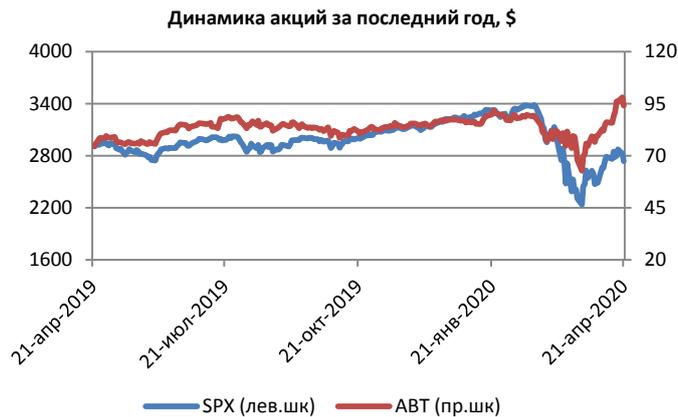


## Покупать

Abbott Laboratories	
Тикер:	ABT US
Сектор:	Здравоохранения
Текущая цена	(\$) <b>95,48</b>
Изм. с 20.02.20	<b>+7,9%</b>
Капитализация	(\$) <b>168,37 млрд.</b>
Целевая цена:	(\$) <b>100,06</b>
Upside	<b>+4,8%</b>
Website компании:	<a href="https://www.abbott.com/">https://www.abbott.com/</a>

Источник: Bloomberg



Источник: Bloomberg

**Основные финансовые показатели, млн. \$**

Period	%	31-12-2019	31-12-2018	31-12-2017	31-12-2016	31-12-2015
Revenue	+4%	31 904	30 578	27 390	20 853	20 405
Expenses	-1%	14 141	14 222	13 327	8 644	8 791
Net income	+56%	3 687	2 368	477	1 400	4 423
EPS	+54%	2,07	1,34	0,27	0,94	2,94
EBITDA	+13%	7 860	6 960	5 659	4 703	4 339

Источник: Thomson Reuters

**Финансовые мультипликаторы и коэффициенты**

	31-Dec-2015	31-Dec-2016	31-Dec-2017	31-Dec-2018	31-Dec-2019
P/E	26,11	54,10	36,20	40,42	35,20
P/Book	3,12	2,75	3,22	4,16	4,92
EV/Sales	3,39	2,87	4,31	4,66	5,27
EV/EBITDA	15,93	12,75	20,84	20,49	21,40
ROE	20,70	6,71	1,85	7,71	11,97
ROA	10,73	2,98	0,74	3,30	5,46
EV (USD in millions)	69 101	59 942	117 936	142 621	168 216

Источник: Thomson Reuters

**Abbott Laboratories** — американская химико-фармацевтическая корпорация.

**Деятельность компании ведётся 4 подразделениями:**

- Фармацевтические средства
- Диагностические продукты
- Продукты питания
- Медицинские устройства (стенты, искусственные клапаны сердца и др.)

**Источник дохода:** производство и продажа широкой и разнообразной линейки медицинских товаров

**Популярная продукция:** Pedalyte, Similac, Ensure, Glucerna, ZonePerfect, FreeStyle Libre, i-STAT, MitraClip.

**Финансовые показатели**

- Выручка увеличилась на 4% в основном за счет увеличения продаж медицинских устройств на 7,6%.
- Операционные расходы за год уменьшились на 1%.
- Чистая прибыль компании увеличилась на 56%, составив \$3 687 млн. на фоне снижения процентных расходов на 19% и уменьшения потерь от курсовой разницы на 75%.

**Динамика акций с середины февраля 2020 г.**

В связи с распространением коронавируса и производством противовирусных препаратов, акции компании увеличились на 7,9%.

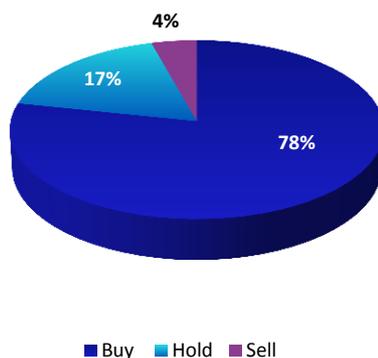
**Драйверы роста**

- В связи с пандемией коронавируса ожидается увеличение спроса на лекарственные препараты и оборудования диагностики.
- Сильные финансовые показатели за последние 5 лет.
- Увеличение пациентской базы на фоне расширения партнерских отношений по всему миру.

**Риски**

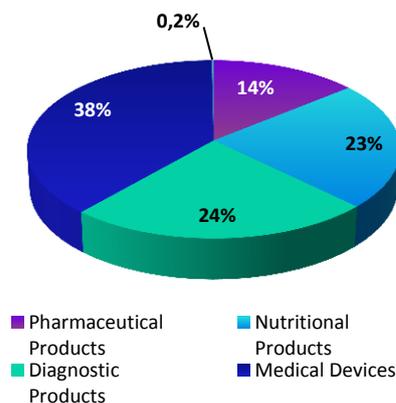
- Возможное снижение объема мирового рынка здравоохранения.
- Усиление позиций конкурентов (Johnson & Johnson, Roche, Novartis, Pfizer, Eli Lilly).

### Рекомендации



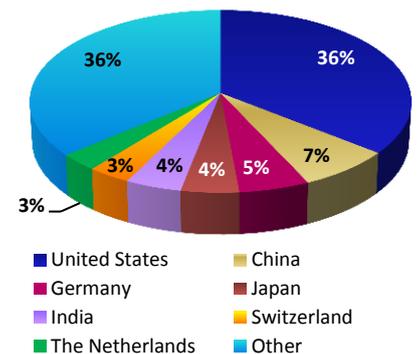
Источник: Thomson Reuters

### Продажи по подразделениям 2019



Источник: ABT Annual Report 2019

### Продажи по регионам 2019



Источник: ABT Annual Report 2019

**Контактная информация:**

АО “Сентрас Секьюритиз”  
Республика Казахстан, г. Алматы, 050008, ул. Манаса, 32А  
Телефон: 8 (727) 259 88 77  
Email: [info@centras.kz](mailto:info@centras.kz)  
Website: [www.cesec.kz](http://www.cesec.kz)

**Аналитический департамент:**

**Директор**

Меланич Маржан  
Телефон: 8 (727) 259 88 77 вн. 722  
Email: [mmelanich@centras.kz](mailto:mmelanich@centras.kz)

**Заместитель директора аналитического департамента**

Соколова Анна  
Телефон: 8 (727) 259 88 77 вн. 718  
Email: [asokolova@centras.kz](mailto:asokolova@centras.kz)

**Ведущий аналитик**

Аршынбек Жанар  
Телефон: 8 (727) 259 88 77 вн. 728  
Email: [zarshynbek@centras.kz](mailto:zarshynbek@centras.kz)

**Младший аналитик**

Абдралиева Алия  
Телефон: 8 (727) 259 88 77 вн. 722  
Email: [aabdraliyeva@centras.kz](mailto:aabdraliyeva@centras.kz)

**Младший аналитик**

Марат Шайгул  
Телефон: 8 (727) 259 88 77 вн. 727  
Email: [smarat@centras.kz](mailto:smarat@centras.kz)

Настоящая публикация носит исключительно информационный характер и не является предложением Centras Securities купить, продать или вступить в какую-либо сделку в отношении каких-либо финансовых инструментов, на которые в настоящей публикации может содержаться ссылка. Настоящий документ содержит информацию, полученную из источников (Bloomberg, KASE, Reuters), которые Centras Securities рассматривает в качестве достоверных. Однако Centras Securities, его руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютные точность, полноту и достоверность такой информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. Оценки и мнения, представленные в настоящем документе, основаны исключительно на заключениях аналитиков Компании. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят, или от существа даваемых ими рекомендаций. Настоящая информация не предназначена для публичного распространения и не может быть воспроизведена, передана или опубликована, целиком или по частям, без предварительного письменного разрешения Centras Securities.