

## BAKER HUGHES CO

### Profil:

Spoločnosť Baker Hughes poskytuje portfólio technológií a služieb pre energetický a priemyselný reťazec na celom svete. Pôsobí prostredníctvom dvoch segmentov: Služby a zariadenia pre ropné polia (OFSE) a Priemyselné a energetické technológie (IET). Segment OFSE navrhuje a vyrába produkty a poskytuje súvisiace služby vrátane prieskumu, hodnotenia, rozvoja, ťažby, modernizácie a vyradovania z prevádzky pre operácie na ropných poliach na pevnine a na mori. Tento segment poskytuje aj služby z oblasti vrtania, tlakového čerpania, káblových vedení, podmorských projektov a služieb a flexibilné potrubné systémy. Segment IET navrhuje, vyrába, testuje a inštaluje zariadenia plynových technológií vrátane ovládačov, hnacích zariadení, regulácie prietoku a riešení na kľúč. Tento segment ďalej poskytuje služby plynových technológií, čerpadlá a snímače. Spoločnosť Baker Hughes Company bola založená v roku 2016 a sídli v Texase.

### Analýza:

Spoločnosť má trhovú hodnotu 36,12 miliárd dolárov. Hodnota ukazovateľa P/E je na úrovni 26,66, pričom sa očakáva pokles na 22,99, čo spraví akciu lacnejšou a lákavejšou pre investorov. Zisk na akciu má hodnotu 1,34 USD a na rok 2024 sa očakáva rast na 1,98 USD. Rentabilita aktív (ROA) je 3,30 %, čo je pod priemerom sektora, ktorého hodnota je 6,75 %. Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) je na úrovni 7,67 %, čo je pod priemerom sektora, ktorého hodnota je 17,35 %. Čo sa týka zadlženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni 18,41 %, oproti priemeru v sektore 27,18 %. Hodnota Price to Book Ratio (P/B) je na úrovni 2,38 a Price to Sales (P/S) je 1,69, čo sú hodnoty pod priemerom sektora. Ukazovatele likvidity Quick Ratio = 0,75 a Current Ratio = 1,78 sú pod priemerom sektora. Spoločnosť vypláca dividendy vo výške 2,24 % z ceny akcie. Priemerná cieľová cena 27 analytikov je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 39,50 USD, čo predstavuje potenciálny rast o 10,4 % oproti aktuálnej cene. Veľké banky ako napríklad HSBC alebo Barclays dokonca predpovedajú cenu na úrovni viac ako 43 dolárov. 21 analytikov odporúča nákup, 6 držbu a žiadny predaj akcie. Za 2. kvartál 2023 spoločnosť prekonala tržby o 3 % a čistý zisk prekonala o 3 % oproti predchádzajúcemu kvartálu. Na rok 2023 sa očakáva rast tržieb o 20 % a rast čistého zisku o 77 % oproti roku 2022. Rast tržieb za posledných 5 rokov dosiahol priemernú úroveň 5,2 % a rast čistého zisku dokonca 441 %. Reorganizácia spoločnosti Baker Hughes v roku 2022 by mohla naštartovať rast zisku zvýšením cross-sellingu a úsporou nákladov vo výške 150 miliónov USD. Nová jednotka Oilfield Services and Equipment (OFSE) je napojená na oživenie činnosti v oblasti ťažby ropy a zemného plynu, ktoré bude zrejme pokračovať aj napriek nedávnomu spomaleniu v bridlicovom sektore. Priemyselným a energetickým technológiám (IET) môže trvať dlhšie, kým naštartujú rast, ale mali by ťažiť zo sekulárnych faktorov, ako je skvapalnený zemný plyn (LNG) a transformácia energetiky. Z výsledkov za 2. kvartál vyplýva, že tržby prekonali odhady v oboch segmentoch a výhľad na 2. polrok je približne v súlade s konsenzom.

### Cena:

Cieľová cena 47,76 USD bola určená násobkom váženého 5 ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 26,66 a priemerného očakávaného zisku na akciu ku koncu fiškálneho roka 2024 (EPS) 1,978 modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 0,177. Naša cieľová cena je nad cenou, ktorú spoločnosti udelili veľké investičné banky.

## Kúpiť

Cieľová cena v USD:	47,76 \$
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 02.08.2023):	35,35 \$

### ÚDAJE O AKCII:

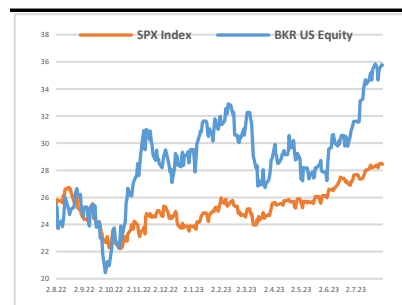
Burza:	NASDAQ GS
Bloomberg:	BKR US Equity
Trh. kapitalizácia:	36,12 mld. \$
Priemer. denný objem:	0,23 mld. \$
P/E:	26,66
Návratnosť kapitálu:	11,41%
Zisk na akciu (kľavý):	1,34 \$
Dividenda:	0,79 \$
Medziročný rast tržieb:	3,19%
Medziročný rast zisku:	1708,00%

### OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky	19.10.2023
---------------------------------	------------

### VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	36,16 \$
52 týždňové minimum	20,42 \$



### VYPRACOVAL

Adam Babinec, analytik  
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

Pribinova 6, 811 09 Bratislava

[info@capitalmarkets.sk](mailto:info@capitalmarkets.sk)

