



Novo Nordisk A/S

+ UBS เพิ่มเป้าหมายราคาเป็น 390 DKK

UBS เพิ่มราคาเป้าหมาย Novo Nordisk จาก 295 เป็น 390 โครนเดนมาร์ก โดยให้เหตุผลจากการประเมินมูลค่าหุ้นที่ดีขึ้นและความสนใจต่อการเปิดตัว Wegovy แบบเม็ด แม้จะยกเป้าหมายขึ้น แต่ยังคงคำแนะนำ “neutral”

UBS มองว่าความสนใจต่อข้อมูลใบสั่งยาเริ่มต้นของยาเม็ดมีมาก แต่ข้อมูลช่วงแรกยังไม่สะท้อนศักยภาพเต็ม เพราะยังไม่รวมใบสั่งยาจากช่องทาง NovoCare และ telehealth ที่จะชัดเจนหลังปลายไตรมาสแรก อีกทั้งข้อจำกัดของระบบประกันสุขภาพทำให้การรับยาในช่วงเปิดตัวอาจจะล่อเล็กน้อย

สำหรับไตรมาสแรก UBS คาดปริมาณใบสั่งยา Wegovy แบบเม็ดราว 400,000 ใบ ใกล้เคียงการเปิดตัว Zepbound และดีกว่าการเปิดตัว Wegovy แบบฉีดครั้งแรก จากการกระจายยาที่พร้อมกว่า แต่ภาพรวมระยะยาวประเมินว่ายอดขายสูงสุดของยาเม็ดอยู่ที่ 3.25 พันล้านดอลลาร์ ต่ำกว่ายาฉีดที่ 16 พันล้านดอลลาร์ เนื่องจากอัตราหยุดใช้ยาสูงกว่า การเปิดตัวจำกัดในไม่กี่ประเทศ และผู้ป่วยยังยอมรับยาฉีดได้ดี แม้ราคาตั้งต้นเพียง 149 ดอลลาร์ต่อเดือน จะดึงดูดผู้ใช้และแพทย์ แต่ UBS เชื่อว่าการเติบโตแบบก้าวกระโดดของยอดขายอาจต้องรอถึงช่วงปลายทศวรรษนี้

การปรับราคาเป้าหมายครั้งนี้มาจาก การประเมินมูลค่าหุ้นที่เปลี่ยนไป และการกลับมาซื้อขายในระดับ “พรีเมียม” เทียบอุตสาหกรรม มากกว่าการเพิ่มปริมาณการกำไรใหม่ของบริษัท

คำแนะนำ (อ้างอิงข้อมูลจาก Bloomberg) นักวิเคราะห์ส่วนใหญ่ 15 ราย จาก 33 ราย แนะนำให้ “ซื้อ” มีราคาเป้าหมายเฉลี่ย 378.11 DKK คิดเป็น Upside ราว 4% จากราคาปัจจุบัน

NOVOB DC

NOVOB80



มุมมองเทคนิค : NOVOB80

Sideways Down

แนวรับ 1.67 บาท

แนวต้าน 1.98 บาท

จัดทำโดย : ภัทชนก มุลวงศ์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
ลงทะเบียนนักวิเคราะห์: 064324

คำเตือน
การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูล และทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน

Ticker

NOVOB DC

Current Price

365.20 DKK

DR

NOVOB80

Current Price

1.79 บาท

Analyst

Recommendation

15

BUY

14

HOLD

4

SELL

Target Price (1 Year)

NOVOB DC 378.11 DKK

Source: Bloomberg Consensus

NOVOB80 1.84 บาท

F/X 4.88 บาท/DKK

Conversion ratio 1: 1,000

Sensitivity ของราคาหุ้นอ้างอิง และราคา DR

ราคาตลาดหุ้นอ้างอิง

ราคา DR

372.70

1.82

370.20

1.80

367.70

1.79

365.20

1.78

362.70

1.77

360.20

1.76

357.70

1.74

ประเภทธุรกิจ

เป็นบริษัทเวชภัณฑ์ระดับโลกที่เชี่ยวชาญด้าน Diabetes & Obesity Care มีผลิตภัณฑ์เด่น เช่น Ozempic, Rybelsus, Wegovy, Victoza, และ Rare Disease เช่น ฮีโมฟีเลีย, ความผิดปกติของต่อมไร้ท่อ, การบำบัดด้วยฮอร์โมน

