

BOSTON SCIENTIFIC CORP

Profil:

Boston Scientific Corporation vyvíja, vyrába a predáva minimálne invazívne zdravotnícke pomôcky. Produkty spoločnosti sa používajú v intervenčnej kardiológii, manažmente srdcového rytmu, periférnych intervenciách, elektrofyziológii, neurovaskulárnej intervencii, endoskopii, urológii, gynekológii a neuromodulácii. Boston Scientific vyrába zdravotnícke potreby a zariadenia používané pri intervenčných lekárskych postupoch. Jeho diagnostické a liečebné produkty vyrobené v takmer tucte továrni po celom svete zahŕňajú bioptické kliešte, katétre, koronárne a uretrálne stenty, defibrilátory, ihly a kardiostimulátory. Boston Scientific predáva svoje produkty v približne 120 krajinách, ale USA tvoria približne 55 % tržieb. So sídlom v Marlborough, Massachusetts, má sedem výrobných závodov v USA a deväť výrobných závodov v zahraničí (v Írsku, Kostarike, Malajzii, Brazílii, Švajčiarsku a Portoriku). Spoločnosť zamestnáva 38 000 pracovníkov.

Analýza:

Spoločnosť má trhovú kapitalizáciu na úrovni 59,28 miliárd dolárov. Hodnota P/E je na úrovni 45,21, pričom by mala do konca FY 2021 klesnúť na úroveň 25,82, čo spraví akciu lacnejšiu a ešte viac zaujímavú pre investorov. Priemerné P/E spoločnosti bolo za posledných 5 rokov na úrovni 41,09 a priemerné P/E v sektore je na úrovni 67,92. Čistý zisk spoločnosti rástol za posledných 5 rokov priemerne o 4,6 % ročne, pričom tento rok sa očakáva rast o 69 %. Zisk na akciu v minulom roku klesol o 39 %, v tomto fiškálnom roku sa očakáva rast na úrovni 68 % a v roku 2022 rast na úrovni 15 %. Očakávaný rast tržieb je v tomto roku na úrovni 20 % a v roku 2022 9 %. Rentabilita aktív (ROA) 3,50 % je nad priemerom sektora, ktorého hodnota je -4,03 %. Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) je na úrovni 6,51 %, mierne pod priemerom v sektore, ktorý je 7,06 %. PEG Ratio = 1,56. Čo sa týka zadlženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni 29,68 % oproti priemeru v sektore 19,07 %. Rýchly pomer (Quick Ratio) = 0,9. Current Ratio = 1,8. Ide o priemerné hodnoty, ktoré ukazujú, že spoločnosť vie splácať krátkodobé záväzky. Spoločnosť nevypláca dividendy. Čo sa týka hospodárskych výsledkov v rámci čistého zisku, EPS a tržieb, spoločnosť väčšinou prekonáva očakávaná analytikov. Ich priemerná cieľová cena je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 51,26 USD, čo predstavuje potenciálny rast o 23,0 % oproti aktuálnej cene. 22 analytikov odporúča nákup, 5 držbu a 0 predaj akcie. Posledné hospodárske výsledky za Q3 minuli očakávaná analytikov, čo sa týka tržieb o 1,71 %, ale prekonali očakávaná zisku na akciu o 3,54 %.

Cena:

Cieľová cena 72,93 USD bola určená násobkom váženého 5-ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 41,09, a nižšej hodnoty očakávaného zisku na akciu za FY 2022 (EPS) 1,77 modifikovaného o štandardnú odchýľku pri výpočtoch -0,005. Naša cieľová cena je vyššia oproti tej, ktorú tejto akcii udelili veľké investičné banky a spoločnosti. Cena akcie sa nachádza na silnej podpornej úrovni dolného bolingerového pásma. Indikátor RSI je na úrovni 38,51.

