



15 กันยายน พ.ศ. 2568
Pfizer Inc.

FINANSIA
ALWAYS A STEP AHEAD

Pfizer

ยาสามัญประจำพอร์ต จ่ายปันผลสม่ำเสมอ



Health Care | Pharmaceuticals

บริษัทระดับโลกเน้นการวิจัย-พัฒนายาใหม่ รวมถึงผลิตวัคซีนเพื่อรักษาโรคเรื้อรัง และโรคติดเชื้อ มีทั้งยาต้านการแข็งตัวของเลือด และวัคซีนต้าน COVID ที่เคยเป็นจุดเปลี่ยนของการทำกำไร

ประเด็นด้านการลงทุน

- ราคาหุ้น Pfizer ทำผลตอบแทนได้ใกล้เคียงกับตลาด ในช่วง 1-3 เดือนที่ผ่านมา หนุนจากการฟื้นตัวของธุรกิจยาโรคเรื้อรัง และผลิตภัณฑ์ชีวภาพ โดยเฉพาะยากลับมะเร็ง (Oncology)
- ในช่วง 1-2 ปีที่ผ่านมา Pfizer จ่ายปันผลรายไตรมาสเฉลี่ยปีละ \$1.6-1.7 ต่อหุ้น หรือคิดเป็น 6.5%-7.5% ต่อปี ด้วย Dividend Payout Ratio สูงถึง 90% สะท้อนนโยบายการจ่ายปันผลในระดับสูงอย่างต่อเนื่อง

การประเมินมูลค่าและความเสี่ยง

- Pfizer จ่ายปันผลในอัตรา 7.3% สูงกว่าค่าเฉลี่ยกลุ่ม Global High Dividend ที่ 3.8% สะท้อนฐานกำไรที่แข็งแกร่ง ขณะที่บริษัทเลือกลงทุนเฉพาะในโครงการที่มีความชัดเจนเชิงพาณิชย์ เสริมความมั่นคงในการจ่ายปันผล
- ความเสี่ยงหลักของ Pfizer คือการพึ่งพาผลิตภัณฑ์ใหม่ และความไม่แน่นอนจากนโยบายการกำกับดูแลราคาขายในสหรัฐฯ ที่อาจมีการบังคับให้ปรับลดราคายาลง กดดันอัตราการทำกำไร



ความคิดเห็น และ
กลยุทธ์การลงทุน

ดร. จิตพล พุกหาบธานันท์

นักวิเคราะห์หลักทรัพย์: 027168
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์: จุฬินา กวสินธุ์

Pfizer เป็นหุ้นกลุ่ม Defensive ที่เผชิญแรงกดดันด้านนโยบาย และความไม่แน่นอนของกำไร แต่ยังมีรายได้จากธุรกิจยาสามัญที่ช่วยเสริมความมั่นคง หนุนการจ่ายปันผลสูง เหมาะกับนักลงทุนที่ต้องการผลตอบแทนที่สม่ำเสมอจากเงินปันผล

ข้อมูลการเงินที่สำคัญ



PFE US



PFIZER

	USD	THB
Last Price	24	15.30
Low/ High 52w	20.9/ 30.4	
Target Price	28 (+11%)	
Market Cap.	135bn USD 4.3tn THB	
Valuation	8x NTM P/E	
Quality	23% Margin	
Dividend	7.3% FY25	

Notes: UL = Underlying, DR = Depositary Receipts, NTM = Next Twelve Months, Target Price = Bloomberg Consensus NTM Average สำหรับ DR ไม่รวมผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยน, Margin = BEst. Gross Margin, Dividend = BEst. NTM Dividend Yield, CR = Conversion Ratio, THB = Price in local currency x Current exchange rate against Thai Baht; Source: Bloomberg, FSS

ส่วนแบ่งรายได้รายธุรกิจ

Primary Care

49%



26%

Specialty
Care



Oncology

25%



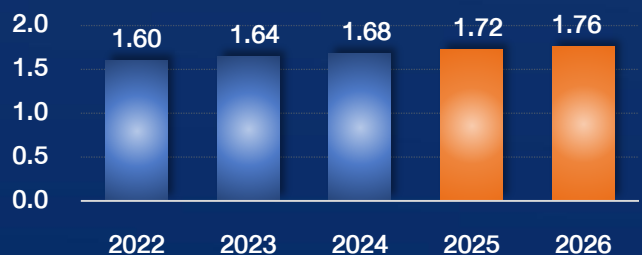
Source: Bloomberg, Company Financial Statement, FSS Estimates

เงินปันผลต่อหุ้น

Actual (USD)

Forecast

Dividend Yield
6-7% pa



Source: Bloomberg, FSS

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรเข้าใจลักษณะของ DR ก่อนตัดสินใจ การลงทุนมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ราคาหลักทรัพย์ต่างประเทศ และราคาของ DR ผลการดำเนินงานในอดีต หรือการเปรียบเทียบกับดัชนีผลตอบแทนในอดีต ข้อมูลและความเห็นในรายงานนี้อาจอิงจากแหล่งที่เชื่อว่ามีความน่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตามไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วน และอาจมีการเปลี่ยนแปลง แท้ใจ หรือเพิ่มเติมได้ทุกเวลาโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า นักลงทุนควรใช้วิจารณญาณตัดสินใจด้วยตนเอง



บทวิเคราะห์ DR
จาก Finasia
เอกสารเลขที่

