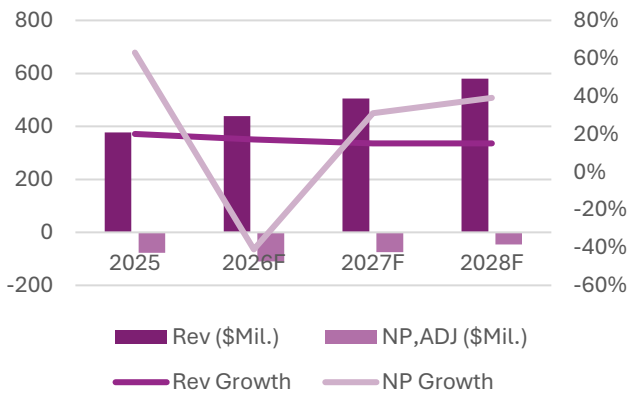
Twist Bioscience Corporation.

NASDAQ : TWST

12M Target Price (Bloomberg)
52.80 USD

Twist Bioscience Corporation เป็นบริษัทด้านเทคโนโลยีชีวภาพ (Biotechnology) ที่เชี่ยวชาญด้าน DNA สังเคราะห์ (Synthetic DNA) สำหรับการใช้งานในด้าน biodetection, functional genomics และ genome engineering โดยเป้าหมายหลักของบริษัทคือการทำให้การ "เขียน" DNA ในระดับปริมาณและต้นทุนที่ไม่เคยทำได้มาก่อน โดยอาศัยเทคโนโลยี ชิปซิลิคอน (silicon chip technology) 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 บริเวณยีนที่เกี่ยวข้องกับโรคมะเร็ง ช่วยเพิ่มประสิทธิภาพและความแม่นยำของการถอดรหัสพันธุกรรมสำหรับการวินิจฉัยทางคลินิกและ liquid biopsy
3.) Biopharma Solutions ซึ่งเป็นบริการค้นหาและปรับแต่งแอนติบอดี โดยกลุ่มธุรกิจนี้มักมีรายได้จาก milestone payments และค่าลิขสิทธิ์ (royalties) ส่งผลให้มีศักยภาพด้านอัตรากำไรที่สูงกว่า
4.) DNA Data Storage โดย Twist กำลังพัฒนาเทคโนโลยีนชิปเพื่อแปลงข้อมูลดิจิทัล (0 และ 1) ให้เป็นรหัสชีวภาพ (A, C, T, G) ซึ่งปัจจุบันยังอยู่ในขั้นวิจัยและพัฒนา
กลยุทธ์ของ TWST มุ่งเน้นการย่อส่วนปริมาตรปฏิกิริยาและลดต้นทุนสารเคมี ทำให้สามารถแข่งขันด้านต้นทุนได้เหนือกว่าคู่แข่งที่ยังใช้เทคโนโลยีแบบดั้งเดิม พร้อมกันนี้บริษัทยังมุ่งเป้าตลาดวินิจฉัยทางคลินิก โดยเฉพาะ liquid biopsy ซึ่งเป็นการตรวจหามะเร็งจากเลือด ซึ่งคาดว่ามีแนวโน้มเติบโตอย่างต่อเนื่องในระยะกลาง – ยาว ในเชิงอุตสาหกรรม Synthetic Biology (SynBio) และ NGS กำลังเปลี่ยนผ่านไปสู่รูปแบบการเติบโตที่มีความเฉพาะเจาะจงมากขึ้น โดยตลาด SynBio คาดว่าเริ่มเข้าสู่ maturity ซึ่งจะทำให้ขนาดตลาดอาจเล็กและมีเปอร์เซ็นต์การเจาะตลาดสูงกว่าที่เคยประเมินไว้ ส่งผลให้อุตสาหกรรมเปลี่ยนจากการขับเคลื่อนด้วยนวัตกรรมล้วน ไปสู่การให้ความสำคัญกับประสิทธิภาพ, ต้นทุน และผลตอบแทนจากการลงทุนมากขึ้น ขณะที่ฝั่ง NGS ยังคงมีแนวโน้มการเติบโตที่ยาวกว่า โดยได้รับแรงหนุนหลักจากการใช้งานในด้านมะเร็งวิทยา liquid biopsy และการแพทย์แม่นยำ (precision medicine) โดยในมุมมองของเรามองว่าเราคาดว่า TWST ยังมีโอกาสในการเติบโตในอุตสาหกรรมได้จากต้นทุนที่ต่ำกว่าคู่แข่งและสเกลการผลิตซึ่งสร้างความได้เปรียบในการแข่งขัน ประกอบโอกาสในการรองรับความต้องการส่วนเกินในตลาดนี้และมีโอกาสขยายฐานลูกค้าไปยังบริษัทเทคโนโลยีที่ไม่มีห้องแล็บของตนเอง
โดยในการรายงบผลประกอบการ 1Q2026 ออกมาดีกว่าที่ตลาดคาดการณ์ คาดว่าจากข้อได้เปรียบจากระยะเวลาในการส่งมอบงาน และความกังวลด้านความปลอดภัยของข้อมูลซึ่งบริษัทยาส่วนใหญ่มักไม่ต้องการส่งข้อมูลที่เป็นทรัพย์สินทางปัญญา (IP) ให้กับคู่แข่งในจีน ประกอบกับ TWST ได้รับปัจจัยเชิงบวกจาก AI Drug Discovery ที่จะเข้ามาเป็น 1 ในปัจจัยขับเคลื่อนในการสังเคราะห์ดีเอ็นเอ และ Protein Solutions โดยมุมมองของเรามองว่า Upside ของ TWST ยังคงเปิดกว้างจากธุรกิจ Biopharma และ การจัดเก็บข้อมูลด้วย DNA ที่เรามองว่าตลาดยังมูลค่าน้อยเกินไป โดยรวมเรายังคงมีความชอบใน TWST อยู่ แต่ทั้งนี้ยังมีความเสี่ยงในการดำเนินที่อาจทำให้ไม่เป็นไปตามเป้าหมายของ TWST ได้

Revenue – Net Profit – %Growth (yoy)



Fundamental Outlook

LAST PRICE	47.52
MARKET CAP ($Mill.)	2,913.5
P/E	N.A.
P/BV	6.38
Dividend Yield (%)	N.A

Technical Outlook

Support	46.00	43.00
Resistant	51.70	61.00
Stop <	40.00	

เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research
ณรงค์เดช จันทรไพศาล #066063 Tel. 022681717
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