[www.capitalmarkets.sk](http://www.capitalmarkets.sk)

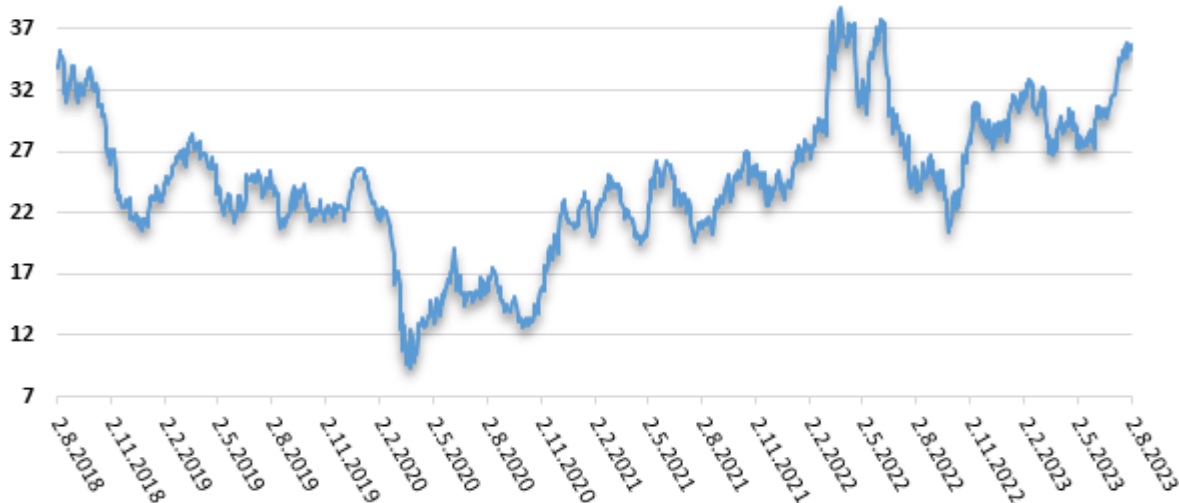
Zdroj informácií: Bloomberg

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.

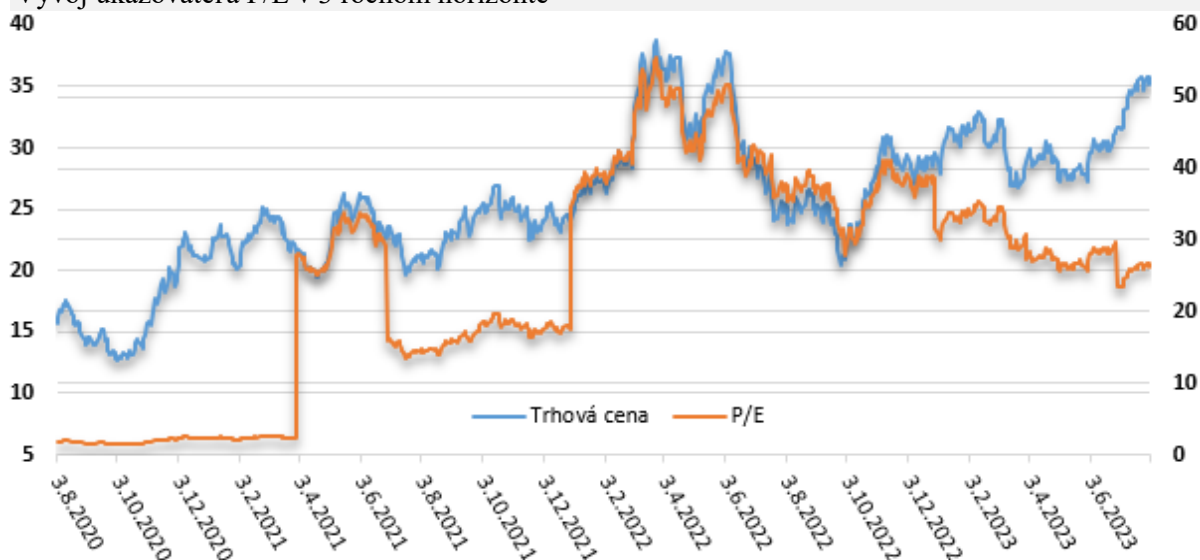
# BAKER HUGHES CO

Kúpiť

## Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



## Vývoj ukazovateľa P/E v 3 ročnom horizonte



## Zoznam 10 najväčších vlastníkov

	Holder Name	Position	% Out	Filing Date
1	Capital Group Cos In	195 797 082	19,39	31.03.2023
2	Vanguard Group Inc/T	121 799 511	12,06	31.03.2023
3	BlackRock Inc	91 242 708	9,04	31.03.2023
4	State Street Corp	67 473 141	6,68	31.03.2023
5	JPMorgan Chase & Co	51 167 608	5,07	31.03.2023
6	Dodge & Cox	34 072 354	3,37	31.03.2023
7	FIL Ltd	22 159 724	2,19	30.04.2023
8	Geode Capital Manage	21 391 034	2,12	31.03.2023
9	FMR LLC	15 922 042	1,58	30.06.2023
10	Credit Agricole Grou	14 551 056	1,44	30.06.2023



