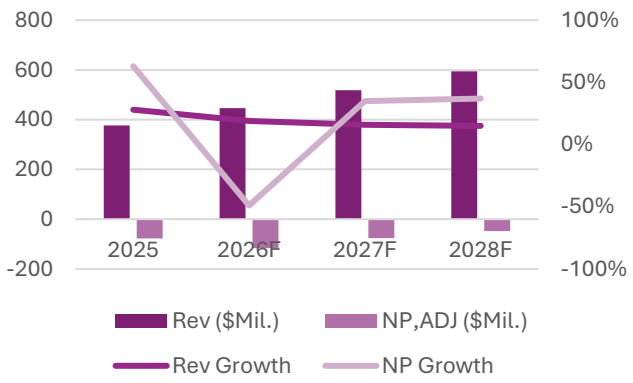
Twist Bioscience Corporation. Update**

NASDAQ : TWST

12M Target Price (Bloomberg)
68.00 USD

Twist Bioscience Corporation เป็นบริษัทด้านเทคโนโลยีชีวภาพ (Biotechnology) ที่เชี่ยวชาญด้าน DNA สังเคราะห์ (Synthetic DNA) สำหรับการใช้งานในด้าน Biodetection, functional genomics และ genome engineering โดยเป้าหมายหลักของบริษัทคือการทำให้การ "เขียน" DNA ในระดับปริมาณและต้นทุนที่ไม่เคยทำได้มาก่อน โดยอาศัยเทคโนโลยี ซิปซิลิคอน (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 กำลังพัฒนาเทคโนโลยีบนชิปเพื่อแปลงข้อมูลดิจิทัล (0 และ 1) ให้เป็นรหัสชีวภาพ (A, C, T, G) ซึ่งปัจจุบันยังอยู่ในขั้นวิจัยและพัฒนา
กลยุทธ์ของ TWST มุ่งเน้นการย่อส่วนปริมาตรปฏิกิริยาและลดต้นทุนสารเคมี ทำให้สามารถแข่งขันด้านต้นทุนได้เหนือกว่าคู่แข่งที่ยังใช้เทคโนโลยีแบบดั้งเดิม พร้อมกันนี้บริษัทยังมุ่งเป้าตลาดวินิจฉัยทางคลินิกโดยเฉพาะ liquid biopsy ซึ่งเป็นการตรวจหามะเร็งจากเลือด ซึ่งคาดว่ามีแนวโน้มเติบโตอย่างต่อเนื่องในระยะกลาง – ยาว ในเชิงอุตสาหกรรม Synthetic Biology (SynBio) และ NGS กำลังเปลี่ยนผ่านไปสู่รูปแบบการเติบโตที่มีความเฉพาะเจาะจงมากขึ้น โดยตลาด SynBio คาดว่าเริ่มเข้าสู่ Maturity ซึ่งจะทำให้ขนาดตลาดอาจเล็กและมีเปอร์เซ็นต์การเจาะตลาดสูงกว่าที่เคยประเมินไว้ ส่งผลให้อุตสาหกรรมเปลี่ยนจากการขับเคลื่อนด้วยนวัตกรรมล้วน โดยในมุมมองของเรามองว่าเราคาดว่า TWST ยังมีโอกาสในการเติบโตในอุตสาหกรรมได้จากต้นทุนที่ต่ำกว่าคู่แข่งและสเกลการผลิตซึ่งสร้างความได้เปรียบในการแข่งขัน ประกอบโอกาสในการรองรับความต้องการส่วนเกินในตลาดนี้และมีโอกาสขยายฐานลูกค้าไปยังบริษัทเทคโนโลยีที่ไม่มีห้องแล็บของตนเอง
Update** โดยในการรายงานผลประกอบการ 2Q2026 ออกมาดีกว่าที่ตลาดคาดการณ์ โดยรายได้รวมออกมาที่ 110.7 ล้านดอลลาร์ สะท้อนให้เห็นถึง Demand ที่ยังแข็งแกร่งต่อเนื่องจากกลุ่มของ Therapeutics ที่เติบโตถึง 55% (YoY) ซึ่งได้รับปัจจัยสนับสนุนจาก AI Drug Discovery โดยที่ใน Genes Shipped เพิ่มขึ้นจาก 271,000 สู่ 300,000 units ต่อไตรมาส แต่ก็ยังสะท้อนในแง่มุมการกระจุกของรายได้ในกลุ่ม Pharma/Biotech เป็นหลัก แต่อย่างไรก็ตาม Gross Margin สำหรับ Q2 กลับออกมาต่ำกว่าที่คาดการณ์ออกมาที่ 51.6% ซึ่งคาดว่าเป็นเหตุจากลงทุนใน Capacity สำหรับ IgG Production และ Downstream Characterization เพื่อรองรับ AI Drug Discovery โดยเป็น Short – Term Cost แต่ในภาพระยะยาวยังคงเป็นมุมมองในเชิงบวกอยู่ ทั้งนี้ Net Income ของบริษัทยังคงติดลบอยู่เนื่องจากการเพิ่ม SG&A เพื่อรองรับการขยาย Commercial Organization และ Digital Infrastructure ซึ่งเป็นเรื่องปกติของบริษัทในช่วงของ Growth investment phase และ EBITDA Breakeven ใน Q4/2026 ตาม Guidance ซึ่งจะเป็นปัจจัยบวกให้แก่บริษัทได้แต่ด้วยปริมาณเงินสดในมือของบริษัทยังลดลงต่อเนื่องทำให้คาดว่าหากยังไม่กลับมาเป็นบวกอาจเห็นการระดมทุนเพิ่มซึ่งจะกดดัน Dilution ของผู้ถือหุ้น

Revenue – Net Profit – %Growth (yoy)



Fundamental Outlook

LAST PRICE	64.87
MARKET CAP ($Mill.)	4,039.54
P/E	N.A.
P/BV	8.86
Dividend Yield (%)	N.A

Technical Outlook

Support	62.00	60.00
Resistant	66.00	68.00
Stop <	57.50	

เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research
ณรงค์เดช จันทรไพศาล #066063 Tel. 02-080-2839
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