abbvie

Depositary Receipt

AIRA SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED

Global Investment

Tuesday, June 23, 2026

ABBV80

แนวรับ : 7.50 / 7.35

แนวต้าน : 7.85 / 8.20

AbbVIE Inc. (ABBV.NYSE) บริษัทเภสัชภัณฑ์ที่เคยอยู่ร่วมกับ Abbott Laboratories ก่อนจะแยกตัวออกมาในปี 2013 โดย AbbVie ในปัจจุบันเป็นบริษัทชีวการแพทย์ใหญ่เป็นอันดับ 6 ของโลก ดำเนินธุรกิจผ่านพอร์ตโฟลิโอยาที่ครอบคลุมการรักษาโรคซับซ้อนทั่วโลก โดยมี Skyrizi และ Rinvoq เป็นแกนกลางของกลุ่ม Immunology

- AbbVie Inc. บริษัทเภสัชภัณฑ์ชั้นนำระดับโลกที่มีฐานอยู่ในสหรัฐฯ เดิมเป็นส่วนหนึ่งของ Abbott Laboratories ก่อนจะแยกตัวออกมาเป็นบริษัทอิสระในปี 2013 ดำเนินธุรกิจผ่านพอร์ตโฟลิโอยาที่ครอบคลุมการรักษาโรคซับซ้อนทั่วโลก โดยมี Skyrizi และ Rinvoq เป็นแกนกลางของกลุ่ม Immunology ซึ่งเป็นหนึ่งในแกนหลักของบริษัท โดยเราสามารถแบ่งออกได้เป็น 4 กลุ่มธุรกิจ ดังนี้
    - 1. Immunology – กลุ่มที่ใหญ่ที่สุดและทำรายได้สูงสุด ครอบคลุมยารักษาโรคที่เกี่ยวกับระบบภูมิคุ้มกันทำงานผิดปกติ เช่น โรคข้ออักเสบรูมาตอยด์ โรคสะเก็ดเงิน โรคลำไส้อักเสบเรื้อรัง ผลิตภัณฑ์หลักในกลุ่มนี้ได้แก่ Skyrizi (ยับยั้ง IL-23) และ Rinvoq (ยา JAK Inhibitor) ซึ่งเป็นสองตัวที่ขับเคลื่อนการเติบโตของบริษัทในปัจจุบัน รวมถึง Humira ซึ่งเป็นยาดั้งเดิมที่กำลังถูกแทนที่หลังหมดสิทธิบัตร
    - 2. Neuroscience – ครอบคลุมยารักษาโรคทางจิตเวชและระบบประสาท เช่น โรคจิตเภท ไบโพลาร์ ไมเกรน และพาร์กินสัน ผลิตภัณฑ์สำคัญคือ Vraylar, Botox Therapeutic, Ubrelvy และ Qulipta
    - 3. Oncology – ครอบคลุมยารักษามะเร็งเม็ดเลือดและมะเร็งบางชนิด ผลิตภัณฑ์หลักคือ Imbruvica และ Venclexta โดยเริ่มได้รับแรงกดดันจากคู่แข่งและนโยบาย IRA ที่เข้ามาควบคุมราคา ทำให้การเติบโตค่อนข้างทรงตัว
    - 4. Aesthetics – ได้มาจาก Allergan ครอบคลุมผลิตภัณฑ์เสริมความงามแบบฉีด เช่น Botox Cosmetic และ Juvederm ซึ่งมีความผันผวนตามภาวะเศรษฐกิจของผู้บริโภคมากกว่ากลุ่มอื่น เพราะเป็นค่าใช้จ่าย Discretionary ไม่ใช่การรักษาโรค
- ในช่วงที่ผ่านมา ABBV ได้ประกาศเข้าซื้อ Apogee Therapeutics (APGE.NASDAQ) ด้วยมูลค่า 10,900 ล้านดอลลาร์ ซึ่งเป็นบริษัทที่อยู่ในขั้นตอน Clinical Trial มีจุดแข็งด้านภูมิคุ้มกันวิทยา และมีผลิตภัณฑ์หลักคือ Zumilokibart (APG777) ซึ่งเป็นโมโนโคลนอลแอนติบอดี้ในระยะสุดท้าย มีเป้าหมายยับยั้ง IL-13 และอยู่ระหว่างการพัฒนาเพื่อใช้รักษาผู้ป่วยโรคผิวหนังอักเสบจากภูมิแพ้ อย่างไรก็ตามยาตัวนี้ยังอยู่ระหว่างเตรียมเข้าสู่ Phase III ในช่วงครึ่งหลังของปีนี้เท่านั้น ซึ่งยังมีความเสี่ยงที่ Clinical Trial อาจไม่ประสบความสำเร็จ สะท้อนให้เห็นถึงการ Take Risk ล่วงหน้าบน Pipeline ที่มีศักยภาพในอนาคต ในมุมมองของเรา ดีลนี้เป็นปัจจัยเสริมการเติบโตในระยะต่อไปได้ในกรณีที่ผ่านการ Clinical Trial และคาดว่าจะเริ่มส่งผลบวกต่อ EPS ของ ABBV ตั้งแต่ปี 2032 เป็นต้นไป
- ในส่วนของผลประกอบการไตรมาส 1 ปี 2026 ออกมาแข็งแกร่ง พร้อมแนวโน้มยอดสั่งยาในช่วงต้นไตรมาส 2 ที่ยังทรงตัว โดย Skyrizi และ Rinvoq เติบโต 24% และ 29% ตามลำดับในไตรมาส 1 และเมื่อเข้าสู่ไตรมาส 2 แนวโน้มยังคงแข็งแกร่งต่อเนื่องโดยไม่มีสัญญาณการชะลอตัวอย่างมีนัยสำคัญ แม้ Tremfya ของ Johnson & Johnson จะเติบโตแรงถึง 48-72% ในช่วงเดียวกัน ทั้งนี้ Icotyde ที่เพิ่งเปิดตัว มียอดการสั่งซื้อที่ยังอยู่ในทิศทางบวก แต่ก็ยังเป็นเพียงช่วงเริ่มต้น ทำให้ยังมีความไม่แน่นอนในเชิงแข่งขันระยะยาว

As of 16/06/26

อัตราแปลงสภาพ : 1,000 : 1
Trading Session :ช่วงกลางวันและกลางคืน

เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

ณรงค์เดช จันทรไพศาล #066063
Tel. 02-080-2839
วรภัทร เบญจาพุทธารักษ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอร่า จำกัด (มหาชน) ("ไอร่า") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอร่าเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอร่า รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอร่า และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวาณิชธนกิจ และ/หรือ บริหารทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอร่าขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอร่าเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด