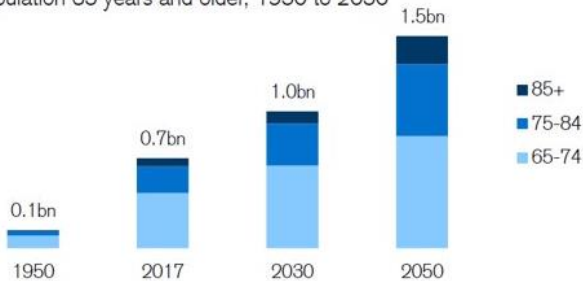


เจาะลึกกลุ่มย่อยใน Healthcare เฟ้นหากลุ่มไหนกำไรไม่ย่อแม้เศรษฐกิจชะลอตัวลง

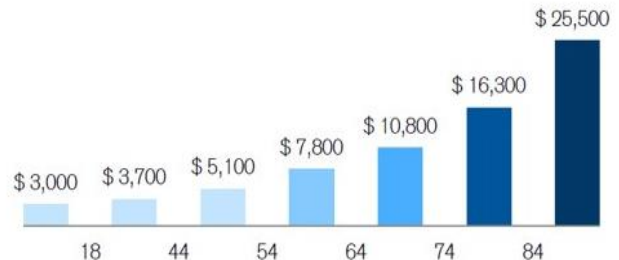
ในโลกปัจจุบันที่คนหันมาให้ความสนใจกับการดูแลสุขภาพมากขึ้น ส่งผลให้ความก้าวหน้าทางนวัตกรรมต่างๆ ได้เข้ามามีบทบาทต่อวิถีการดำเนินชีวิตมากขึ้น ช่วงที่ผ่านมาจะเห็นได้ว่านักลงทุนกลับมาให้ความสนใจการลงทุนในกลุ่มที่เป็น Healthcare มากขึ้นจากศักยภาพในการเติบโตที่ยังดีต่อเนื่อง และเป็นกลุ่มที่ไม่ผันผวนตามเศรษฐกิจมากนักจากทั้งปัจจัยภายในประเทศและต่างประเทศ ขณะที่ประเด็นการแพร่ระบาดของไวรัสสายพันธุ์ใหม่ที่ยังไม่ได้มีแนวโน้มจะคลี่คลายในเร็ววันนี่ เป็นปัจจัยสำคัญที่หนุนให้เกิดการคิดค้น วิจัย และพัฒนาด้วยยาที่มีประสิทธิภาพมากขึ้นในระยะถัดไป ทราบกันหรือไม่ว่าจริงๆ แล้วอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับ Healthcare สามารถแยกย่อยออกมาได้หลายกลุ่ม อาทิ กลุ่มไบโอเทคหรือเทคโนโลยีชีวภาพ, กลุ่มที่เกี่ยวข้องกับอุปกรณ์ทางการแพทย์, กลุ่มที่ให้บริการทางการแพทย์, กลุ่มเทคโนโลยีทางการแพทย์, กลุ่มที่เกี่ยวข้องกับชีววิทยาศาสตร์ และกลุ่มเภสัชภัณฑ์ เป็นต้น

ทั่วโลกกำลังเผชิญหน้ากับสังคมผู้สูงอายุ ใช้จ่ายด้าน Healthcare ต่อปีที่เพิ่มขึ้นตามอายุที่เพิ่มขึ้น

The number of people over 65 is growing fast
Population 65 years and older, 1950 to 2050



Annual health care cost per capita by age group



ที่มา: Alliance for Regenerative Medicine:Annual Industry Report, UN Department of Economic and Social Affairs

มาทำความรู้จักกับ 6 กลุ่มหลักในอุตสาหกรรม Healthcare และหุ้นที่มี Market Capitalization สูงสุด กลุ่ม Biotechnology (AbbVie Inc)

