

CVS HEALTH CORP

Profil:

Spoločnosť CVS Health Corporation poskytuje služby v oblasti zdravotnej starostlivosti a maloobchodnej lekárne. Spoločnosť ponúka lieky na predpis, kozmetické výrobky, výrobky osobnej starostlivosti, kozmetiku a zdravotnícke výrobky, ako aj služby v oblasti riadenia benefitov lekární (PBM), riadenia chorôb a administratívne služby. Spoločnosť CVS Health pôsobí v Spojených štátoch a Portoriku. Spoločnosť CVS Health Corp. je popredným správcom benefitov v oblasti farmácie s približne 110 miliónmi členov programu, ako aj najväčšou sieťou lekární v krajine.

Analýza:

Spoločnosť má trhovú hodnotu 88.15 miliárd dolárov. Hodnota ukazovateľa P/E je na úrovni -9.10, pričom sa očakáva pokles na 7.98, čo spraví akciu lacnejšiu lákavejšiu pre investorov. Zisk na akciu má hodnotu 7.53, a očakáva sa rast na 8.58. Rentabilita aktív (ROA) je 3.56, čo je pod priemerom sektora, ktorého hodnota je 5.06. Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) je na úrovni 11.86, čo je pod priemerom sektora, ktorého hodnota je 14.79. Čo sa týka zadlženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni 31.87, oproti priemeru v sektore 23.83. Hodnota P/B je na úrovni 1.19 a P/S je 0.25, čo sú hodnoty pod priemerom sektora ktorého hodnoty sú P/B na úrovni 2.93 a P/S na úrovni 0.98. Ukazovatele likvidity Quick Ratio = 0.6 a Current Ratio = 0.86 sú pod priemerom sektora. Spoločnosť vypláca dividendy vo výške 3.45 % z ceny akcie. Priemerná cieľová cena analytikov je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 87.95, čo predstavuje potenciálny rast o 28.4% % oproti aktuálnej cene. 20 analytikov odporúča nákup, 7 držbu a 0 predaj akcie. Za 3 kvartál 2023 prekonala spoločnosť tržby o 1.68 % a čistý zisk neprekonal o 10.77 %. Nasledujúci kvartál sa očakáva rast tržieb o 0.43 % a rast čistého zisku o 4.39%. Rast tržieb za posledných 5 rokov dosiahol úroveň 35.45 % a rast čistého zisku dosiahol úroveň 32.80 %. Spoločnosť CVS Health posunula svoj časový plán dvojciferného rastu zisku na akciu a stiahla ciele na roky 2024 a 2025 so ziskami za 2. štvrtrok, ale na nadchádzajúcom dni pre investorov obnoví očakávania. Predĺženie vyšších nákladov na zdravotnú starostlivosť v jej jednotke Medicare Advantage do roku 2024 pridáva ďalší protivietor k prekážkam vyplývajúcim zo straty zmluvy s Centene a poklesu hodnotenia Medicare Star, ktoré sa zmiernia v roku 2025. Po zhromaždení aktív prostredníctvom fúzií a akvizícií je potrebné overiť víziu spoločnosti CVS ako širšieho poskytovateľa riešení v oblasti zdravotnej starostlivosti prostredníctvom realizácie. Flexibilita súvahy nadobúda vzhľadom na krátkodobé výzvy nový význam. Sledovanie počtu členov počas obdobia otvorených registrácií do systému Medicare a Medicare Advantage pomáha pri výpočte trhového podielu a ziskovosti segmentu zdravotných poisťovní. Tento rok je dôležitejší pohľad na kombinované obdobia zápisu od 15. októbra do 31. marca, pretože pravdepodobné zníženie dávok v dôsledku negatívneho prostredia sadzieb

Cena:

Cieľová cena 96.88 USD bola určená násobkom váženého 5-ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 11.47, a priemernej hodnoty očakávaného zisku na akciu za FY 2024 (EPS) 8.51 modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 0,065. Naša cieľová cena je vyššia ako tá, ktorú tejto akcii udelili veľké investičné banky a spoločnosti.

Kúpiť

Cieľová cena v USD:	96,88 \$
Horizont:	1 rok
Cena (k 15.11.2023):	68,50 \$

ÚDAJE O AKCII:

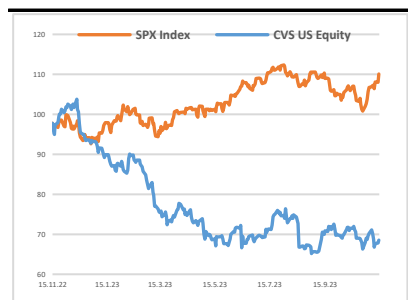
Burza:	New York
Bloomberg:	CVS US Equity
Trh. kapitalizácia:	88,15 mld. \$
Priemer. denný objem:	0,56 mld. \$
P/E:	9,10
Návratnosť kapitálu:	11,86%
Zisk na akciu (klzavý):	5,15 \$
Dividenda:	2,42 \$
Medziročný rast tržieb:	10,39%
Medziročný rast zisku:	-47,55%

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky	08.02.2024
---------------------------------	------------

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	104,83 \$
52 týždňové minimum	64,41 \$



