

UNITEDHEALTH GROUP INC

Profil:

UnitedHealth Group Incorporated vlastní a spravuje organizované zdravotné systémy. Spoločnosť poskytuje zamestnávateľom produkty a zdroje na plánovanie a správu programov zamestnaneckých výhod. UnitedHealth slúži prevažne zákazníkom v Spojených štátoch. UnitedHealth Group je popredná americká zdravotná poisťovňa, ktorá ponúka rôzne plány a služby pre skupinu a individuálnych zákazníkov po celej krajine. UnitedHealthcare, hlavný segment zdravotných benefitov, predstavuje približne 60 % ročných príjmov. Jeho najväčším podnikaním je jednotka Employer & Individual, ktorá slúži viac ako 26,2 miliónom členov prostredníctvom svojich plánov pre študentov, rodiny, jednotlivcov a podniky. Segmenty zdravotných služieb Optum sú OptumRx (približne 25 % celkových príjmov), OptumHealth (viac ako 10 %) a OptumInsight (približne 5 %). OptumRx poskytuje celé spektrum služieb lekárenskej starostlivosti prostredníctvom svojej siete viac ako 67 000 maloobchodných, špecializovaných a komunitných lekární.

Analýza:

Spoločnosť má trhovú kapitalizáciu na úrovni 438,34 miliárd dolárov. Hodnota P/E je na úrovni 25,77, pričom by mala do konca roka FY 2022 klesnúť na úroveň 21,63, čo spraví akciu lacnejšiu a ešte viac zaujímavú pre investorov. Priemerné P/E spoločnosti bolo za posledných 5 rokov na úrovni 22,10 a priemerné P/E v sektore je na úrovni 37,86. Čistý zisk spoločnosti rástol za posledných 5 rokov priemerne o 5,52 % ročne, pričom tento rok sa očakáva rast o 6,4 %. Zisk na akciu v minulom roku vzrástol o 6 %, v tomto fiškálnom roku sa očakáva rast tiež na úrovni 6 %. Očakávaný rast tržieb je v tomto roku na úrovni 11,8 %. Rentabilita aktív (ROA) 8,44 % je nad priemerom sektora, ktorého hodnota je 6,34 %. Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) je na úrovni 25,19 %, tak isto nad priemerom v sektore, ktorý je na úrovni 17,64 %. Čo sa týka zadĺženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni iba 23,7 % oproti priemeru v sektore 20,02 %. Quick Ratio = 0,5. Ukazovateľ PEG má hodnotu 1,76. Spoločnosť vypláca dividendy na úrovni 1,21 %. Čo sa týka hospodárskych výsledkov v rámci čistého zisku, EPS a tržieb spoločnosť pravidelne prekonáva očakávania analytikov. Ich priemerná cieľová cena je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 530,12 USD, čo predstavuje potenciálny rast o 14,3 % oproti aktuálnej cene. 23 analytikov odporúča nákup, 3 držbu a 1 predaj akcie. Hospodárske výsledky v posledných kvartáloch prekonali očakávania, za posledný zverejnený kvartál Q4 21 celkové tržby boli o 1,09 % vyššie. Výsledky za Q1 22 budú zverejnené 18.4.2022 očakávané earnings ktoré sú na úrovni 78,68 miliárd dolárov, a v Q2 22 na úrovni 79,636 miliárd dolárov. Zvýšená koordinácia zdravotnej siete založenej na hodnote spoločnosti UnitedHealth a zameranie sa na post-akútnu starostlivosť pre jej príjemcov by malo pomôcť dlhodobému rastu.

Cena:

Cieľová cena 557,43 USD bola určená násobkom váženého 5-ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 22,10, a priemernej hodnoty očakávaného zisku na akciu za FY 2023 (EPS) 25,65 modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 0,427. Naša cieľová cena je o niečo vyššia oproti tej, ktorú tejto akcii udelili veľké investičné banky a spoločnosti.

