

Twist Bioscience Corporation. Update**

NASDAQ : TWST

12M Target Price (Bloomberg)
75.00 USD

Twist Bioscience Corporation เป็นบริษัทด้านเทคโนโลยีชีวภาพ (Biotechnology) ที่เชี่ยวชาญด้าน DNA สังเคราะห์ (Synthetic DNA) สำหรับการใช้งานในด้าน Biodetection, functional genomics และ genome engineering โดยเป้าหมายหลักของบริษัทคือการทำให้การ "เขียน" DNA ในระดับปริมาณ และต้นทุนที่ไม่เคยทำได้มาก่อน โดยอาศัยเทคโนโลยี ซิปซีลคอน ซึ่งถือเป็นก้าวกระโดดทางเทคโนโลยีในอุตสาหกรรมชีววิทยาศาสตร์

TWST ดำเนินธุรกิจภายใต้โมเดล High-volume, Low-cost สำหรับ DNA สังเคราะห์ผลิตภัณฑ์และบริการหลักของบริษัทประกอบด้วย

- 1.) Synthetic Genes และ Oligo Pools ซึ่งถูกใช้โดยนักวิจัยในการดัดแปลงแบคทีเรีย การสร้างเอนไซม์ใหม่ และการพัฒนาเส้นทางการสังเคราะห์ทางชีวภาพเพื่อการผลิตยา
 - 2.) Next-Generation Sequencing (NGS) โดยการพัฒนา DNA probes แบบสั่งทำเฉพาะจุด เช่น บริเวณยีนที่เกี่ยวข้องกับโรคมะเร็งช่วยเพิ่มประสิทธิภาพของการถอดรหัสพันธุกรรมสำหรับการวินิจฉัยทางคลินิกและ liquid biopsy
 - 3.) Biopharma Solutions ซึ่งเป็นบริการค้นหาและปรับปรุงแต่งแอนติบอดี โดยกลุ่มธุรกิจนี้ก็มีรายได้จาก milestone payments และค่าลิขสิทธิ์ (royalties) ส่งผลให้มีศักยภาพด้านอัตรากำไรที่สูงกว่า
 - 4.) DNA Data Storage โดย Twist กำลังพัฒนาเทคโนโลยีแบบดิจิทัล DNA probes แบบสั่งทำเฉพาะจุด เช่น รหัสชีวภาพ (A, C, T, G) ซึ่งปัจจุบันยังอยู่ในขั้นวิจัยและพัฒนา
- กลยุทธ์ของ TWST มุ่งเน้นการย้ายส่วนปริมาตรธุรกิจและลดต้นทุนสารเคมี ทำให้สามารถแข่งขันด้านต้นทุนได้เหนือกว่าคู่แข่งที่ใช้เทคโนโลยีแบบดั้งเดิม โดยเฉพาะ liquid biopsy ซึ่งเป็นการตรวจหา มะเร็งจากเลือด ซึ่งคาดว่าจะมีแนวโน้มเติบโตอย่างต่อเนื่องในระยะกลาง - ยาว ในเชิงอุตสาหกรรม Synthetic Biology (SynBio) และ NGS กำลังเปลี่ยนผ่านไปสู่รูปแบบการเติบโตที่มีความเฉพาะเจาะจงมากขึ้น โดยตลาด SynBio คาดว่าเริ่มเข้าสู่ Maturity ซึ่งจะก่อให้เกิดตลาดอาจเล็กและมีเปอร์เซ็นต์การเจาะตลาดสูงกว่าที่เคยประเมินไว้ โดยในมุมมองของเรามองว่าเราคาดว่า TWST ยังมีโอกาสในการเติบโตในอุตสาหกรรมนี้ดีกว่าคู่แข่งที่ต่ำกว่าคู่แข่งและคาดการณ์การเติบโตซึ่งสร้างความได้เปรียบในการแข่งขันและโอกาสสร้างความต้องการส่วนเกินในตลาดนี้และมีโอกาสขยายฐานลูกค้าไปยังบริษัทเทคโนโลยีที่ไม่มีห้องแล็บของตนเอง

Update** โดยในการรายงานผลประกอบการ 2Q2026 ออกมาดีกว่าที่ตลาดคาดการณ์ โดยรายได้รวมออกมาที่ 110.7 ล้านดอลลาร์ ซึ่งได้รับปัจจัยสนับสนุนจาก AI Drug Discovery แต่ที่ยังสะท้อนในแง่ของการกระจายของรายได้ในกลุ่ม Pharma/Biotech เป็นหลัก แต่อย่างไรก็ตาม Gross Margin สำหรับ Q2 กลับออกมาต่ำกว่าที่คาดการณ์ออกมาที่ 51.6% ซึ่งคาดว่าจะมาจากต้นทุนใน Capacity เพื่อรองรับ AI Drug Discovery โดยเป็น Short-Term Cost แต่ในภาพระยะยาวยังคงเป็นมุมมองในเชิงบวกอยู่ ทั้งนี้ Net Income ของบริษัทยังคงติดลบอยู่เนื่องจากการเพิ่ม SG&A เพื่อรองรับการขยายโครงสร้างพื้นฐานภายในและการตลาดซึ่งเป็นเรื่องปกติของบริษัทในช่วงของ Growth investment phase และ EBITDA Breakeven ใน Q4/2026 ตาม Guidance ซึ่งจะเป็นปัจจัยบวกให้แก่บริษัทได้แต่ด้วยปริมาณเงินสดในมือของบริษัทยังคงลดลงต่อเนื่องทำให้คาดว่าจะหากยังไม่กลับมาเป็นบวกอาจเห็นการระดมทุนเพิ่มซึ่งจะกดดัน Dilution ของผู้ถือหุ้น แต่ด้วยโอกาสทางธุรกิจ จาก AI Wet Lab ซึ่งมี order เข้ามาบ้างแล้วจากคู่แข่งในความเร็วในการส่งมอบ โดยใช้เวลาเพียง 20-30 วัน ต่อรอบการทดลอง ซึ่งถือเป็นปัจจัยชี้ขาดสำหรับบริษัทที่แข่งขันกันพัฒนายาด้วย AI โดยมี Guidance เติบโต ปี 2031 ไว้ที่ต่ำกว่า 2 เท่าของรายได้ปี 2026 แม้จะไม่มี AI Drug Discovery เป็นตัวขับเคลื่อนบริษัทยังมีพอร์ตโฟลิโอที่กว้างพอจะบรรลุเป้าหมายระยะยาวได้

Fundamental Outlook

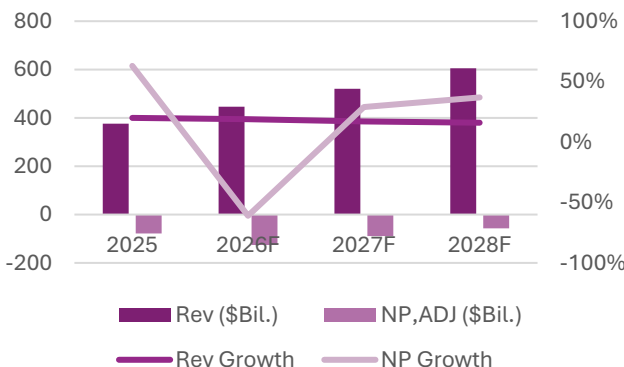
LAST PRICE	84.95
MARKET CAP (\$Mill.)	5,289.95
P/E	N.A.
P/BV	11.6
Dividend Yield (%)	N.A

Technical Outlook

Support	80.50	75.00
Resistant	66.00	68.00
Stop <	72.00	



Revenue - Net Profit - %Growth (yoy)



เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

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

