Depositary Receipt

NOVOB80

AIRA SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED

Global Investment

Tuesday, December 23, 2025

แนวรับ : 1.46 / 1.36

แนวต้าน : 1.75 / 1.95

NOVO NORDISK A/S (NOVO-B) เป็นบริษัทด้านการดูแลสุขภาพระดับโลก และเป็นผู้นำในด้านการดูแลโรคเบาหวานและการจัดการโรคอ้วน นวัตกรรมหลักคือ ยากลุ่ม GLP-1 โดยมีส่วนแบ่งตลาด GLP-1 ประมาณ 65–70%

- NOVO NORDISK A/S (NOVO-B) บริษัทเป็นผู้บุกเบิกและเชี่ยวชาญด้านการรักษาโรคเบาหวาน โรคอ้วน โรคหายาก และโรคหัวใจและหลอดเลือด นวัตกรรมหลักคือยากลุ่ม GLP-1 เช่น เซมากลูไทด์ (semaglutide) สำหรับทั้งการควบคุมระดับน้ำตาลในเลือดและการลดน้ำหนัก โดยมีส่วนแบ่งตลาด GLP-1 ประมาณ 65–70% โดย NOVO-B (สินทรัพย์อ้างอิงหลัก) ดำเนินธุรกิจใน 2 กลุ่มหลัก ได้แก่ 1) กลุ่มการดูแลโรคเบาหวานและโรคอ้วน ซึ่งเป็นแหล่งรายได้หลัก คิดเป็นประมาณ 95% ของรายได้รวม ครอบคลุมด้านเบาหวาน โรคอ้วน และโรคหัวใจและหลอดเลือด ผลิตภัณฑ์สำคัญ ได้แก่ Tresiba, NovoRapid และ Ozempic ซึ่งเป็นยากลุ่ม GLP-1 ที่ขายดีที่สุดในโลกและ 2) กลุ่มโรคหายาก คิดเป็นประมาณ 5% ของรายได้ มุ่งเน้นการรักษาโรคฮีโมฟีเลียและการบำบัดด้วยฮอร์โมน

- ในช่วง 1–2 ปีข้างหน้า คาดว่า Novo Nordisk จะยังคงเติบโตต่อเนื่อง แต่ในอัตราที่ชะลอลง และ "กลับสู่ภาวะปกติ" มากขึ้น เมื่อเทียบกับช่วงการเติบโตอย่างรวดเร็วในปี 2022–2024 โดยบริษัทคาดการณ์ว่ายอดขายในปี 2025 จะเติบโตประมาณ 8–14% ที่อัตราแลกเปลี่ยนคงที่ และกำไรจากการดำเนินงานเติบโตที่ระดับ 10–16% สะท้อนถึงอุปสงค์ยา Wegovy ที่อ่อนตัวลง และการแข่งขันในตลาด GLP-1 ของสหรัฐฯที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตามมองว่านากลุ่มเซมากลูไทด์ (Ozempic, Wegovy, Rybelsus) จะยังคงเป็นเครื่องยนต์การเติบโตหลัก โดยรายได้จากเซมากลูไทด์ในปี 2025 คาดว่าจะอยู่ที่ประมาณ 30–33 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ และมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นต่อเนื่องในปี 2026 แม้จะมีการปรับลดราคาในสหรัฐฯ แต่คาดถูกชดเชยด้วยการเติบโตด้านปริมาณและความครอบคลุมของระบบ Medicare ที่ช่วยขยายฐานผู้ป่วยให้ได้รับการรักษา และเข้าถึงยาได้มากขึ้น ทั้งนี้เรามองความสามารถในการทำกำไรยังมีแนวโน้มที่แข็งแกร่ง โดยอัตรากำไรจากการดำเนินงาน คาดอยู่ในระดับกลางของช่วง 30%+/- แม้ว่าบริษัทจะมีแผนลงทุนอย่างหนักในระยะนี้ก็ตาม เรามองราคาปัจจุบันอยู่ในระดับที่น่าเข้าสะสมเพื่อลงทุนในระยะกลาง-ยาว

As of 16/12/25

อัตราแปลงสภาพ : 1,000 : 1
Trading Session : ช่วงกลางวันและกลางคืน

เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

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

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