SET ESG Ratings

ระดับคะแนนรวม 90-100 = AAA

ระดับคะแนนรวม 80-89 = AA

ระดับคะแนนรวม 65-79 = A

ระดับคะแนนรวม 50-64 = BBB

บริษัทจดทะเบียนที่ได้รับการประกาศผลประเมินหุ้นยั่งยืน SET ESG Ratings เป็นบริษัทที่มีการนำแนวคิดด้านความยั่งยืนเข้าเป็นส่วนหนึ่งในกระบวนการดำเนินธุรกิจ โดยคำนึงถึงการบริหารความเสี่ยงและเตรียมพร้อมรับความเสี่ยงที่เกิดขึ้นใหม่ (Emerging Risks) พร้อมรับมือกับปัจจัยการเปลี่ยนแปลงด้านสังคมและสิ่งแวดล้อม เพื่เพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน และให้ความสำคัญกับผู้มีส่วนได้เสียทุกภาคส่วน

การกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน (CGR)

ระดับคะแนน 5 (90-100) : ดีเลิศ

ระดับคะแนน 4 (80-89) : ดีมาก

ระดับคะแนน 3 (70-79) : ดี

ไม่ปรากฏชื่อในรายงาน CGR : -

การสำรวจและให้คะแนนของ CGR จะพิจารณาจากข้อมูลที่บริษัทจดทะเบียนเปิดเผยต่อสาธารณะ เช่น รายงานประจำปี แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี ที่นำส่งสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. หนังสือนัดประชุมและรายงานการประชุมผู้ถือหุ้น ข้อมูลเกี่ยวกับบริษัทที่เผยแพร่ผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ข้อมูลอื่นๆ ที่เปิดเผยต่อสาธารณะ เช่น เว็บไซต์บริษัท เป็นต้น โดยจะพิจารณาเฉพาะข้อมูลตั้งแต่เดือนมกราคมของปีก่อนปี ที่ทำการสำรวจ จนถึงวันที่ประกาศผลของปีทำการสำรวจเท่านั้น เพื่อสะท้อนให้เห็นพัฒนาการของการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนไทยอย่างชัดเจนมากที่สุด ดังนั้นบริษัทจดทะเบียนจึงควรเปิดเผยข้อมูลการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการสู่สาธารณะในเอกสารเผยแพร่ของบริษัทหรือเว็บไซต์ รวมทั้งช่องทางต่างๆ ให้มากที่สุด และควรจัดทำเอกสารทั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษ ซึ่งเป็นประโยชน์ต่อบริษัททั้งในแง่ของการมีผลการประเมินที่ดีขึ้น และเป็นข้อมูลสำหรับการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน นักวิเคราะห์ และผู้สนใจ อีกทั้งเป็นการช่วยเพิ่มความเชื่อมั่นที่มีต่อบริษัทมากยิ่งขึ้นด้วย

การป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับคอร์รัปชันในตลาดทุนไทย (Anti-Corruption)

แนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (Thailand's Private Sector Collective Action Coalition Against Corruption: CAC)

โครงการที่ได้รับการสนับสนุนการจัดทำโดยรัฐบาลและสำนักงานคณะกรรมการป้องกันและปราบปรามการทุจริตแห่งชาติ (ป.ป.ช.) โดยโครงการนี้เริ่มดำเนินการโดยความร่วมมือของ 8 องค์กรชั้นนำ อันได้แก่ สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย หอการค้าไทย หอการค้านานาชาติ สมาคมบริษัทจดทะเบียนไทย สมาคมธนาคารไทย สภาธุรกิจตลาดทุนไทย สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย และสภาอุตสาหกรรมท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย ซึ่งมีวัตถุประสงค์เพื่อผลักดันให้เกิดการต่อต้านการทุจริตในวงกว้าง นอกจากนี้ คณะกรรมการแนวร่วมปฏิบัติฯ ยังได้แต่งตั้งให้สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย ทำหน้าที่เป็นเลขานุการและองค์กรสนับสนุนดำเนินโครงการ