Biotechnology หรือ เทคโนโลยีชีวภาพ คือ การนำความรู้ในด้านต่างๆ ทางวิทยาศาสตร์มาประยุกต์ใช้กับสิ่งมีชีวิต เพื่อพัฒนาหรือสร้างผลิตภัณฑ์ที่เป็นประโยชน์ต่อมนุษย์ในด้านต่างๆ โดยเฉพาะในด้านการแพทย์ โดยบริษัทที่มี Market Capitalization สูงสุดในกลุ่มไบโอเทค คือ บริษัท AbbVie Inc บริษัทสัญชาติอเมริกัน ผู้วิจัยพัฒนาและผลิตสินค้าด้านเภสัชกรรม เน้นการรักษาโรคเฉพาะทาง เช่น ระบบที่เกี่ยวข้องกับภูมิคุ้มกัน โรคไตเรื้อรัง ไวรัสตับอักเสบบี การรักษาเนื้องอก ประสาทวิทยาศาสตร์ โรคทางพันธุกรรมที่เกิดจากความผิดปกติของยีน เป็นต้น โดยปัจจุบันมีมูลค่าตลาดอยู่ที่ \$271.8 bn และกำไรสุทธิที่เติบโตขึ้น 150% ในปี 2021 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า และล่าสุดบริษัทได้เป็นพันธมิตรกับ iSTAR Medical เพื่อหาแนวทางในการรักษาโรคต่อหิน

ข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์และการคาดหมาย รวมทั้งการแสดงความเห็นทั้งหลายที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ดีที่สุดที่ได้รับมาและพิจารณาแล้วเห็นว่าน่าเชื่อถือ แต่ทั้งนี้ไม่อาจรับรองความถูกต้อง ความสมบูรณ์ แท้จริงของข้อมูลดังกล่าว ความเห็นที่แสดงไว้ในรายงานฉบับนี้ไม่ได้มาจากการพิจารณาโดยเหมาะสมและรอบคอบแล้ว และอาจเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้าแต่อย่างใด บทความ บทวิเคราะห์ และการคาดหมายทั้งหลายที่ปรากฏ อยู่ในรายงานฉบับนี้เป็นการนำไปใช้โดยผู้ใช้อยอมรับความเสี่ยงและเป็นดุลยพินิจของผู้ใช้แต่เพียงผู้เดียว

กลุ่ม Healthcare Equipment & Supplies (Abbott Laboratories)

กลุ่มที่เกี่ยวข้องกับอุปกรณ์ทางการแพทย์ บริษัทที่มี Market Capitalization สูงสุดในกลุ่มนี้ คือ บริษัท Abbot Laboratories ซึ่งเป็นบริษัทยาและเวชภัณฑ์สัญชาติอเมริกันที่แยกออกจากธุรกิจเวชภัณฑ์ของ AbbVie Inc ให้บริการในเรื่องอุปกรณ์ทางการแพทย์และผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับการดูแลสุขภาพ มีความเชี่ยวชาญเกี่ยวกับโรคหัวใจ เมทาหวาน และการรักษาระบบที่เกี่ยวข้องกับเซลล์ประสาท ซึ่งมีสาขากระจายทั่วโลกกว่า 130 แห่ง มีมูลค่าตลาดกว่า \$193bn และเป็นบริษัทที่สามารถทำกำไรสุทธิได้สูงถึง +57.3% ในปี 2021 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดย Abbot มีผลิตภัณฑ์ที่เราคุ้นเคยหลายอย่าง อาทิเช่น ยาแก้ปวด Brufen, ยาฆ่าเชื้อ Klacid, Similac, PediaSure, Ensure และรวมถึงแผ่นทดสอบ Antigen แบบพกพาที่สามารถใช้ในการตรวจหาเชื้อ COVID-19

กลุ่ม Healthcare Providers & Services (UnitedHealth Group Inc)

กลุ่มให้บริการด้านการดูแลสุขภาพ เช่น กลุ่มโรงพยาบาล และบริษัทประกันภัยสุขภาพ ซึ่ง UnitedHealth Group Inc ถือเป็นอีกหนึ่งบริษัทประกันภัยสุขภาพแนวหน้าของสหรัฐฯ ที่เน้นในเรื่องการขายประกันสุขภาพ รวมถึงให้ข้อมูลและคำปรึกษาเกี่ยวกับปัญหาสุขภาพ เพื่อให้ประชาชนมีสุขภาพที่ดีและสามารถเข้าถึงการบริการทางการแพทย์ได้ดีขึ้น ถือเป็นบริษัทที่ครองส่วนแบ่งตลาดประกันสุขภาพเป็นอันดับ 1 ในสหรัฐฯ โดยมีมูลค่าตลาดอยู่ที่ \$485bn และมีกำไรสุทธิที่เติบโตขึ้น 0.3% ในปี 2021 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า

กลุ่ม Healthcare Technology (M3 Inc)