Kúpiť

| | |
|----------------------|-------------|
| Cieľová cena v USD: | 557,43 \$ |
| Horizont: | Strednodobý |
| Cena (k 23.02.2022): | 460,79 \$ |

ÚDAJE O AKCII:

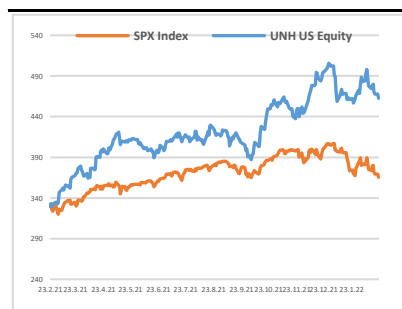
| | |
|-------------------------|----------------|
| Burza: | New York |
| Bloomberg: | UNH US Equity |
| Trh. kapitalizácia: | 438,34 mld. \$ |
| Priemer. denný objem: | 1,60 mld. \$ |
| P/E: | 25,77 |
| Návratnosť kapitálu: | 25,19% |
| Zisk na akciu (kľavý): | 83,31 \$ |
| Dividenda: | N.A. |
| Medziročný rast tržieb: | 11,84% |
| Medziročný rast zisku: | 12,22% |

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

| | |
|---------------------------------|-----------|
| Najbližšie hospodárske výsledky | 18.4.2022 |
|---------------------------------|-----------|

VÝVOJ CENY AKCIE:

| | |
|---------------------|-----------|
| 52 týždňové maximum | 509,23 \$ |
| 52 týždňové minimum | 326,04 \$ |



VYPRACOVAL

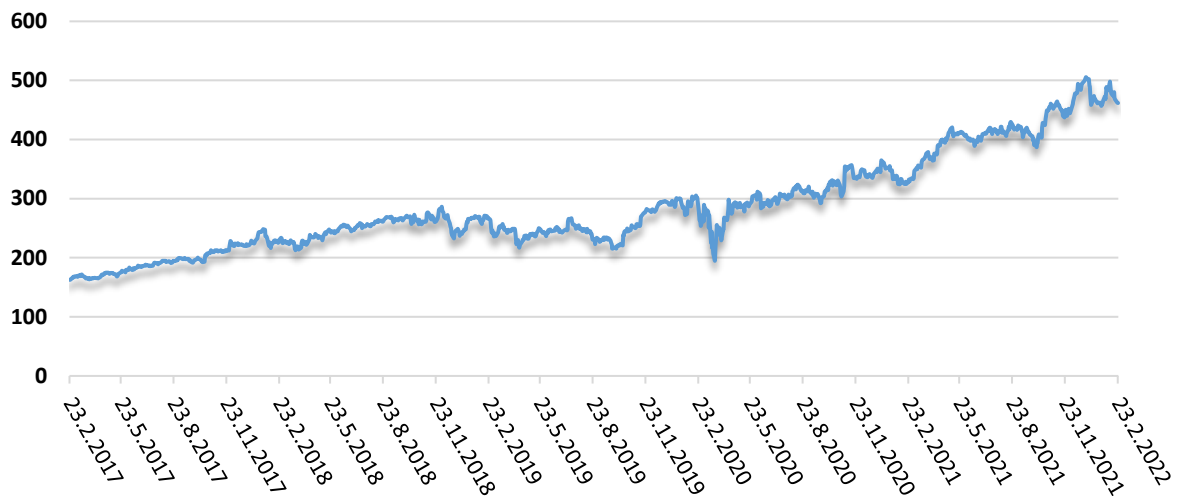
David Ďurica, analytik
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.
Pribinova 6, 811 09 Bratislava
info@capitalmarkets.sk
www.capitalmarkets.sk
Zdroj informácií: Bloomberg

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.

