

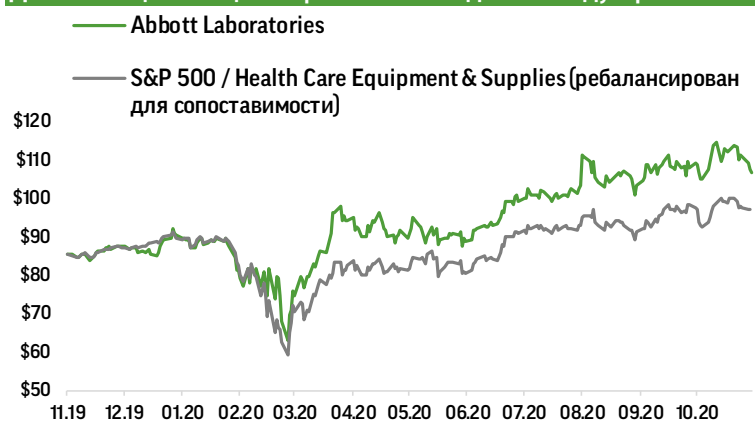
Основные сведения

Индустрия	
Производство медицинского оборудования и товаров	
Тикер	ABT
Рыночная капитализация	\$188,6 млрд
Цена акций на момент анализа	\$106,41
Целевая цена акций	\$115
Рекомендация Freedom Finance	Покупать
Потенциальная доходность	8,1%
Дивидендная доходность	1,36%
Горизонт идеи	До 26 января 2021 г.

Показатели последнего финансового отчета

\$ млн, за искл. EPS	Q4'19 Act.	Q3'20 Act.	Q4'20 Est.
Выручка	8 314	8 853	9 957
Чистая прибыль	1 044	1 226	2 430
EPS (GAAP), \$	0,59	0,69	1,07
EPS (скорректир.), \$	0,95	0,98	1,22

Конец текущего финансового квартала (Q4'20) 31/12/2020

Динамика цены акций в сравнении с индексом индустрии

Доходность акции против индексов

	Неделя	Месяц	Год
Abbott Laboratories	(3,1%)	(1,3%)	25,9%
S&P 500	1,7%	4,7%	15,8%
Dow Jones Industrials	1,5%	5,4%	6,4%
NASDAQ Composite	2,5%	4,7%	40,1%

Анализ мультипликаторов

	Текущ.	Ср. знач.*	Бенчмарк
EV/EBITDA	23,0	17,2	24,2
Price/Earnings NTM	30,2	23,6	33,2
Price/Sales	5,6	4,0	6,2
Price/Book	4,7	3,5	4,6

* Среднее значение мультипликатора за 5 лет

Факторный анализ

	6 мес	12 мес	24 мес
Бета (S&P 500)	0,68	0,84	0,88
Корреляция с фактором Growth	0,85	0,59	0,91
Корреляция с фактором Quality	0,80	0,67	0,93
Корреляция с фактором Value	0,85	0,81	0,90

Ключевые аргументы в поддержку идеи

- Abbott – один из лидеров диагностики COVID-19 и имеет все перспективы долгосрочного удержания лидерства
- Отчет за 4 кв. 2020 г. покажет результаты первых продаж теста BinaxNOW
- Падения спроса на диагностику COVID-19 не ожидается до начала масштабной вакцинации

Инвестиционный тезис

Abbott Laboratories (ABT) – один из крупнейших производителей медицинского оборудования и диагностических устройств. Помимо этого, компания производит продукты специального питания и фармацевтические препараты.

В 3 кв. 2020 г. сегмент диагностики Abbott продемонстрировал значительный рост, прибавив 38,3% г/г. Рост выручки связан с увеличением спроса на оборудование для выявления COVID-19 и антител. Высокий спрос на диагностическое оборудование может сохраниться и в 4 квартале 2020 г., так как рост количества заражений и проводимых тестов продолжает бить рекорды. В случае повторного введения серьезных карантинных ограничений, Abbott может выгодно выглядеть среди прочих компаний сектора медицинского оборудования благодаря средствам диагностики COVID-19.

Дополнительный доход в данном сегменте как в 4 кв. 2020 г., так и в 1 полугодии 2021 г., могут принести продажи инновационных тестов на наличие COVID-19 BinaxNOW, получивших одобрение в августе 2020 г. Цена теста составляет всего \$5, а его результат может храниться в специальном приложении, что позволяет легко предъявлять его при необходимости. По заявлению Abbott, объем производства таких тестов с октября 2020 г. составит 50 млн штук в месяц, что может принести до \$750 млн. дополнительной выручки по итогам 4 кв. 2020 г.

Спрос на диагностические средства, связанные с COVID-19, может сохраняться на высоком уровне до начала масштабной вакцинации. Ожидается, что в 1 кв. 2021 г. вакцина от коронавируса будет распространяться лишь среди наиболее незащищенных групп населения и для тех, у кого есть необходимость в такой прививке в связи со служебными обязанностями (например, врачи и преподаватели). Лишь в конце 1 - начале 2 кв. 2021 г. ожидается распространение вакцины среди широких масс населения.

Бумага переоценена по ключевым мультипликаторам, по сравнению со средними значениями, но соответствует оценкам партнеров по индустрии. Это может негативно отразиться на краткосрочных перспективах роста цены ABT в случае усиления беспокойства рынка по поводу роста новых случаев заражения коронавирусом и введения карантинных ограничений. Продажи медицинского оборудования, не связанного с COVID-19, могут оказаться под давлением, если посещение врачей будет ограничено вновь. Это негативно скажется на количестве назначений процедур и использования диагностических препаратов.

Наша целевая цена ABT на горизонте 2 месяцев составляет \$115.

Дисклеймер

ООО ИК «Фридом Финанс», ОГРН 1107746963785, г. Москва, 1-й Красногвардейский проезд, д. 15, 18 этаж, офис 18.02, Лицензия № 045-13561-100000 на осуществление брокерской деятельности, срок действия лицензии не ограничен.

Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, упомянутые финансовые инструменты или операции, могут не соответствовать Вашему инвестиционному профилю и инвестиционным целям (ожиданиям), в приведенной информации не принимаются во внимание Ваши личные инвестиционные цели, финансовые условия или нужды. Определение соответствия финансового инструмента либо операции инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска является Вашей задачей. ООО ИК «Фридом Финанс» не несет ответственности за возможные убытки инвестора в случае совершения операций, либо инвестирования в финансовые инструменты, и не рекомендует использовать данную информацию в качестве единственного источника информации при принятии решения. Владение ценными бумагами и прочими финансовыми инструментами всегда сопряжено с рисками: стоимость ценных бумаг и прочих финансовых инструментов может как расти, так и падать.

Эмитент: Abbott Laboratories, источник раскрытия информации <https://www.abbott.com/investors.html>, <https://spbexchange.ru>