กลุ่มเทคโนโลยีเพื่อสุขภาพ เป็นกลุ่มที่มุ่งเน้นพัฒนานวัตกรรมให้ผู้คนสามารถเข้าถึงบริการทางการแพทย์อย่างทั่วถึงและต้นทุนที่ลดลง ถือเป็นอีกหนึ่งกลุ่มที่น่าสนใจในช่วงที่หลายประเทศเผชิญหน้ากับสังคมผู้สูงอายุ และรวมถึงคนทั่วไปที่สนใจดูแลสุขภาพมากขึ้น โดยบริษัทที่มีมูลค่าตลาดสูงสุด คือ บริษัท M3 Inc ซึ่งเป็นบริษัทสัญชาติญี่ปุ่น ให้บริการแพลตฟอร์มด้านข้อมูลและงานวิจัยทางการแพทย์ และข้อมูลด้านการตลาด เพื่อให้สามารถนำไปใช้ประโยชน์ในการวิเคราะห์และรักษาผู้ป่วย อีกทั้งยังให้บริการทางการแพทย์ผ่านอินเตอร์เน็ต โดย M3 Inc. มีมูลค่าตลาดอยู่ที่ \$19bn และมีกำไรสุทธิที่เติบโตขึ้น 35.3% ในปี 2021 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า

กลุ่ม Life Sciences Tools & Services (Danaher Corp)

กลุ่มที่เกี่ยวข้องกับชีววิทยาศาสตร์ บริษัทที่มีมูลค่าตลาดสูงสุด คือ บริษัท Danaher Corp บริษัทสัญชาติอเมริกัน ที่ออกแบบ ผลิต และทำการตลาดผลิตภัณฑ์และบริการด้านชีววิทยาศาสตร์ รวมถึงการผลิตวัคซีน อุปกรณ์ทดสอบต่างๆ ธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับคุณภาพน้ำตามแหล่งน้ำต่างๆ ผลิตภัณฑ์บรรจุสินค้า และการพัฒนาระบบการแสดงผลข้อมูล โดยมีมูลค่าตลาดอยู่ที่ \$187.6bn และมีกำไรสุทธิที่เติบโตขึ้น 35.3% ในปี 2021 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า

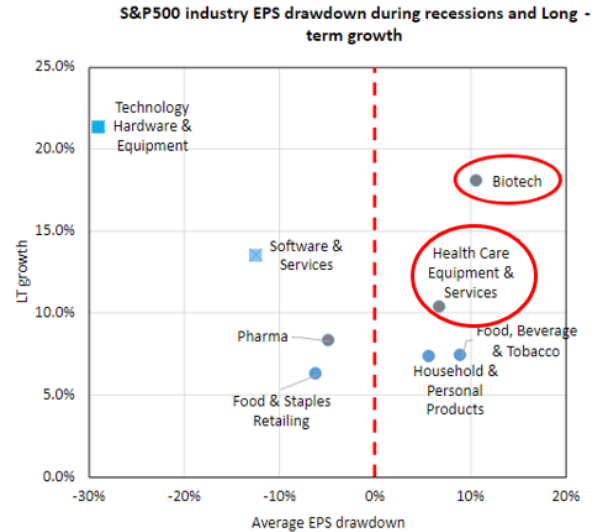
กลุ่ม Pharmaceuticals (Johnson & Johnson)

บริษัทยาและอุปกรณ์ทางการแพทย์ รวมถึงการผลิตวัคซีน COVID-19 ด้วยเทคโนโลยี mRNA และมีการผลิตยาสามัญที่เราคุ้นเคยดี เช่น ยารักษาอาการปวด Tylenol ยารักษาไข้หวัด Benadryl และยาแก้ปวดประจำเดือน Motrin และในช่วงปลายปีที่ผ่านมาบริษัทได้มีการปรับโครงสร้างองค์กรใหม่ โดยให้มีการแยกธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับสินค้าอุปโภคบริโภคกลุ่มดูแลสุขภาพส่วนบุคคล เช่น น้ำยารับปาก Listerine สบู่เด็ก Aveeno แยกออกจากผลิตภัณฑ์เภสัชกรรมและอุปกรณ์การแพทย์ต่างๆ โดยให้เหตุผลว่าแต่ละบริษัทจะได้รับการโฟกัสกับแต่ละตลาดได้ดีขึ้น รวมถึงการจัดสรรเงินทุนก็จะสามารถทำได้ดีขึ้น ปัจจุบันมูลค่าตลาดอยู่ที่ \$472bn ด้านกำไรสุทธิที่เติบโตขึ้น 24.9% ในปี 2021 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า