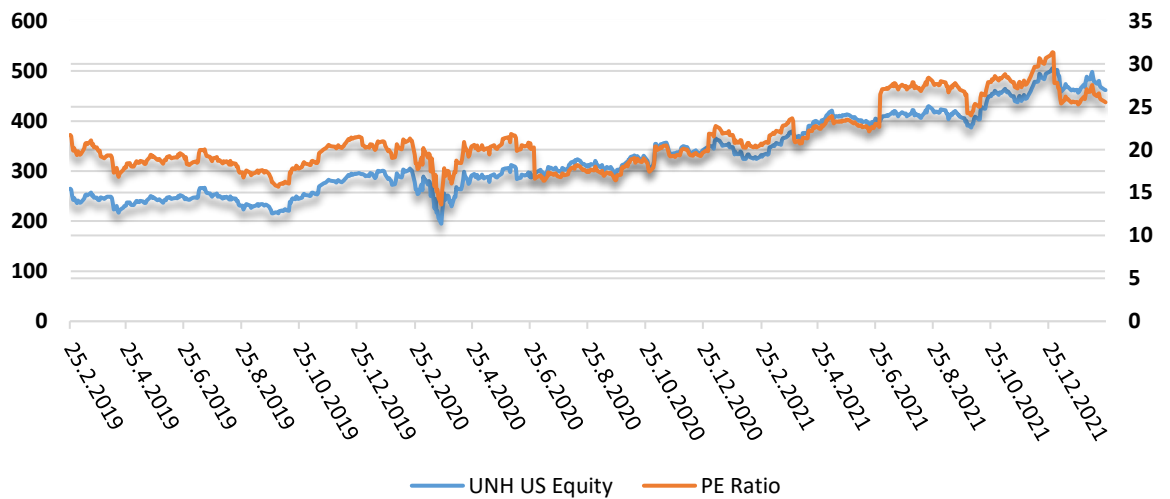
UNITEDHEALTH GROUP INC

Kúpiť

Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



Vývoj ukazovateľa P/E v 3 ročnom horizonte



Zoznam 20 najväčších vlastníkov

| | Holder Name | Position | % Out | Filing Date |
|----|----------------------------------|------------|-------|-------------|
| 1 | Vanguard Group Inc/The | 79,483,862 | 8,45 | 31.12.2021 |
| 2 | Capital Group Cos Inc/The | 71,738,673 | 7,62 | 31.12.2021 |
| 3 | BlackRock Inc | 69,275,884 | 7,36 | 31.12.2021 |
| 4 | FMR LLC | 48,646,794 | 5,17 | 31.12.2021 |
| 5 | State Street Corp | 45,627,704 | 4,85 | 31.12.2021 |
| 6 | T Rowe Price Group Inc | 34,524,765 | 3,67 | 31.12.2021 |
| 7 | Wellington Management Group LLP | 29,036,147 | 9,09 | 31.12.2021 |
| 8 | JPMorgan Chase & Co | 15,843,838 | 1,68 | 31.12.2021 |
| 9 | Geode Capital Management LLC | 15,618,069 | 1,68 | 31.12.2021 |
| 10 | AllianceBernstein LP | 11,015,163 | 1,17 | 31.12.2021 |
| 11 | Northern Trust Corp | 10,743,092 | 1,14 | 31.12.2021 |
| 12 | Bank of America Corp | 10,357,274 | 1,10 | 31.12.2021 |
| 13 | Norges Bank | 9,689,449 | 1,03 | 31.12.2020 |
| 14 | BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE | 9,324,739 | 0,99 | 31.12.2021 |
| 15 | ClearBridge LLC | 9,182,965 | 0,98 | 31.12.2021 |
| 16 | Morgan Stanley | 9,024,351 | 0,96 | 31.12.2021 |
| 17 | UBS AG | 8,562,652 | 0,91 | 31.12.2021 |
| 18 | Wells Fargo & Co | 7,958,272 | 0,85 | 31.12.2021 |
| 19 | Royal Bank of Canada | 7,142,619 | 0,76 | 31.12.2021 |
| 20 | Sanders Capital LLC | 6,918,423 | 0,74 | 31.12.2021 |