

Bristol-Myers Squibb Co.

NYSE: BMJ

12M Target Price (Bloomberg)
55.20 USD

Data as of 10 June 25

Bristol-Myers Squibb เป็นบริษัทชีวเภสัชภัณฑ์ระดับโลกที่ผลิต พัฒนา ให้ใบอนุญาต และจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ยาและด้านโภชนาการ โดย BMJ มุ่งเน้นที่การค้นพบ พัฒนา และส่งมอบยารักษาโรคที่ช่วยเหลือโรคร้ายแรง อาทิ มะเร็ง โรคหัวใจ โรคเอดส์ และอื่นๆ

BMJ มุ่งลงทุนอย่างหนักในการวิจัยและพัฒนา โดยเน้นที่การบำบัดรูปแบบใหม่และการแพทย์เฉพาะทาง โดยเฉพาะด้าน มะเร็งวิทยา โลหิตวิทยา ภูมิคุ้มกันวิทยา และโรคหัวใจและหลอดเลือด ซึ่งทำให้บริษัทมีรูปแบบธุรกิจที่หลากหลายครอบคลุมการรักษาในขั้นตอนต่างๆ ของห่วงโซ่คุณค่า (value chain) ซึ่งช่วยให้สามารถแข่งขันและควบคุมผลิตภัณฑ์ได้ตลอดวงจร

ผลิตภัณฑ์หลักของ BMJ คือ Opdivo (nivolumab) ซึ่งเป็นยาภูมิคุ้มกันบำบัด ซึ่งใช้ในผู้ป่วยโรคมะเร็ง โดยสร้างรายได้ประมาณ 2.27 พันล้านดอลลาร์สหรัฐในไตรมาสที่ 1/68 และมีสัดส่วนประมาณ 40% ของรายได้จากพอร์ตโฟลิโอ ขณะที่พอร์ตโฟลิโอหลักถูกขับเคลื่อนโดย Eliquis (apixaban) ซึ่งทำตลาดร่วมกับ Pfizer มีรายได้ประมาณ 3.57 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ

เมื่อไม่นานมานี้ การที่ BMJ ล้มเหลวในการศึกษาวิจัย Cobenfy ซึ่งเป็นยาเสริมสำหรับผู้ป่วยโรคจิตเภท อาจไม่มีผลกระทบต่อแนวโน้มยอดขายโดยรวม แต่ BMJ อาจเสียโอกาสในการเสริมประสิทธิภาพให้กับผลิตภัณฑ์ เราคิดว่า BMJ อาจต้องปรับเปลี่ยนกลยุทธ์เพื่อเน้นย้ำประสิทธิภาพที่แข็งแกร่ง และสร้างการผูกขาดของ Cobenfy ในฐานะยารักษาแบบเชิงเดี่ยว ซึ่งยังคงมีศักยภาพในการแบ่งชิงทางประสาทและจิตเวชมากกว่า ซึ่งยังคงสามารถผลักดันมูลค่าในระยะยาวได้อย่างมาก

Fundamental Outlook

LAST PRICE	49.97
MARKET CAP (Bil.\$)	101.69
P/E	9.78
P/BV	5.85
Dividend Yield (%)	4.90

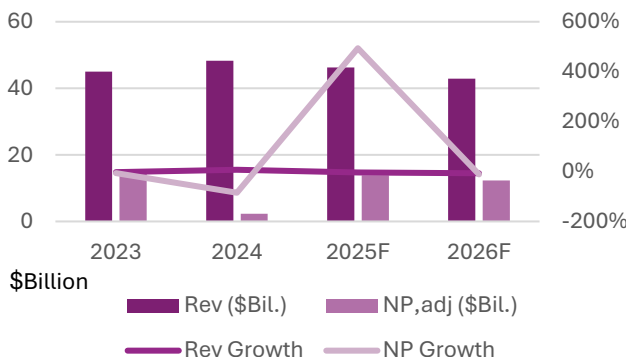
Technical Outlook

Support	46.00	44.00
Resistant	55.00	61.50
Take Profit	57.50	60.00
Stop <	43.00	



Data as of 10 June 25

Revenue – Net Profit – %Growth (yoy)



เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

ณรงค์เดช จันทรไพศาล #066063 Tel. 022681717

พิพล สุรัตนวนิช ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วรัทกร เบญจพาทรารักษ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