VYPRACOVAL

Adam Cicák, analytik

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

Slávičie údolie 106, 811 02 Bratislava

info@capitalmarkets.sk

www.capitalmarkets.sk

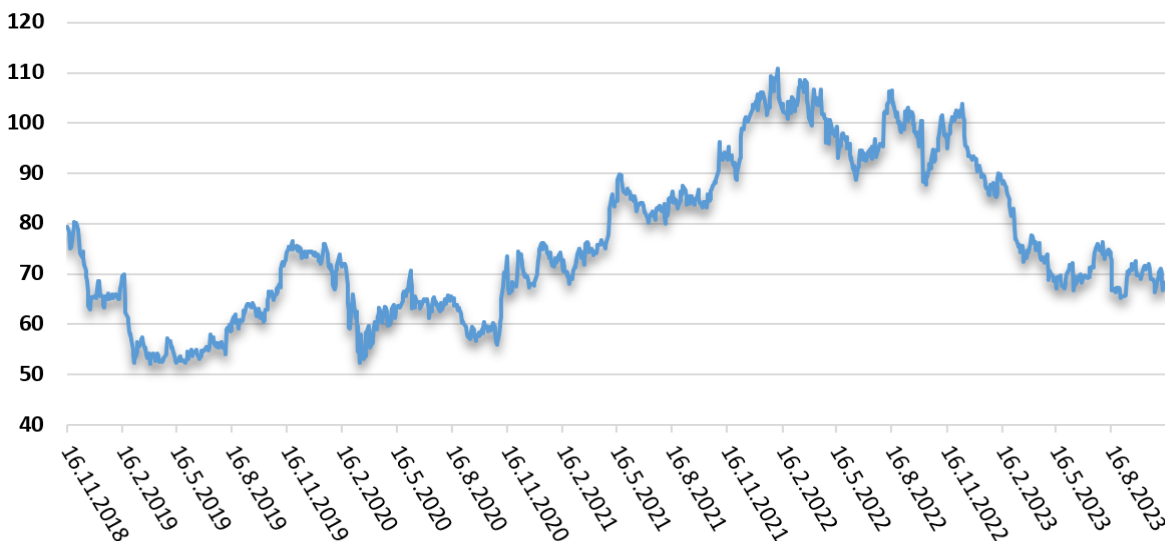
Zdroj informácií: Bloomberg

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.

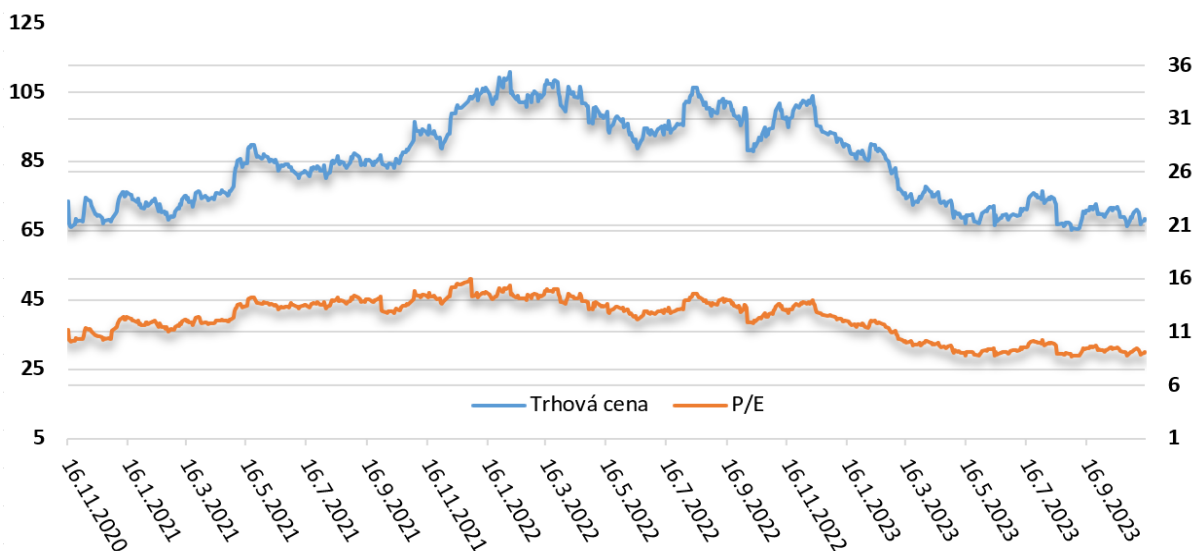
CVS HEALTH CORP

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	Vanguard Group Inc/T	117 162 626	9,10	30.09.2023
2	BlackRock Inc	86 747 034	6,74	30.09.2023
3	Capital Group Cos In	76 812 790	5,97	30.09.2023
4	State Street Corp	54 109 624	4,20	30.09.2023
5	Morgan Stanley	33 253 424	2,58	30.06.2023
6	FMR LLC	27 500 470	2,14	30.09.2023
7	Dodge & Cox	26 722 982	2,08	30.09.2023
8	Geode Capital Manage	23 930 130	1,86	30.09.2023
9	Bank of America Corp	16 551 119	1,29	30.06.2023
10	Invesco Ltd	16 095 890	1,25	30.09.2023