จับตา Biotech จีน หลังราคาหุ้นฟื้นตัว

CNBIO24 | 2820 HK | Day Session | Hong Kong | China Biotech

CNBIO24 อ้างอิงตามหลักทรัพย์ Global X China Biotech ETF (2820 HK) ลงทุนในบริษัทเทคโนโลยีชีวภาพของจีนราว 30 บริษัท ตามดัชนี Solactive China Biotech และปรับสัดส่วนการลงทุนทุกครึ่งปีในช่วงกลางเดือนม.ค. และ ก.ค.

Key Data

DR Price	1.37 THB
UL Price	63 HKD
Conversion Ratio	1UL : 200 DR
Valuation	29x P/E
Est. EPS (1-2Y)	5-20% CAGR
Volatility 30 Days	37%

Note: UL = Underlying, DR = Depository receipt, CAGR = Compound Annual Growth Rate, P/E = Next-Twelve-Months Price to Earnings Ratio; Sources: Bloomberg, FSS

The Valuation Reset

หุ้นกลุ่ม Biotech จีนปรับฐานอย่างต่อเนื่องจากจุดสูงสุดในปี 2025 จนปัจจุบันมูลค่ากลับมาอยู่ในระดับที่เหมาะสมกับศักยภาพการเติบโต โดยในช่วงเดือน มิ.ย. 2026 ราคาหุ้นฟื้นตัวอย่างโดดเด่น จากความคืบหน้าของผลการทดลองทางคลินิกที่เป็นบวก และการทำข้อตกลงขายสิทธิให้บริษัทยาระดับโลกอย่างต่อเนื่อง หนุนให้ความเชื่อมั่นของนักลงทุนโดยรวมกลับมาดีขึ้น

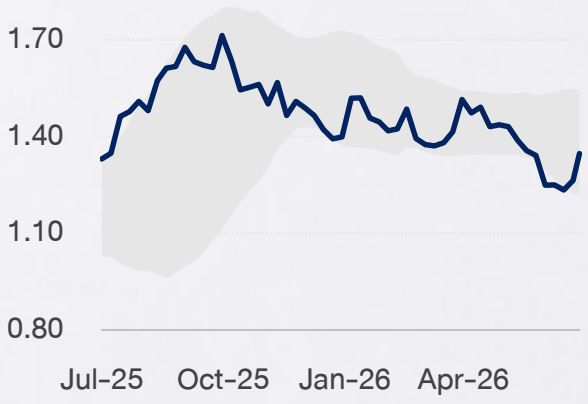
The Next Frontier

CNBIO24 ครอบคลุมกลุ่มเทคโนโลยีชีวภาพ (45%) ที่มีโอกาสเติบโตราว 10–20% ต่อปี จากความก้าวหน้าของการพัฒนายานวัตกรรม และการขายสิทธิให้บริษัทยาระดับโลก หนุนรายได้และกำไรต่อธุรกิจในระยะยาว

กลุ่มบริการวิจัยและผลิตยา (30%) แม้บริษัทที่มีฐานลูกค้าต่างประเทศยังมีโอกาสฟื้นตัว แต่ความไม่แน่นอนจากมาตรการของสหรัฐฯ ที่เข้มงวดต่อความร่วมมือด้านเทคโนโลยีชีวภาพกับจีน กดดันการเติบโตให้อยู่ในกรอบ 0–5% ต่อปี

กลุ่มธุรกิจยา (25%) คาดเติบโตราว 5–10% ต่อปี จากการเปิดตัวยาใหม่มูลค่าสูง และการขยายฐานลูกค้าสู่ตลาดต่างประเทศ

Currency Adj. Underlying Price (THB)



Note: The shaded area represents ±2 Standard Deviations from the mean based on 20-week rolling data. Price reflects the underlying price converted using the DR conversion ratio; Source: Bloomberg, FSS

ดร.จิติพล พฤกษาเมธานันท์
นักวิเคราะห์ตลาดทุน: 027168
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์: ธนพรรณ แก้วโบราณ

