

ແນວຕ້ານ : 1.75 / 1.85

Eli Lilly เป็นบริษัทเภสัชภัณฑ์ขนาด

ใหญ่ โฟกัส 4 กลุ่มโรคหลัก คือ เบาหวาน/โรคอ้วน
มะเร็ง ภูมิคุ้มกัน และระบบประสาท กำลังอยู่ในช่วง
hyper-growth จากยากลุ่ม GLP-1/incretin
โดยเฉพาะ tirzepatide



AIIRA
SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED

Global Investment

Thursday, January 22, 2026

- Eli Lilly เป็นบริษัทเภสัชภัณฑ์ขนาดใหญ่ที่มุ่งเน้นการพัฒนา/ผลิต/จำหน่ายยา นวัตกรรม โดยโฟกัส 4 กลุ่มโรคหลัก คือ เบาหวาน/โรคอ้วน มะเร็ง ภูมิคุ้มกัน และระบบประสาท โดยรายได้กำลังอยู่ในช่วง hyper-growth จากยาในกลุ่ม GLP-1/incretin โดยเฉพาะ tirzepatide (Mounjaro/Zepbound) ทำให้ 3-5 ปีข้างหน้า consensus ยังมองว่าบริษัทมีแนวโน้มเติบโตเร็วกว่าอุตสาหกรรม
- โครงสร้างรายได้ ถูกขับเคลื่อนโดยยาในกลุ่ม Incretin/เบาหวาน-อ้วน นำโดย Mounjaro, Zepbound, Trulicity, Jardiance ซึ่งคิดเป็น 50-60% ของ ยอดขาย ตามด้วย Oncology, Immunology และยาในกลุ่มอื่นเป็นฐานรายได้รอง
- ผลประกอบการ IH25 รายได้โตราว 41%YoY แต่ราว 28.3 พันล้านดอลลาร์ จาก volume growth ของ Tirzepatide เป็นหลัก ทั้งนี้ตลาดมองว่ารายได้จะ โตเฉลี่ยราว 13-18% ต่อปีในอีก 3-4 ปีข้างหน้า จากการขยายตัวของตลาด GLP-1/incretin: Mounjaro (เบาหวาน) และ Zepbound (ลดน้ำหนัก) ซึ่ง กำลังแย่ง market share กับ Novo Nordisk ในตลาดที่โตเร็วมาก
- โดยปัจจัยการเติบโตหลักของปีนี้มาจากการที่บริษัทกำลังยื่นขออนุมัติ ยาตัว ใหม่ Orforglipron (oral GLP-1 สำหรับโรคอ้วน) ต่อ FDA และกำลังเร่ง ลงทุนสร้างโรงงาน เพื่อเสริมกำลังการผลิต ขณะที่กลุ่ม Retatrutide (triple-agonist) มีผลการทดลอง Phase III ที่แสดงให้เห็นถึงศักยภาพของยา ในการลดน้ำหนักมากและอาจเป็น growth pillar ใหม่ในกลุ่ม Cardiometabolic segment
- มองปัจจัยดังกล่าวมีความน่าสนใจ และมีโอกาสสร้างการเติบโตให้แก่อำนาจใน ระยะกลาง-ยาว ทั้งนี้ความเสี่ยงหลัก คือการแย่งชิงในกลุ่มยา GLP-1 ที่ รุนแรง, แรงกดดันราคา และการระงับตัวของรายได้ที่พึ่งพา tirzepatide สูง

As of 22/01/26

อัตราแลกเปลี่ยน : 20,000 : 1
Trading Session : ช่วงกลางวันและกลางคืน

เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

ณรงค์เดช จันทรไพศาล #066063

Tel. 02-080-2839

พิรพล สุรัตนวิช ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
บรรณารักษ์ เภยจาพทราธิภย์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

