

Novo Nordisk

(ADR)

NYSE : NVO (ADR)

12M Target Price (Bloomberg)
55.03 USD

Novo Nordisk A/S เป็นบริษัทด้านการดูแลสุขภาพระดับโลก และเป็นผู้นำในด้านการดูแลโรคเบาหวานและการจัดการโรคอ้วน โดยมีพอร์ตโฟลิโอที่ครอบคลุม นวัตกรรมหลักคือ ยากลุ่ม GLP-1 เช่น เซมากุลไทด์ (semaglutide) สำหรับทั้งการควบคุมระดับน้ำตาลในเลือดและการลดน้ำหนัก จุดขายสำคัญของบริษัทคือประสิทธิภาพที่พิสูจน์แล้วทางคลินิก ตัวเลือกการให้ยาที่สะดวก (การฉีดยาครั้งเดียวครั้ง และชุดการฉีดยาที่บ้านที่กำลังพัฒนา) รวมถึงระบบสนับสนุนที่ครอบคลุมสำหรับผู้ป่วยและแพทย์

บริษัทเป็นผู้บุกเบิกและเชี่ยวชาญด้านการรักษาโรคเบาหวาน โรค อ้วน โรคหยาหยา และโรคหัวใจและหลอดเลือด โดยเป็นที่รู้จักอย่างกว้างขวางในด้านการดูแลโรคเบาหวาน ด้วยพอร์ทัลโพลีโอฟิลท์กัณฑ์ GLP-1 ที่ครบถ้วน และมี ส่วนแบ่งตลาด GLP-1 ประมาณ 65-70% โดย NOVO-B (สินทรัพย์อ้างอิง หลัก) ดำเนินธุรกิจใน 2 กลุ่มหลัก ได้แก่ 1) กลุ่มการดูแลโรคเบาหวานและโรค อ้วน ซึ่งเป็นแหล่งรายได้หลัก คิดเป็นประมาณ 95% ของรายได้รวม ครอบคลุม ด้านเบาหวาน โรคอ้วน และโรคหัวใจและหลอดเลือด ผลิตภัณฑ์ที่สำคัญ ได้แก่ Tresiba, NovoRapid และ Ozempic ซึ่งเป็นยาในกลุ่ม GLP-1 ที่ขายดีที่สุดในโลก และ 2) กลุ่มโรคหยาหยา คิดเป็นประมาณ 5% ของรายได้ มุ่งเน้นการรักษโรคไต โภพืชและการบำบัดด้วยฮอร์โมน

ในช่วง 1-2 ปีข้างหน้า คาดว่า Novo Nordisk จะยังคงเติบโตต่อเนื่อง แต่ในอัตราที่ชะลอลงและ “กลับสู่ภาวะปกติ” มากขึ้น เมื่อเทียบกับช่วงการเติบโตอย่างรวดเร็วในปี 2022-2024 โดยบริษัทคาดการณ์ว่ายอดขายในปี 2025 จะเติบโตประมาณ 8-14% ที่อัตราแลกเปลี่ยนคงที่ และถ้าโรจการการดำเนินงานเติบโต 10-16% สะท้อนถึงอุปสงค์ Wegovy ที่ร้อนตัวลง และการแข่งขันในตลาด GLP-1 ของสหรัฐฯ ที่เพิ่มขึ้น เซมากุลูโด้ (Ozempic, Wegovy, Rybelsus) จะยังคงเป็นเครื่องย่นตัวการเติบโตหลัก โดยรายได้จากเซมากุลูโด้ในปี 2025 คาดว่าอยู่ที่ประมาณ 30-33 พันล้านดอลลาร์สหรัฐต่อไป และนี่แนวโน้มเพิ่มขึ้นต่อเนื่องในปี 2026 แม้จะมีการปรับลดราคาในสหรัฐฯ เนื่องจากการเติบโตด้านปริมาณและความครอบคลุมของ Medicare ที่ขยายฐานผู้ป่วยที่ได้รับการรักษามากขึ้น ทั้งนี้ความสามารถในการทำกำไรยังมีแนวโน้มที่แข็งแกร่ง โดยอัตราทำโรจการการดำเนินงานอยู่ในระดับกลางของช่วง 30% แม้ว่าบริษัทจะลงกลอย่างหนักก็ตาม มองราคาปัจจุบันอยู่ในระดับที่น่าเข้าสะสมเพื่อลงทุนระยะกลาง-ยาว

Fundamental Outlook

LAST PRICE	48.96
MARKET CAP (\$)	218,606.00
P/E	13.25
P/BV	8.09
Dividend Yield (%)	3.727

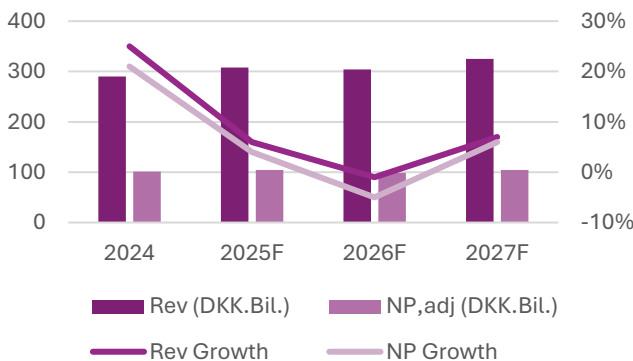
Technical Outlook

Support	45.00	43.00
Resistant	54.00	61.50
Take Profit	60.00	70.00
Stop <	42.00	



As of 16/12/25

Revenue – Net Profit – %Growth (yoy)



បើកឋានៈសហគមន៍ Global Trade ជា AIRA ដំបូង

AIRA Research

ณรงค์เดช จันทรไพศาล #066063 Tel. 022681717

พีรพล สรัตนวนิช ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วรภัทร เบญจาทรรักษ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยหน่วยงานบริหารหลักทรัพ์ของ โธระ จำกัด (มหาชน) ("โธระ") เพื่อเป็นข้อมูลให้ทุกภาคส่วนของโธระฯ นำไปใช้ในการยื่นคำร้องขอเสนอและหาวิธีแก้ไขจนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผ่านทางตลาดซื้อขายหลักทรัพย์โดยใช้อิทธิกรณยานของของ โธระ รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปรารถนาความรับผิดชอบในความเสียหายจากการซื้อขายโดยใช้ข้อมูลรายงานฉบับนี้ ไม่ว่าจะเป็นการขอเสนอซื้อขาย กับหรือจากบริษัทของ โธระ หรือการขอเสนอซื้อขายกับบุคคลและเพื่อใช้ในการซื้อขายหลักทรัพย์ของโธระฯ บริษัท โธระ และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาศัยความนับถือใน "แหล่งอ้างอิง" ในการกระทำซื้อขายหลักทรัพย์ และ/หรือ บริษัทที่กระทำซื้อขายหลักทรัพย์กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ โธระจะขอเสนอการเปลี่ยนแปลงของราคาของบริษัท หรือของหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับโธระฯ หากการกระทำนี้ผิดกฎหมายที่โธระฯ นำไปใช้จัดทำขึ้นสำหรับกรณีของโธระ หรือข้อบังคับที่เกี่ยวข้องกับ โธระหรือข้อบังคับที่เกี่ยวข้องกับ