

HUMANA INC

Profil:

Humana Inc. je zdravotnícka spoločnosť s lekáorskými členmi so sídlom v Spojených štátoch a Portoriku. Spoločnosť ponúka koordinovanú zdravotnú starostlivosť prostredníctvom organizácií na udržiavanie zdravia, preferovaných organizácií poskytovateľov, plánov miesta poskytovania služieb a produktov administratívnych služieb. Humana ponúka svoje produkty skupinám zamestnávateľov, plánom sponzorovaným vládou a jednotlivcom. Humana navyše ponúka komerčné zdravotné plány a špecializované (životné, zubné a zrakové) pokrytie, poskytuje tiež svojim členom prístup prostredníctvom svojich sietí poskytovateľov zdravotnej starostlivosti, ako sú centrá ambulantnej chirurgie, poskytovatelia primárnej starostlivosti, špecializovaní lekári, zubní lekári a poskytovatelia doplnkových služieb zdravotnej starostlivosti. Celkovo pokrýva viac ako 20 miliónov členov v USA. Spoločnosť Humana rozšírila geografický dosah svojich plánov Medicare a v súčasnosti má v každom štáte USA k dispozícii najmenej jeden produkt Medicare. Jeho najväčšie trhy sa nachádzajú v južných a stredozápadných USA vrátane Floridy, Texasu a Kentucky.

Analýza:

Trhová kapitalizácia spoločnosti Humana, Inc. je viac ako 55 mld. dolárov, pričom priemerná sektorová trhová kapitalizácia je 69,42 mld. dolárov. P/E spoločnosti je 17,68 a priemerná P/E v sektore je 24,28. Agresívne a kreatívne stratégie expanzie spoločnosti Humana viedli za posledných päť rokov k pozitívnemu finančnému rastu s miernym poklesom výnosov v roku 2017. Celkovo v rokoch 2015 až 2019 došlo k nárastu výnosov spoločnosti o 20%. V roku 2019 sa tržby zvýšili o 16% na 64,9 miliárd dolárov predovšetkým z dôvodu vyššieho poistného v segmente maloobchodu, spôsobeného vyššími výnosmi z poistného z ich podnikania Medicare Advantage v dôsledku rastu členstva. Čistý príjem vzrástol v roku 2019 o 61% na 2,7 miliárd dolárov. Tento nárast bol ovplyvnený predovšetkým segmentom podnikania a zdravotníckych služieb Medicare Advantage, ako aj predtým implementovanou produkciou. V druhom štvrtroku 2020 spoločnosť vyplatila 76,4% z poistného, ktoré vybrala na lekárske náklady pacientov, čo je výrazný pokles z 84,4%, ktoré zaplatila v prvom štvrtroku 2020. To nie je všetko, spoločnosť dosiahla tieto výsledky napriek tomu, že upustila od spoločného zdieľania nákladov na primárnu starostlivosť, zdravie a telemedicínu. Návratnosť voči aktívam je na úrovni 10,4% a návratnosť vlastného kapitálu je 26,6%. V porovnaní s priemerom v sektore je ROA na úrovni 5,94% a ROE na 17,86%. Spoločnosť od roku 2010 len dvakrát sklamlala očakávania analytikov vo vykazovaní svojho zisku na akcie. Očakáva sa, že tržby spoločnosti tento rok medziročne vzrastú o 16% a čistý zisk o 8%. Analytici hodnotia akciu nasledovne: 18 analytikov je za nákup, 8 za držbu a žiaden za predaj. Cieľová cena spoločnosti je 452,13 s potenciálnou návratnosťou 6,9% a 12-mesačnou potenciálnou návratnosťou 53,9%.

Cena:

Cieľová cena 494,46 USD bola určená násobkom váženého 5-ročného mediánu pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 22,26 a najvyššej hodnoty očakávaného zisku na akciu ku koncu roka 2021 (EPS) 22,55 modifikovaného o štandardnú odchýľku pri výpočtoch 0,337. Naša cieľová cena je napriek modifikácii o niečo vyššia ako cena, ktorú spoločnosti udelili veľké investičné banky.

