



Покупать

Bristol-Myers Squibb Co	
Тикер:	BMJ US
Сектор:	Здравоохранения
Текущая цена	(\$)60,93
Изм. с 20.02.20	-6,5%
Капитализация	(\$)137,85 млрд.
Целевая цена:	(\$) 70,55
Upside	+15,8%
Website компании:	https://www.bms.com/

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	+15,9%	26 145	22 561	20 776	19 427	16560
Expenses	+10,9%	12 091	10 980	11 316	9 851	10 761
Net income	-30,1%	3 439	4 920	1 007	4 457	1 565
EPS	-26,6%	2,21	3,01	0,61	2,67	0,94
EBITDA	+32,2%	7 773	5 881	4 318	5 256	2 449

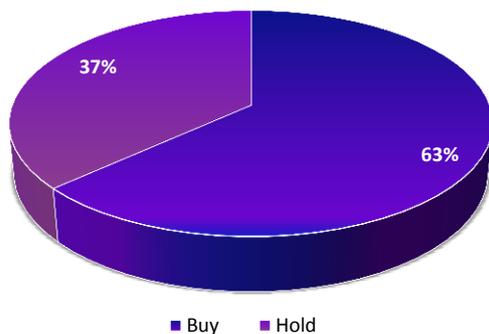
Источник: Thomson Reuters

Финансовые мультипликаторы и коэффициенты

	31-Dec-2015	31-Dec-2016	31-Dec-2017	31-Dec-2018	31-Dec-2019
P/E	33,44	21,29	18,44	12,92	15,67
P/Book	8,01	6,01	8,48	6,02	2,77
EV/Sales	6,77	4,89	4,73	3,63	6,67
EV/EBITDA	45,81	18,08	22,78	13,93	22,46
ROE	10,75	29,28	7,21	38,18	10,48
ROA	4,78	13,62	2,99	14,36	4,17
EV (USD in millions)	112 177	95 053	98 356	81 915	168 561

Источник: Thomson Reuters

Рекомендации аналитиков



Источник: Thomson Reuters

Bristol-Myers Squibb Co — американская фармацевтическая компания со штаб-квартирой в Нью-Йорке.

Вид деятельности – разработка и производство лекарственных препаратов.

Источник дохода: продажа фармацевтических препаратов.

Популярная продукция: Eliquis, Opdivo, Celgene, Abraxane, Azactam, Baraclude, Evotaz.

Финансовые показатели

- Выручка увеличилась на 16% в результате высокого спроса на лекарства Eliquis, Opdivo и Celgene, которые принесли \$1,9 млрд. дохода.
- Операционные расходы за год увеличились на 10,9% на фоне увеличения себестоимости продукции на 25% и маркетинговых расходов на 7%.
- Чистая прибыль компании уменьшилась на 30,1%, составив \$3 439 млн. на фоне увеличения расходов, а так же приобретения Celgene Corporation в ноябре 2019 г.

Динамика акций с середины февраля 2020 г.

Акции компании упали на 6,5% на фоне распространения китайского коронавируса.

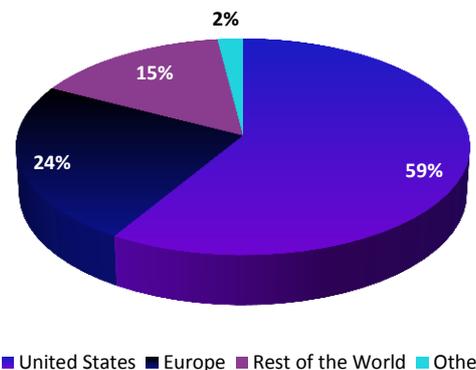
Драйверы роста

- В связи с глобальным распространением Covid-19 растет спрос на лекарственные препараты на фоне значительного усиления внимания миллионов потребителей к состоянию собственного здоровья.
- Расширение партнерских отношений по всему миру.

Риски

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

Продажи по регионам 2019



Источник: BMJ 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
Website: www.cesec.kz

Аналитический департамент:

Директор

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

Заместитель директора аналитического департамента

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

Ведущий аналитик

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

Младший аналитик

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

Младший аналитик

Марат Шайгул
Телефон: 8 (727) 259 88 77 вн. 727
Email: 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 абсолютную 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.