ก.ล.ต. ได้ดำเนินมาตรการอย่างต่อเนื่องในการสนับสนุนให้บริษัทจดทะเบียน และผู้ประกอบการซึ่งเป็นตัวกลางในการให้บริการในตลาดทุน (ได้แก่ บริษัทหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน และผู้ประกอบการธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า) มีนโยบายและให้ความสำคัญกับการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับคอร์รัปชันอย่างจริงจัง โดยส่งเสริมให้บริษัทจดทะเบียนและผู้ประกอบการธุรกิจเข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (THAILAND'S PRIVATE SECTOR COLLECTIVE ACTION COALITION AGAINST CORRUPTION: "CAC") ซึ่งดำเนินการโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (THAI INSTITUTE OF DIRECTORS)

Security	CG Report	SET Ratings	ESG	CAC Anti-Corruption	Security	CG Report	SET Ratings	ESG	CAC Anti-Corruption	Security	CG Report	SET Ratings	ESG	CAC Anti-Corruption	Security	CG Report	SET Ratings	ESG	CAC Anti-Corruption	Security	CG Report	SET Ratings	ESG	CAC Anti-Corruption	Security	CG Report	SET Ratings	ESG	CAC Anti-Corruption	Security	CG Report	SET Ratings	ESG	CAC Anti-Corruption	Security	CG Report	SET Ratings	ESG	CAC Anti-Corruption	
2S	4	-	-	Yes	CPNG	-	-	-	-	KUN	4	-	-	-	PTG	5	-	-	-	-	TEAM	5	-	-	-	BC	4	-	-	-	SMAT	3	-	-	-	-	-	-	-	-
3BFI	-	-	-	-	CPNREIT	-	-	-	-	KWC	3	-	-	-	PTL	5	-	-	-	-	TEAMG	5	-	-	-	BE8	4	-	-	-	SK	3	-	-	-	-	-	-	-	-
A	-	-	-	-	CPT	-	-	-	-	KWI	-	-	-	-	PTT	5	-	-	-	-	TEGH	5	-	-	-	BGT	-	-	-	-	SKIN	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A5	4	-	-	-	OPTREIT	-	-	-	-	KYE	-	-	-	-	PTTEP	5	-	-	-	-	TEKA	5	-	-	-	BIS	3	-	-	-	SMART	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AAV	5	-	-	Yes	CPW	5	-	-	Yes	LAE	3	-	-	Yes	PTTGG	5	-	-	-	-	TEFF	5	-	-	-	BKA	-	-	-	-	SMD100	3	-	-	-	-	-	-	-	-
ACC	5	-	-	-	CRN	-	-	-	-	LALIN	4	-	-	-	PLYON	3	-	-	-	-	TESS	5	-	-	-	BLESS	-	-	-	-	SONIC	5	-	-	-	-	-	-	-	-
ACE	5	-	-	-	CRC	5	-	-	-	LANNA	4	-	-	Yes	Q-CON	5	-	-	-	-	TEI	3	-	-	-	BM	-	-	-	-	SPVI	4	-	-	-	-	-	-	-	-
ACG	4	-	-	-	CREDIT	5	-	-	-	LEE	3	-	-	-	QH	5	-	-	-	-	TFM	4	-	-	-	BOL	5	-	-	-	SR	5	-	-	-	-	-	-	-	-
ADVANC	5	-	-	-	CSC	4	-	-	BBB	Yes	LH	5	-	-	AA	Yes	-	-	-	-	TFMAMA	5	-	-	-	BPS	4	-	-	-	SRS	4	-	-	-	-	-	-	-	-
ADVICE	5	-	-	-	CSP	3	-	-	-	LHFG	5	-	-	-	AA	Yes	-	-	-	-	TGE	5	-	-	-	BSM	4	-	-	-	STC	3	-	-	-	-	-	-	-	-
AE	4	-	-	-	CSR	-	-	-	-	LHGHOTEL	-	-	-	-	OTC	5	-	-	-	-	TGH	5	-	-	-	BTIC	4	-	-	-	STOWER	-	-	-	-	-	-	-	-	Yes
AEDOTS	5	-	-	-	CHK	3	-	-	-	LHSS	4	-	-	-	Yes	-	-	-	-	-	OTG	5	-	-	-	BTW	4	-	-	-	STP	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AFC	-	-	-	-	CHTRAF	-	-	-	-	LHREIT	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	TH	-	-	-	-	BVG	4	-	-	-	STX	3	-	-	-	-	-	-	-	-
