

Покупать

Novavax Inc.	
Тикер:	NVAX US
Сектор:	биотехнология
Текущая цена	(\$ 16,10
Изм. с 06.03.20	+29,0%
Капитализация, млн.	(\$ 829,6 млн.
Целевая цена:	(\$ 19,50
Upside, %	+21,1
Website компании:	https://www.novavax.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	-45,6%	18,7	34,3	31,2	15,4	36,3
Expenses	-33,1%	139,2	208,2	202,9	284,5	193,5
Net loss	-28,2%	(132,7)	(184,7)	(183,8)	(280,0)	(156,9)
EPS	-44,9%	(5,51)	(10,00)	(12,60)	(20,60)	(12,00)
EBITDA	-33,1%	(111,0)	(165,8)	(161,9)	(260,6)	(151,3)

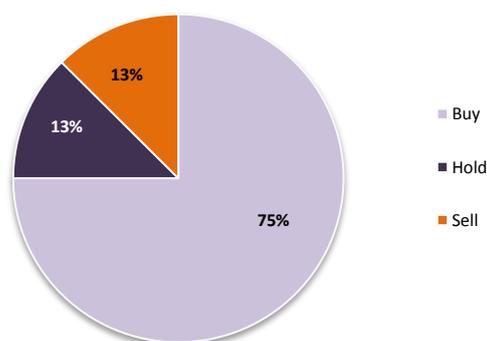
Источник: Thomson Reuters

Финансовые мультипликаторы и коэффициенты

	31-Dec-2015	31-Dec-2016	31-Dec-2017	31-Dec-2018	31-Dec-2019
EV/Sales	56,13	27,53	18,00	27,25	20,46
P/Sales	60,70	22,22	11,64	19,84	5,14
Price/Share	167,80	25,20	24,80	36,80	3,98
ROE	(60,10)	-	-	-	-
ROA	(47,41)	(71,76)	(52,75)	(72,38)	(69,67)
EV (USD in millions)	2 034,8	422,6	561,3	934,4	381,8

Источник: Thomson Reuters

Рекомендации аналитиков



Источник: Bloomberg

Novavax Inc. — компания по производству вакцин для клинической стадии со штаб-квартирой в Гейтерсберге, штат Мэриленд.

Вид деятельности - производство вакцин-кандидатов для эффективного и действенного реагирования как на известные, так и на возникающие угрозы заболевания.

Источник дохода: Компания получает доходы на побочных эффектах лекарств, а так же в случае успешных фаз исследований вакцин, что приведет к спросу препаратов.

Известные вакцины: NanoFlu — экспериментальное средство против гриппа, которое находится на поздней стадии клинических испытаний.

Финансовые показатели

- Выручка от основной деятельности на конец года сократилась на 45,6% до \$18,7 млн.
- Операционные расходы за год уменьшились на 33,1% на фоне снижения расходов на исследования и разработки на 32% до \$29,3 млн.
- Снижение расходов вызвано неудачами и приостановкой в разработке вакцины ResVax.
- Чистый убыток компании снизился на 28,2% до \$132,7 млн.

Динамика акций с начала марта 2020 г.

Акции компании за месяц выросли на 29,0% на фоне распространения китайского коронавируса.

По рекомендации: Покупать на краткосрочный период на спекулятивных ожиданиях. Так как вероятность успешного клинического испытания вакцины низкая.

Драйверы роста

- Novavax является одним из нескольких производителей лекарств, которые пытаются протестировать экспериментальные вакцины против вируса COVID-19.
- NanoFlu обладает потенциалом быть более эффективной, чем другие вакцины против гриппа, которые уже были одобрены, что послужит поводом для оптимизма инвесторов.
- Компания надеется начать клиническое исследование фазы I своей экспериментальной вакцины против COVID-19 в мае.

Риски

- Негативные результаты испытаний вакцин.
- Разработка менее эффективной вакцины на фоне конкурентов.
- Слабые финансовые показатели.

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.