FINANSIA
ALWAYS A STEP AHEAD

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 and Analysis

DR Price	1.59 THB
UL Price	73.30 HKD
Conversion Ratio	1UL : 200 DR
Est EPS Growth	5-20% Y25-Y27
FSS Style	Non-Cyclical
Momentum	1
Value	2
Carry	1

Note: UL = Underlying; DR = Depository Receipt, FSS Style and Factor Scores are based on FSS proprietary rankings ranging from 1 (Low) to 5 (High), Momentum = 12-month price performance excluding the recent month, Value = Valuation factors e.g. P/E and P/B, Carry = Expected income from the underlying asset; Sources: Bloomberg, FSS

The Next Frontier

CNBIO24 ครอบคลุมกลุ่มเทคโนโลยีชีวภาพ และการวิจัย (40%) เช่น WuXi Biologics และ GenScript มีโอกาสเติบโตราว 10–20% ต่อปี จากความก้าวหน้าของยานวัตกรรม และขายสิทธิให้บริษัทยาระดับโลก หนุนการเติบโตระยะยาว

กลุ่มธุรกิจวิจัยยาต้านมะเร็ง (40%) เช่น Innovent Biologics และ Sichuan Kelun-Biotech มีโอกาสฟื้นจากตลาดต่างประเทศ แต่ยังเผชิญความไม่แน่นอนจากมาตรการจำกัดความร่วมมือของสหรัฐฯ กับจีน

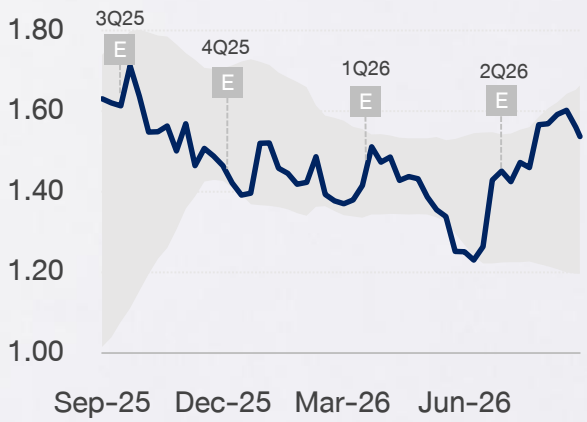
กลุ่มธุรกิจยา (20%) คาดเติบโตราว 5–10% ต่อปี จากการเปิดตัวยาใหม่มูลค่าสูง และการขยายฐานลูกค้าสู่ตลาดต่างประเทศ

From Pipeline to Profitability

ผลประกอบการของบริษัทในกลุ่มมีรายได้และกำไรเติบโตดีกว่าคาด พร้อมความคืบหน้าการขายสิทธิและการขยายตลาดต่างประเทศ หนุนมุมมองเชิงบวกต่อกำไรระยะถัดไป

อุตสาหกรรม Biotech จีนกำลังเปลี่ยนผ่านไปสู่การสร้างรายได้จริง โดยการเปิดตัวยาใหม่ หนุนการเติบโตในระยะกลางถึงยาว ขณะที่ติดตามความคืบหน้าการอนุมัติยา การแข่งขันด้านราคา และความเสี่ยงกฎระเบียบ

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, E = The start of the earnings season; Source: Bloomberg, FSS

ดร.จิติพล พฤกษาเมธานันท์
นักวิเคราะห์ตลาดทุน: 027168
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์: ปวเรศ ปิยะจิตเมตตา

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 – GenScript Biotech

GenScript Biotech (1548 HK) ผู้บริการสังเคราะห์ยีน และผลิตยาชีวภาพ ราคาหุ้นเพิ่มขึ้นแรง มีแรงหนุนจากงบครึ่งปีแรกที่รายได้สูงกว่าคาด และกำไรสุทธิปรับปรุงเพิ่มขึ้นกว่า 200% จากธุรกิจบริการวิจัยและพัฒนายา ขณะที่รายได้ค้นคว้ายาด้วย AI เพิ่มเท่าตัว (ที่มา Bloomberg News)

Laggard – Jiangsu Hengrui

Jiangsu Hengrui (600276 CH) ผู้ผลิตและขายยาในจีน ราคาหุ้นปรับตัวลง จากความผิดหวังต่อรายได้และกำไร 2Q26 ต่ำกว่าคาด โดยธุรกิจยาถูกกดดันจากนโยบายจัดซื้อยาของภาครัฐจีนที่กดดันราคาขาย ขณะที่รายได้ค่าลิขสิทธิ์ลดลงจากฐานสูง ทำให้เกิดแรงขาย (ที่มา Bloomberg News)

Top 10 Holdings

No	UL	Wgt	Mkt Cap	%1M	P/E	%YLD	Description
1	2269 HK	14.4	860	6.8	27	0.0	WuXi Biologics Cayman Inc. (WUXI) ผู้เชี่ยวชาญด้านยาแอนติบอดี และโปรตีน
2	ONC US	13.5	1,443	-0.5	N/A	N/A	BeOne Medicines – ผู้พัฒนาและขายยารักษามะเร็งเม็ดเลือดและมะเร็งชนิดก้อน
3	1801 HK	12.7	734	2.9	63	0.3	Innovent Biologics – บริษัทพัฒนา-ขายยาชีวภาพ สำหรับรักษามะเร็งและโรคเรื้อรัง
4	9926 HK	7.9	372	-5.3	N/A	0.0	Akeso Inc. – บริษัทพัฒนายาชีวภาพแอนติบอดีสำหรับรักษามะเร็ง และโรคภูมิคุ้มกัน
5	600276 CH	5.9	1,481	-15.3	33	0.6	Jiangsu Hengrui Pharma – ผู้ผลิตและขายยาในจีน เช่น ยามะเร็ง และยาโรคเรื้อรัง
6	1177 HK	5.8	459	15.6	20	1.9	Sino Biopharmaceutical (SINOBIO) ผู้ผลิต และขายยารักษาโรคทางเดินหายใจ
7	3692 HK	5.4	919	4.4	29	1.4	Hansoh Pharmaceuticals – บริษัทผลิต-ขายยาด้านมะเร็ง เบาหวาน ระบบประสาท
8	1548 HK	4.1	321	43.4	N/A	0.0	GenScript Biotech – บริการสังเคราะห์ยีน และรับจ้างพัฒนา ผลิตยาชีวภาพ
9	1530 HK	3.7	175	-8.8	14	1.5	3SBio Inc. – ผู้ผลิตยาชีวภาพรักษามะเร็ง โรคไต และภูมิคุ้มกัน
10	603259 CH	3.6	2,327	-2.8	20	1.4	WuXi Apptec (WUXIAT) บริษัทวิจัยยาครบวงจร มีลูกค้าเช่น AstraZeneca

Note: UL = Underlying, Wgt = Equity Weight in ETF, Mkt Cap = Market Value (THB bn), %1M = Price performance in 1-month currency adjusted to THB, P/E = Next-Twelve-Months Price to Earnings Ratio, %YLD = Last-Twelve-Months Dividend Yield Per Annum ; Sources: Reuters, Bloomberg, FSS

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