

SIEMENS HEALTHINEERS AG

Profil:

Spoločnosť Siemens Healthineers AG prostredníctvom svojich dcérskych spoločností vyvíja, vyrába a predáva celý rad diagnostických a terapeutických produktov a služieb poskytovateľom zdravotnej starostlivosti na celom svete. Pôsobí prostredníctvom štyroch segmentov: Zobrazovanie, diagnostika, Varian a pokročilé terapie. Segment zobrazovania poskytuje systémy magnetickej rezonancie, počítačovej tomografie, röntgenové systémy, molekulárne zobrazovanie a ultrazvukové systémy. Segment Diagnostika ponúka poskytovateľom zdravotnej starostlivosti diagnostické produkty a služby v oblasti laboratórnej a molekulárnej diagnostiky. Segment Varian poskytuje technológie na liečbu rakoviny.

Analýza:

Spoločnosť má trhovú hodnotu 57,731 milióna eur. Hodnota ukazovateľa P/E je na úrovni -37.58, pričom sa očakáva pokles na úroveň 22.98, čo spraví akciu lacnejšiu a lákavejšiu pre investorov. Zisk na akciu má hodnotu 2.23, a očakáva sa pokles na 1.36. Rentabilita aktív (ROA) je 3.15 %, čo je pod priemerom sektora, ktorého hodnota je 4.10%. Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) je na úrovni 7.96 %, čo je pod priemerom sektora, ktorého hodnota je 8.67%. Čo sa týka zadlženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni 36.49 %, oproti priemeru v sektore 22.27 %. Hodnota P/B je na úrovni 3.16 a P/S je 2.64, čo sú hodnoty v súlade s priemerom v sektore podpriemerné. Ukazovatele likvidity Quick Ratio = 0.47 a Current Ratio = 1.05, čo sú hodnoty pod priemerom sektora. Spoločnosť nevypláca dividendy. Priemerná cieľová cena analytikov je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 56.79, čo predstavuje potenciálny rast o 10.90 % oproti aktuálnej cene. 20 analytikov odporúča nákup a 6 držbu. Rast tržieb a/alebo čistého zisku za posledných 5 rokov dosiahol úroveň 61.44 %. Spoločnosť Siemens Healthineers AG prehodnocuje svoj diagnostický segment, pretože sa snaží zefektívniť svoju činnosť, uviedli odborníci oboznámení s touto záležitosťou. Podľa týchto odborníkov Siemens Healthineers, kótovaný na burze vo Frankfurt nad Mohanom, spolupracuje s poradcami na štúdiu možností pre túto divíziu. Preskúmanie by mohlo viesť k predaju alebo vyčleneniu jej činnosti v oblasti diagnostiky, ktorá testuje vzorky krvi a tkanív na identifikáciu chorôb a infekcií, uviedli. Podnik by mohol byť ocenený až na 8 miliárd USD a pravdepodobne by prilákal záujem súkromných kapitálových spoločností. Samostatná divízia spoločnosti Siemens Healthineers, ktorá nie je súčasťou revízie, poskytuje röntgenové prístroje, skenery magnetickej rezonancie a ultrazvukové zariadenia. Má tiež jednotku Varian zameranú na technológie na liečbu rakoviny, ako aj divíziu pokročilých terapií, ktorá poskytuje zariadenia na minimálne invazívne klinické postupy. Rokovania sú v počiatočnom štádiu a spoločnosť Siemens Healthineers by sa ešte mohla rozhodnúť, že si aktíva ponechá. Zástupca spoločnosti Siemens Healthineers sa odmietol vyjadriť.

Cena:

Cieľová cena 70.34 EUR bola určená násobkom váženého 5-ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 30.23, a priemernej hodnoty očakávaného zisku na akciu za FY 2025 (EPS) 2.42 modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 0.093. Naša cieľová cena je vyššia ako tá, ktorú tejto akcii udelili veľké investičné banky a spoločnosti.