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะ Depository Receipts หรือ DR และเงื่อนไขผลตอบแทนก่อนตัดสินใจลงทุน เช่น ความเสี่ยงจากความผันผวนของตราสาร ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ สภาพคล่อง สภาวะตลาดต่างประเทศ และการกระจายการถือตราสารไม่เป็นไปตามเกณฑ์ เป็นต้น ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต บล.ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) (บริษัทฯ) เป็นผู้ออก และผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) ของ DR ลงท้ายด้วยรหัส 24 ที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ อ้างอิงจากแหล่งที่เชื่อว่ามีความน่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดีบริษัทฯ ไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วน และอาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า

Leader – Shanghai Allist

ราคาหุ้น Allist ปรับขึ้น หลังจีนประกาศรายชื่อยาเพื่อพิจารณาเข้า National Reimbursement Drug List (NRDL) หรือบัญชียาที่รัฐช่วยจ่ายค่ายาให้ผู้ป่วย ส่งผลให้แนวโน้มรายได้ปรับตัวดีขึ้น ขณะที่ Allist มียามะเร็งปอดอยู่ใน NRDL ทำให้คาดการณ์ยอดขายโตจากฐานผู้ป่วยที่กว้างขึ้น

Sources: Bloomberg

Laggard – Hubei Jumpcan

ราคาหุ้น Hubei Jumpcan ปรับตัวลงแรงจากความกังวลต่อแนวโน้มการเติบโตของธุรกิจ หลังบริษัทเน้นยาจีนแผนโบราณ และยาสำหรับเด็กเป็นหลัก ทำให้นักลงทุนมองว่าอาจไม่ได้รับอานิสงส์จากกระแสหุ้นยานวัตกรรม ที่เป็นกลุ่มที่ภาครัฐจีนให้การสนับสนุนมากกว่าในปัจจุบัน

Sources: MT Newswire

Top 10 Holdings

No.	UL	%W	%1M	Mkt Cap	P/E	Description
1	603259 CH	13.7	14.5	643	22	WuXi Apptec (WUXIAT) บริษัทวิจัยยาครบวงจร ลูกค้าเป็นบริษัทยา เช่น AstraZeneca
2	1801 HK	13.5	15.3	637	55	Innovent Biologics – บริษัทพัฒนาและขายยาชีวภาพ สำหรับรักษามะเร็งและโรคเรื้อรัง
3	ONC US	12.6	8.3	1,227	N/A	BeOne Medicines – ผู้พัฒนาและขายยารักษามะเร็งเม็ดเลือดและมะเร็งชนิดก้อน
4	9926 HK	8.3	-0.7	387	N/A	Akeso Inc. – บริษัทพัฒนายาชีวภาพแบบแอนติบอดีสำหรับรักษามะเร็ง และโรคภูมิคุ้มกัน
5	600276 CH	7.7	16.7	1,752	37	Jiangsu Hengrui Pharma – ผู้ผลิตและขายยาในจีน เช่น ยามะเร็ง ยาสลบ และยาโรคเรื้อรัง
6	603259 CH	7.3	27.5	1,819	20	WuXi Apptec (WUXIAT) บริษัทวิจัยยาครบวงจร ลูกค้าเป็นบริษัทยา เช่น AstraZeneca
7	1177 HK	5.9	0.8	371	18	Sino Biopharmaceutical (SINOBIO) ผู้ผลิต และขายยารักษาโรคทางเดินหายใจ
8	3692 HK	4.9	12.9	858	30	Hansoh Pharmaceuticals – บริษัทผลิตและขายยามะเร็ง ยาเบาหวาน และยาระบบประสาท
9	1530 HK	4.6	19.0	204	15	3SBio Inc. – ผู้ผลิตยาชีวภาพรักษามะเร็ง โรคไต และภูมิคุ้มกัน
10	6990 HK	2.7	24.3	496	N/A	Sichuan Kelun-Biotech – ผู้วิจัย ผลิต และขายยานวัตกรรม Biotech รักษามะเร็ง

Note: UL = Underlying, %W = ETF Weight, %1M = Price performance in 1-month currency adjusted to THB, Mkt Cap = Market Value (THB bn), P/E = Next-Twelve-Months Price to Earnings Ratio; Sources: Bloomberg, FSS

