

## AVANTOR INC

### Profil:

Avantor Inc (Avantor) je biotechnologická výskumná spoločnosť. Poskytuje laboratórne a výrobné služby, ako sú všeobecné a technické laboratórne služby a poradenské služby v oblasti výroby a obchodných procesov. Spoločnosť ponúka aminokyseliny, silikóny, bioreagenty, denaturanty, plyny, rozpúšťadlá, farbivá a minerály. Spoločnosť poskytuje klinické služby vrátane riešení na mieru, vybavenia pre klinické skúšky a pomocných služieb. Avantor okrem iného poskytuje aj služby obstarávania a zásobovania, služby laboratórneho vybavenia, digitálne riešenia a služby následnej optimalizácie. slúži biofarmácii, zdravotníctvu, vzdelávaniu, pokročilým technológiám a aplikovaným materiálom. Spoločnosť ponúka svoje služby pod značkou Avantor. Pôsobí okrem iného v USA, Austrálii, Rakúsku, Barbados, Belgicku, Indii, Číne, na Taiwane a v Brazílii. Spoločnosť Avantor má sídlo v meste Radnor v Pensylvánii v USA.

### Analýza:

Spoločnosť má trhovú hodnotu 14,98 miliárd dolárov. Hodnota ukazovateľa P/E je na úrovni 28.57, pričom sa očakáva pokles na 21.65, čo spraví akciu lacnejšiu lákavejšiu pre investorov. Zisk na akciu má hodnotu 1.04, a očakáva sa pokles na 0.78. Rentabilita aktív (ROA) je 2.81%, čo je nad priemerom sektora, ktorého hodnota je 2.51%. Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) je na úrovni 7.52%, čo je pod priemerom sektora, ktorého hodnota je 9.16%. Čo sa týka zadlženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni 43.96%, oproti priemeru v sektore 31.68%. Hodnota P/B je na úrovni 2.99 a P/S je 2.16 čo sú hodnoty pod priemerom sektora. Ukazovatele likvidity Quick Ratio = 0.93 a Current Ratio = 1.60 sú pod priemerom sektora. Spoločnosť nevypláca dividendy. Priemerná cieľová cena analytikov je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 25.26, čo predstavuje potenciálny rast o 12% oproti aktuálnej cene. 16 analytikov odporúča nákup, 6 držbu a 0 predaj akcie. Za 3 kvartál 2023 prekonala spoločnosť tržby o 0.82% a čistý zisk neprekonala o 31.37%. Nasledujúci kvartál sa očakáva pokles tržieb o 1.16% a rast čistého zisku o 30.49%. Rast tržieb zisku za posledných 5 rokov dosiahol úroveň 16.54% a rast čistého zisku za posledných 5 rokov dosiahol úroveň 306.75%. Spoločnosť Avantor od svojho vstupu na burzu v roku 2019 dosahuje solídne výsledky, ale ak chce byť na rovnakej úrovni ako jej konkurenti, musí naďalej budovať svoje hlavné portfólio a zvyšovať finančnú výkonnosť. Ambície na rast zisku na akciu v stredných desiatkach percent, poháňané 4 - 6 % organickým nárastom tržieb a 50 - 100 bázičných bodov ročného nárastu marže, sa realizujú dlhšie, než sa očakávalo. Zhoršovanie situácie na koncových trhoch brzdí rok 2023 viac, než sa pôvodne obávalo, a ciele na rok 2025 sa teraz pravdepodobne ešte viac posunú. Dodávateľ výskumných laboratórií má stále možnosti optimalizovať svoju zadlženú kapitálovú štruktúru. Dlhodobé finančné ciele spoločnosti Avantor stanovené na nedávnom dni investorov sa do veľkej miery zhodujú s cieľmi zo stretnutia v roku 2021, ale nový je program úspory nákladov vo výške 300 miliónov USD, pričom spoločnosť tiež zmenila usporiadanie segmentov. Jej očakávania platia až po oživení trhu, čo podľa nej potrvá 12 až 18 mesiacov.

### Cena:

Cieľová cena 37.99 USD bola určená násobkom váženého 5 ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 37.36 a mediánu očakávaného zisku na akciu ku koncu roka 2024 (EPS) 1.06 modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 0.033, ktorý sme zvolili z dôvodu zvýšenia odhadu rastu spoločnosti na rok 2024. Naša cieľová cena je kvôli modifikácii o niečo vyššia ako cena, ktorú spoločnosti udelili veľké investičné banky.