AGE	5	-	-	-	CTW	-	-	-	-	LHSC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	THAI	-	-	-	-	CAZ	3	-	-	-	SVR	3	-	-	-	-	-	-	-	-
AH	4	-	-	-	CV	-	-	-	Yes	LOXLEY	5	-	-	-	AAA	-	-	-	-	-	THANI	5	-	-	-	CEYE	-	-	-	-	SWC	4	-	-	-	-	-	-	-	-
AHC	3	-	-	-	OWT	3	-	-	-	LPH	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	THOM	5	-	-	-	CFARM	4	-	-	-	TACC	5	-	-	-	-	-	-	-	-
AI	-	-	-	-	DOON	5	-	-	Yes	LPN	4	-	-	-	Yes	-	-	-	-	-	THE	5	-	-	-	CHEWA	5	-	-	-	TAKUNI	3	-	-	-	-	-	-	-	Yes
AIE	3	-	-	-	DOD	5	-	-	-	LRI	5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	THIP	5	-	-	-	CHO	-	-	-	-	TATG	3	-	-	-	-	-	-	-	-
AIMCG	-	-	-	-	DELTA	5	-	-	-	LST	5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	THRE	5	-	-	-	CHOW	5	-	-	-	TBN	5	-	-	-	-	-	-	-	Yes
AMIRT	-	-	-	-	DEMCO	5	-	-	-	LUXF	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	THREL	5	-	-	-	CIG	4	-	-	-	TERA	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AIT	4	-	-	-	DIF	-	-	-	-	M	5	-	-	-	Yes	-	-	-	-	-	THRO	4	-	-	-	CMO	4	-	-	-	THANA	5	-	-	-	-	-	-	-	-
AJ	5	-	-	-	DMT	5	-	-	-	MADAME	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	THRO	4	-	-	-	COLOR	5	-	-	-	THAI	5	-	-	-	-	-	-	-	-
AJA	-	-	-	-	DOHOME	5	-	-	-	MAJOR	5	-	-	-	AAA	-	-	-	-	-	THRO	4	-	-	-	COMAN	4	-	-	-	TIGER	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AKR	5	-	-	-	DREIT	-	-	-	-	MALEE	5	-	-	-	Yes	-	-	-	-	-	THRO	4	-	-	-	CPANEL	-	-	-	-	TM	5	-	-	-	-	-	-	-	-
AKS	-	-	-	-	DRT	5	-	-	-	MASTER	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	THRO	4	-	-	-	CRD	-	-	-	-	TMC	4	-	-	-	-	-	-	-	-
ALLA	5	-	-	-	DRT	5	-	-	-	MATCH	4	-	-	-	Yes	-	-	-	-	-	THRO	4	-	-	-	CRD	-	-	-	-	TMI	4	-	-	-	-	-	-	-	-
ALLY	-	-	-	-	DTCENT	4	-	-	-	MATI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	THRO	4	-	-	-	CRD	-	-	-	-	TMLL	5	-	-	-	-	-	-	-	-
ALT	5	-	-	-	DTI	5	-	-	-	MBK	5	-	-	-	AAA	-	-	-	-	-	THRO	4	-	-	-	CRD	-	-	-	-	TMW	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ALUDON	4	-	-	-	DUSTI	5	-	-	-	MC	5	-	-	-	AAA	-	-	-	-	-	THRO	4	-	-	-	CRD	-	-	-	-	TNDT	5	-	-	-	-	-	-	-	-
AMANAH	3	-	-	-	EA	3	-	-	-	MCHAI	4	-	-	-	AAA	-	-	-	-	-	THRO	4	-	-	-	CRD	-	-	-	-	TNH	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AMARIN	5	-	-	-	EASON	3	-	-	-	MCOT	4	-	-	-	Yes	-	-	-	-	-	THRO	4	-	-	-	CRD	-	-	-	-	TNP	4	-	-	-	-	-	-	-	-
AMATA	5	-	-	-	EAST	4	-	-	-	MCS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	THRO	4	-	-	-	CRD	-	-	-	-	TNP	4	-	-	-	-	-	-	-	-
AMATAT	5	-	-	-	EASTW	5	-	-	-	MEDEZE	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	THRO	4	-	-	-	CRD	-	-	-	-	TNP	4	-	-	-	-	-	-	-	-