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะ Depository Receipts หรือ DR และเงื่อนไขผลตอบแทนก่อนตัดสินใจลงทุน เช่น ความเสี่ยงจากความผันผวนของตราสาร ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ สภาพคล่อง สภาวะตลาดต่างประเทศ และการกระจายการถือตราสารไม่เป็นไปตามเกณฑ์ เป็นต้น ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต บล.ฟินันเซีย ไซริส จำกัด (มหาชน) (บริษัทฯ) เป็นผู้ออก และผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) ของ DR ลงท้ายด้วยรหัส 24 ที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ อ้างอิงจากแหล่งที่เชื่อว่ามีความน่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดีบริษัทฯ ไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วน และอาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า

CNBIO24: Depositary Receipt on CNBIO ETF Issued by FSS

DR	UL	%LCY	%FX	V30D	P/E	Description
CNBIO24	2820 HK	9.8	2.5	40	30	Global X China Biotech ETF – ลงทุนในบริษัทเทคโนโลยีไบโอเทคจีน ให้บริการวิจัยวัคซีนและพัฒนายาชีวภาพ

Top 5 Constituents by 1-Month Performance

No.	UL	%LCY	%FX	V30D	P/E	Description
1	688506 CH	55.6	2.2	80	N/A	Sichuan Biokin Pharmaceutical – ผู้พัฒนายารักษามะเร็ง และเนื้องอก
2	688578 CH	51.6	2.2	78	22	Shanghai Allist Pharmaceuticals – ผู้พัฒนายารักษามะเร็งปอด
3	688336 CH	42.3	2.2	97	81	Sunshine Guojian – ผู้พัฒนายารักษาโรคมะเร็ง, โรคภูมิต้านตนเอง และโรคตา
4	688331 CH	35.0	2.2	79	N/A	RemeGen – บริษัทชีวเภสัชกรรมจีน พัฒนา-ขายยารักษามะเร็ง และโรคภูมิคุ้มกัน
5	603259 CH	25.2	2.2	48	20	Wuxi Apptec (WUXIAT) บริษัทวิจัยยาครบวงจร ลูกค้าเป็นบริษัทยา เช่น AstraZeneca

Bottom 5 Constituents by 1-Month Performance

No.	UL	%LCY	%FX	V30D	P/E	Description
26	002252 CH	-12.6	2.2	30	N/A	Shanghai RAAS Blood – ผู้ผลิตยาจากพลาสมา เพื่อเสริมภูมิคุ้มกัน
27	603392 CH	-17.4	2.2	45	N/A	Beijing Wantai Biological – ผู้ผลิตวัคซีนป้องกันมะเร็งปากมดลูก และชุดตรวจวินิจฉัย
28	600566 CH	-19.3	2.2	44	11	Hubei Jumpcan Pharmaceutical – ผู้ผลิตยาแผนจีน เน้นกลุ่มเด็ก และทางเดินหายใจ
29	300255 CH	-36.2	2.2	100	N/A	Hebei Changshan Biochemical – ผู้พัฒนา และผลิตยาต้านการแข็งตัวของเลือด
30	2617 HK	-65.4	2.5	269	N/A	TransThera Sciences Nanjing – ผู้พัฒนายารักษาโรคมะเร็งที่เน้นรักษาเฉพาะจุด

Note: DR = Depositary Receipt, UL = Underlying, %LCY = Price Return in Local Currency, %FX = Price Change in Underlying Currency, V30D = 30-Day Price Volatility, P/E = Next-Twelve-Month Price-to-Earnings Ratio; Sources: Bloomberg, FSS

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะ Depository Receipts หรือ DR และเงื่อนไขผลตอบแทนก่อนตัดสินใจลงทุน เช่น ความเสี่ยงจากความผันผวนของตราสาร ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ สภาพคล่อง สภาวะตลาดต่างประเทศ และการกระจายการถือตราสารไม่เป็นไปตามเกณฑ์ เป็นต้น ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต บล.ฟินันเซีย ไซริส จำกัด (มหาชน) (บริษัทฯ) เป็นผู้ออก และผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) ของ DR ลงท้ายด้วยรหัส 24 ที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ อ้างอิงจากแหล่งที่เชื่อว่ามีความน่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดีบริษัทฯ ไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วน และอาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า