Kúpiť

Cieľová cena v EUR:	70,34 €
Horizont:	1 rok
Cena (k 29.11.2023):	51,22 €

ÚDAJE O AKCII:

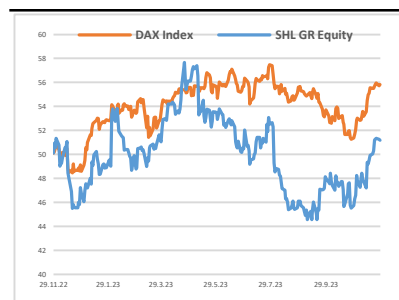
Burza:	Xetra
Bloomberg:	SHL GR Equity
Trh. kapitalizácia:	57,78 mld. €
Priemer. denný objem:	0,03 mld. €
P/E:	37,61
Návratnosť kapitálu:	7,96%
Zisk na akciu (klzávy):	0,70 €
Dividenda:	0,02 €
Medziročný rast tržieb:	-0,16%
Medziročný rast zisku:	-25,96%

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky	01.02.2024
---------------------------------	------------

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	58,08 €
52 týždňové minimum	44,39 €



VYPRACOVAL

Roman Hronček, analytik
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

Slávičie údolie 106, 811 02 Bratislava

info@capitalmarkets.sk

www.capitalmarkets.sk

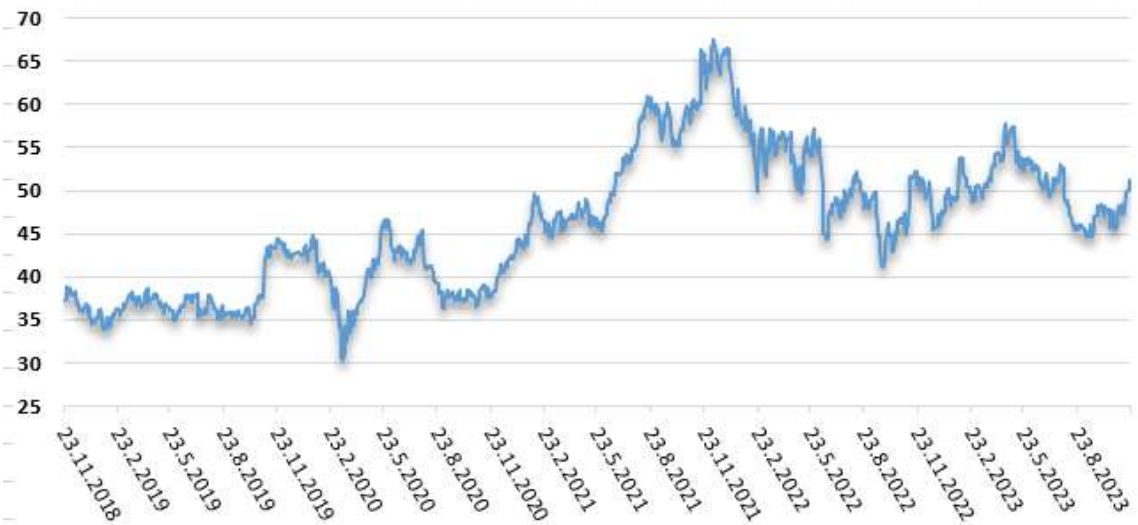
Zdroj informácií: Bloomberg

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.

SIEMENS HEALTHINEERS AG

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	Siemens AG	850 000 000	75,35	30.09.2023
2	Capital Group Cos In	33 753 258	2,99	12.01.2023
3	BlackRock Inc	11 321 733	1,00	28.11.2023
4	Vanguard Group Inc/T	10 777 914	0,96	31.10.2023
5	Siemens Healthineers	8 606 278	0,76	30.09.2023
6	FMR LLC	8 262 750	0,73	30.09.2023
7	Norges Bank	5 077 485	0,45	31.12.2022
8	T Rowe Price Group I	3 734 601	0,33	30.09.2023
9	Deutsche Bank AG	3 705 450	0,33	29.11.2023
10	Credit Agricole Grou	3 307 208	0,29	27.11.2023