ข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์และการคาดหมาย รวมทั้งการแสดงความเห็นทั้งหลายที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ที่ดีที่สุดที่ได้รับมาและพิจารณาแล้วเห็นว่าน่าเชื่อถือ แต่ทั้งนี้ไม่อาจรับรองความถูกต้อง ความสมบูรณ์ แท้จริงของข้อมูลดังกล่าว ความเห็นที่แสดงไว้ในรายงานฉบับนี้ได้มาจากการพิจารณาโดยเหมาะสมและรอบคอบแล้ว และอาจเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้าแต่อย่างใด บทความ บทวิเคราะห์ และการคาดหมายทั้งหลายที่ปรากฏ อยู่ในรายงานฉบับนี้เป็นการนำไปใช้โดยผู้ใช้อยอมรับความเสี่ยงและเป็นดุลพินิจของผู้ใช้แต่เพียงผู้เดียว

ในช่วงวิกฤตเศรษฐกิจ กลุ่มที่เกี่ยวข้องกับ Healthcare ยังคงสร้างผลตอบแทนที่ดี

Industries / Period	1Q00-4Q02	2Q08-3Q09	2Q15-4Q16	1Q19-4Q20	Avg.	LT growth
Biotech	11%	5%	24%	3%	11%	18.0%
Food, Beverage & Tobacco	8%	28%	-2%	2%	9%	7.4%
Health Care Equipment & Services	12%	5%	6%	5%	7%	10.3%
Household & Personal Products	4%	13%	-10%	17%	6%	7.3%
Pharma	0%	-3%	-1%	-16%	-5%	8.3%
Food & Staples Retailing	-5%	-4%	-6%	-10%	-6%	6.2%
Software & Services	-30%	-19%	0%	-2%	-13%	13.5%
Technology Hardware & Equipment	-92%	-20%	-6%	1%	-29%	21.4%



ที่มา: Bloomberg, TISCO Economic Strategy units (ESU)

ทั้งนี้ ในธีมการลงทุนใน Healthcare ทั้ง 6 กลุ่มการลงทุนหลักที่กล่าวมาทั้งหมด เรามองว่ากลุ่ม Biotech และ กลุ่ม Healthcare Equipment & Supplies ที่เรามักจะรู้จักกันดีในชื่อของกลุ่ม Digital Healthcare ซึ่งเป็นกลุ่มที่โดดเด่นทั้งในแง่ของการเติบโตที่ดีในระยะยาวและแง่ของความผันผวนของการลงทุนที่ต่ำ โดยหากพิจารณาจากข้อมูลของ Bloomberg จะพบว่า นับตั้งแต่ปี 2000 จนถึงปี 2020 หุ้นในกลุ่ม Biotech และ กลุ่ม Healthcare Equipment & Supplies สามารถเติบโตได้ในระดับสูงเฉลี่ยปีละ 11% และ 7% ตามลำดับ ขณะที่มุมมองการเติบโตระยะยาวอยู่ที่ปีละ 18% และ 10% ตามลำดับ และหากดูที่กำไรต่อหุ้น (EPS) ของบริษัท จะเห็นได้ว่ากำไรของบริษัทยังเป็นบวกได้ ถึงแม้จะเป็นช่วงที่เกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอย ทำให้เรามองว่าหุ้นในกลุ่ม Biotech และ กลุ่ม Healthcare Equipment & Supplies เป็นหนึ่งธีมการลงทุนที่น่าสนใจในระยะนี้

ที่มา: <https://www.globaldata.com>, Bloomberg, TISCO Economic Strategy units (ESU)

ข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์และการคาดหมาย รวมทั้งการแสดงความเห็นทั้งหลายที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ดีที่สุดที่ได้รับมาและพิจารณาแล้วเห็นว่าน่าเชื่อถือ แต่ทั้งนี้ไม่อาจรับรองความถูกต้อง ความสมบูรณ์ แท้จริงของข้อมูลดังกล่าว ความเห็นที่แสดงไว้ในรายงานฉบับนี้ได้มาจากการพิจารณาโดยเหมาะสมและรอบคอบแล้ว และอาจเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้าแต่อย่างใด บทความ บทวิเคราะห์ และการคาดหมายทั้งหลายที่ปรากฏ อยู่ในรายงานฉบับนี้เป็นกรนำไปใช้โดยผู้ใช้อยอมรับความเสี่ยงและเป็นดุลยพินิจของผู้ใช้แต่เพียงผู้เดียว