Kúpiť

Cieľová cena v USD:	494,46 \$
Horizont:	Dlhodobý
Cena (k 14.10.2020):	423,00 \$

ÚDAJE O AKCII:

Burza:	New York
Bloomberg:	HUM US Equity
Trh. kapitalizácia:	55,96 mld. \$
Priemer. denný objem:	0,25 mld. \$
P/E:	17,68
Návratnosť kapitálu:	26,64%
Zisk na akciu (kľavý):	18,92 \$
Dividenda:	2,51 \$
Medziročný rast tržieb:	14,01%
Medziročný rast zisku:	60,84%

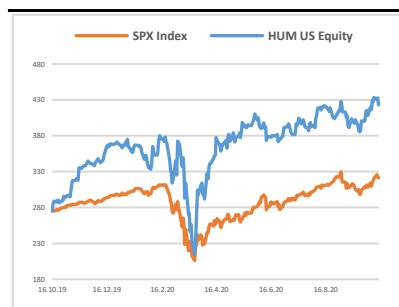
OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky

3.11.2020

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	440,35 \$
52 týždňové minimum	208,25 \$



VYPRACOVAL

Peter Sumer, analytik

CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

Pribinova 6, 811 09 Bratislava

info@capitalmarkets.sk

www.capitalmarkets.sk

Zdroj informácií: Bloomberg

Upozornenie! Tento marketingový materiál, ktorý nie je určený vybraným klientom nesmie byť chápaný ako investičné poradenstvo. Údaje, ktoré sa týkajú minulosti, nie sú garanciou budúcich výnosov. Investovanie v cudzej mene môže ovplyvniť výnosy v dôsledku výkyvov. Všetky obchody s cennými papiermi môžu viesť ako k ziskom, tak i k stratám. Spoločnosť CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s. je subjekt regulovaný Národnou bankou Slovenska.

HUMANA INC

Kúpiť

Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



Vývoj ukazovateľa P/E v 3 ročnom horizonte



Zoznam 19 najväčších vlastníkov

Holder Name	Shrs Out	% Out	Portfolio Name	Source	Opt	Position	% Out	Latest Chg	File Dt
1. Capital Group Cos Inc/The	14,776,099	11.17	Multiple Portfoli...	13F	ALL	14,776,099	11.17	-2,084,456	06/30/20
2. BlackRock Inc	11,438,186	8.65	ULT-AGG	13F	ALL	11,438,186	8.65	627,841	06/30/20
3. Vanguard Group Inc/The	10,372,420	7.84	ULT-AGG	13F	ALL	10,372,420	7.84	179,862	06/30/20
4. T Rowe Price Group Inc	8,246,982	6.23	ULT-AGG	13F	ALL	8,246,982	6.23	-1,270,975	06/30/20
5. FMR LLC	6,231,548	4.71	13G	13F	ALL	6,231,548	4.71	0	12/31/19
6. State Street Corp	6,058,418	4.58	ULT-AGG	13F	ALL	6,058,418	4.58	238,918	06/30/20
7. Wellington Management Gro...	3,202,919	2.42	WELLINGTON MA...	13F	ALL	3,202,919	2.42	984,657	06/30/20
8. Lone Pine Capital LLC	2,424,024	1.83	LONE PINE CAPI...	13F	ALL	2,424,024	1.83	259,953	06/30/20
9. Renaissance Technologies L...	2,327,242	1.76	RENAISSANCE TE...	13F	ALL	2,327,242	1.76	-1,201,900	06/30/20
10. Janus Henderson Group PLC	1,982,370	1.50	JANUS HENDERS...	13F	ALL	1,982,370	1.50	-108,906	06/30/20
11. Geode Capital Management ...	1,920,732	1.45	GEODE CAPITAL ...	13F	ALL	1,920,732	1.45	29,020	06/30/20
12. Ameriprise Financial Inc	1,643,224	1.24	ULT-AGG	13F	ALL	1,643,224	1.24	115,382	08/31/20
13. Northern Trust Corp	1,624,390	1.23	NORTHERN TRUS...	13F	ALL	1,624,390	1.23	-5,334	06/30/20
14. Newport Trust Co	1,517,520	1.15	NEWPORT TRUST...	13F	ALL	1,517,520	1.15	-34,348	06/30/20
15. BANK OF NEW YORK MELLON ...	1,446,353	1.09	ULT-AGG	13F	ALL	1,446,353	1.09	167,297	06/30/20
16. Norges Bank	1,301,562	0.98	NORGES BANK	13F	ALL	1,301,562	0.98	-102,086	12/31/19
17. Dimensional Fund Advisors ...	1,299,805	0.98	DIMENSIONAL FU...	13F	ALL	1,299,805	0.98	-10,396	06/30/20
18. Government Pension Invest...	1,292,572	0.98	Multiple Portfoli...	MF-AGG	ALL	1,292,572	0.98	0	03/31/20
19. Teachers Insurance & Annu...	1,254,646	0.95	ULT-AGG	13F	ALL	1,254,646	0.95	-62,638	10/14/20