Kúpiť

Cieľová cena v USD:	72,93 \$
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 17.11.2021):	41,61 \$

ÚDAJE O AKCII:

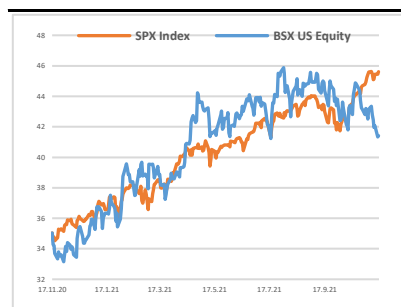
Burza:	New York
Bloomberg:	BSX US Equity
Trh. kapitalizácia:	59,35 mld. \$
Priemer. denný objem:	0,28 mld. \$
P/E:	45,26
Návratnosť kapitálu:	6,51%
Zisk na akciu (kľavý):	0,38 \$
Dividenda:	N/A
Medziročný rast tržieb:	-7,66%
Medziročný rast zisku:	N/A

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky	3.2.2022
---------------------------------	----------

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	46,29 \$
52 týždňové minimum	32,99 \$



VYPRACOVAL

Mário Jičínský, 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.

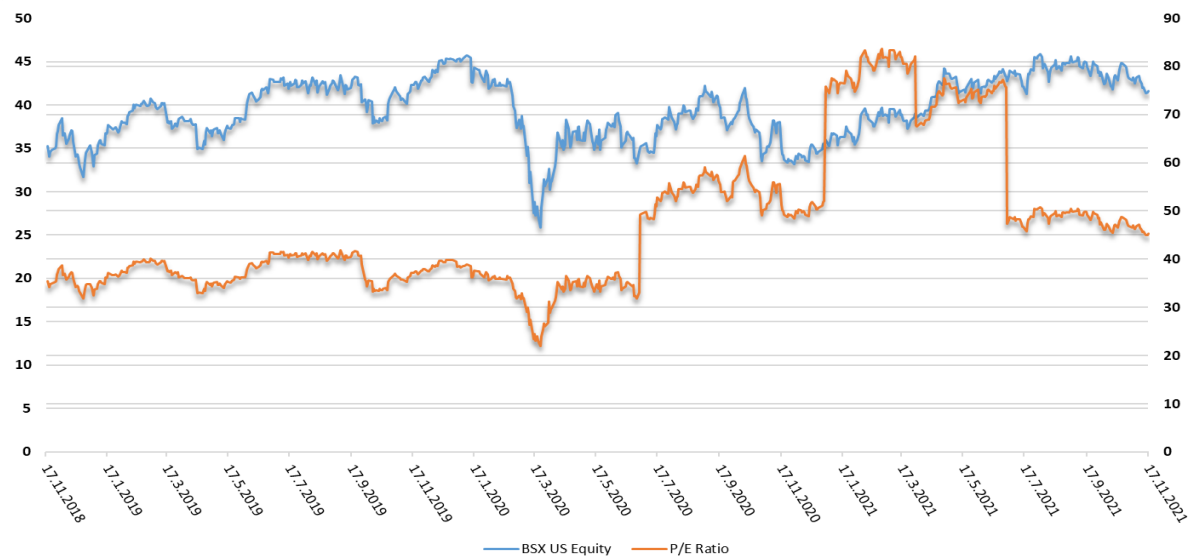
BOSTON SCIENTIFIC CORP

Kúpiť

Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



Vývoj ukazovateľa P/E v 3 ročnom horizonte



Zoznam 20 najväčších vlastníkov

	Holder Name	Position	% Out
1	BlackRock Inc	121,680,267	8,54
2	Capital Group Cos Inc/The	115,646,095	8,12
3	Vanguard Group Inc/The	111,212,803	7,80
4	FMR LLC	108,798,578	7,64
5	Wellington Management Group LLP	83,830,670	5,88
6	Massachusetts Financial Services Co	83,795,622	5,88
7	State Street Corp	62,628,131	4,39
8	Janus Henderson Group PLC	49,921,505	3,50
9	PRIMECAP Management Co	39,607,309	2,78
10	JPMorgan Chase & Co	37,441,316	2,63
11	Bollard Group LLC/The	27,156,913	1,91
12	Geode Capital Management LLC	21,978,835	1,54
13	Artisan Partners Ltd	20,994,704	1,47
14	Goldman Sachs Group Inc/The	16,287,048	1,14
15	Parnassus Investments	15,676,957	1,10
16	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE	14,775,869	1,04
17	Norges Bank	14,181,846	1,00
18	Farallon Capital Management LLC	14,002,581	0,98
19	Northern Trust Corp	13,928,847	0,98
20	Two Sigma Investments LP	12,735,077	0,89