AMATAV	5	-	-	-	EGATIF	5	-	-	-	MEDEZE	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	THRO	4	-	-	-	CRD	-	-	-	-	TNP	4	-	-	-	-	-	-	-	-
AMC	4	-	-	-	EGGO	5	-	-	-	MEGA	5	-	-	-	BBB	-	-	-	-	-	THRO	4	-	-	-	CRD	-	-	-	-	TNP	4	-	-	-	-	-	-	-	-
AMR	3	-	-	-	EKH	4	-	-	-	MENA	3	-	-	-	Yes	-	-	-	-	-	THRO	4	-	-	-	CRD	-	-	-	-	TNP	4	-	-	-	-	-	-	-	-
ANAN	4	-	-	-	EMC	-	-	-	-	METCO	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	THRO	4	-	-	-	CRD	-	-	-	-	TNP	4	-	-	-	-	-	-	-	-
ANI	3	-	-	-	EP	-	-	-	Yes	MFC	5	-	-	-	Yes	-	-	-	-	-	THRO	4	-	-	-	CRD	-	-	-	-	TNP	4	-	-	-	-	-	-	-	-
AOIT	5	-	-	-	ERW	5	-	-	-	MINT	5	-	-	-	AAA	-	-	-	-	-	THRO	4	-	-	-	CRD	-	-	-	-	TNP	4	-	-	-	-	-	-	-	-
AP	5	-	-	-	ERW	5	-	-	-	MGC	5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	THRO	4	-	-	-	CRD	-	-	-	-	TNP	4	-	-	-	-	-	-	-	-
APCO	4	-	-	-	ESTAR	4	-	-	-	MICRO	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	THRO	4	-	-	-	CRD	-	-	-	-	TNP	4	-	-	-	-	-	-	-	-
APCS	4	-	-	-	ETC	5	-	-	-	MIDA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	THRO	4	-	-	-	CRD	-	-	-	-	TNP	4	-	-	-	-	-	-	-	-
APURE	3	-	-	-	ETL	-	-	-	-	MII	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	THRO	4	-	-	-	CRD	-	-	-	-	TNP	4	-	-	-	-	-	-	-	-
AQUA	-	-	-	-	EVER	4	-	-	-	MILL	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	THRO	4	-	-	-	CRD	-	-	-	-	TNP	4	-	-	-	-	-	-	-	-
AS	-	-	-	-	FANCY	-	-	-	-	MINT	5	-	-	-	AAA	-	-	-	-	-	THRO	4	-	-	-	CRD	-	-	-	-	TNP	4	-	-	-	-	-	-	-	-
ASAP	-	-	-	-	FANCY	-	-	-	-	MINT	5	-	-	-	AAA	-	-	-	-	-	THRO	4	-	-	-	CRD	-	-	-	-	TNP	4	-	-	-	-	-	-	-	-
ASEFA	-	-	-	-	FE	4	-	-	-	MUD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	THRO	4	-	-	-	CRD	-	-	-	-	TNP	4	-	-	-	-	-	-	-	-
ASIA	3	-	-	-	FM	-	-	-	-	MJLF	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	THRO	4	-	-	-	CRD	-	-	-	-	TNP	4	-	-	-	-	-	-	-	-
ASIAN	5	-	-	-	FMT	-	-	-	-	MK	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	THRO	4	-	-	-	CRD	-	-	-	-	TNP	4	-	-	-	-	-	-	-	-
ASIMAR	5	-	-	-	FNS	3	-	-	-	MK	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	THRO	4	-	-	-	CRD	-	-	-	-	TNP	4	-	-	-	-	-	-	-	-
ASK	5	-	-	-	FNS	3	-	-	-	MNT	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	THRO	4	-	-	-	CRD	-	-	-	-	TNP	4	-	-	-	-	-	-	-	-
ASP	5	-	-	-	FORTH	5	-	-	-	MNT2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	THRO	4	-	-	-	CRD	-	-	-	-	TNP	4	-	-	-	-	-	-	-	-
ASW	5	-	-	-	FPT	5	-	-	-	MNR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	THRO	4	-	-	-	CRD	-	-	-	-	TNP	4	-	-	-	-	-	-	-	-
AURA	5	-	-	-	FSX	5	-	-	-	MODERN	5	-	-	-	AA	-	-	-																						