## Kúpiť

Cieľová cena v EUR:	37,99 \$
Horizont:	Dlhodobý
Cena (k 14.02.2024):	22,14 \$

### ÚDAJE O AKCII:

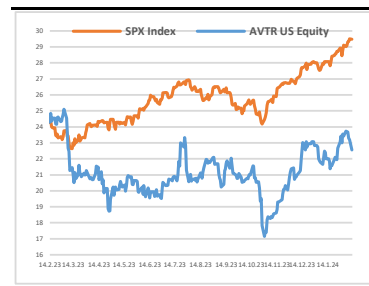
Burza:	New York
Bloomberg:	AVTR US Equity
Trh. kapitalizácia:	14,98 mld. \$
Priemer. denný objem:	0,15 mld. \$
P/E:	28,57
Návratnosť kapitálu:	7,52%
Zisk na akciu (kĺzavý):	0,17 \$
Dividenda:	0,00 \$
Medziročný rast tržieb:	1,71%
Medziročný rast zisku:	19,89%

### OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky  
14.02.2024

### VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	25,25 \$
52 týždňové minimum	16,63 \$



### VYPRACOVAL

Adam Cicák, analytik

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

Sóavčie údolie 106, 811 02 Bratislava

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

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

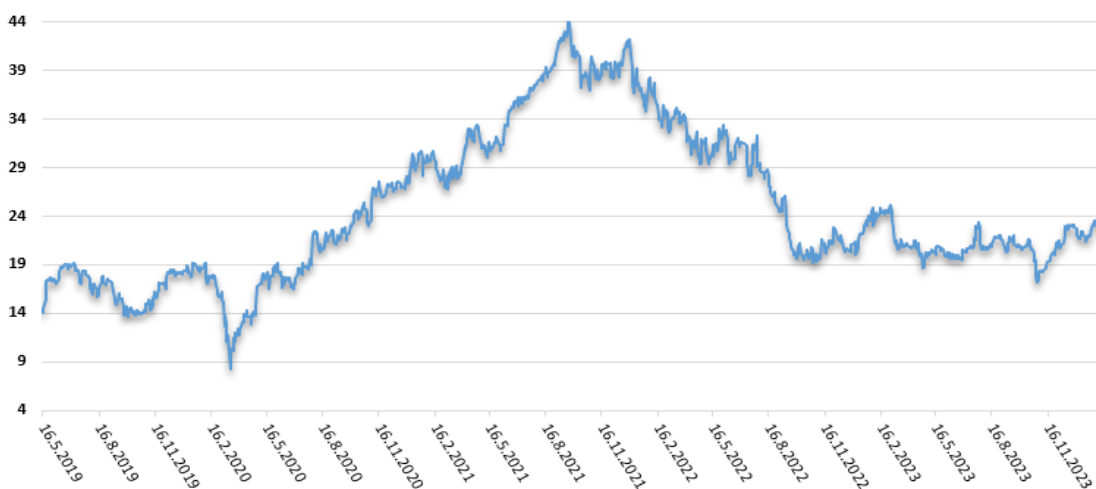
Zdroj informácií: Bloomberg

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.

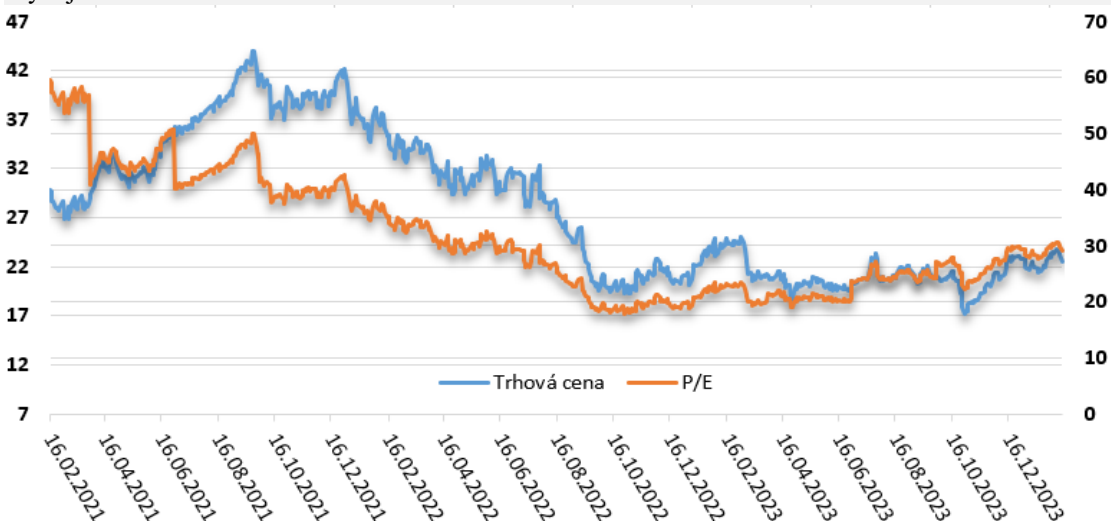
# AVANTOR INC

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	T Rowe Price Group I	95 451 427	14,11	31.12.2023
2	Vanguard Group Inc/T	65 457 140	9,68	30.09.2023
3	BlackRock Inc	45 846 519	6,78	31.12.2023
4	Boston Partners Glob	27 937 433	4,13	31.12.2023
5	Barrow Hanley Mewhin	24 364 915	3,60	31.12.2023
6	Canada Pension Plan	22 303 943	3,30	30.09.2023
7	Janus Henderson Grou	14 479 754	2,14	30.09.2023
8	Dodge & Cox	13 291 904	1,97	30.09.2023
9	State Street Corp	13 244 302	1,96	30.11.2023
10	Jackson National Ass	10 613 660	1,57	30.09.2023