

亞培





亞培2022年第四季財報重點

財報重點

- 亞培第四季營收100.91億美元(QoQ -3.1%、YoY -12.0%)，表現優於市場預期的96.4億美元。
- 第四季稅後淨利10.3億美元(YoY -48.1%)，調整後EPS為1.03美元，優於市場預期的0.92美元。
- 第四季營收淨利均優於預期，市場已預料到COVID-19產品需求將比去年大幅下降，最近一季，全球與COVID-19快篩相關產品的銷售額為10.7億美元，比去年同期的23.2億美元下降了一半以上。

按業務劃分

- 亞培的診斷部門貢獻營收約38%，扣除快篩劑後本季營收22.3億美元，年減26%。醫療器械部門貢獻營收約34%，本季營收與去年同期持平約37.5億美元。亞培營養食品部門貢獻營收約17%，但本季營收年減11%，主因為嬰兒配方奶粉工廠被FDA檢查時發現受到細菌污染。來自美國以外的成熟藥品貢獻營收約11%，本季營收與去年同期持平約11億美元。

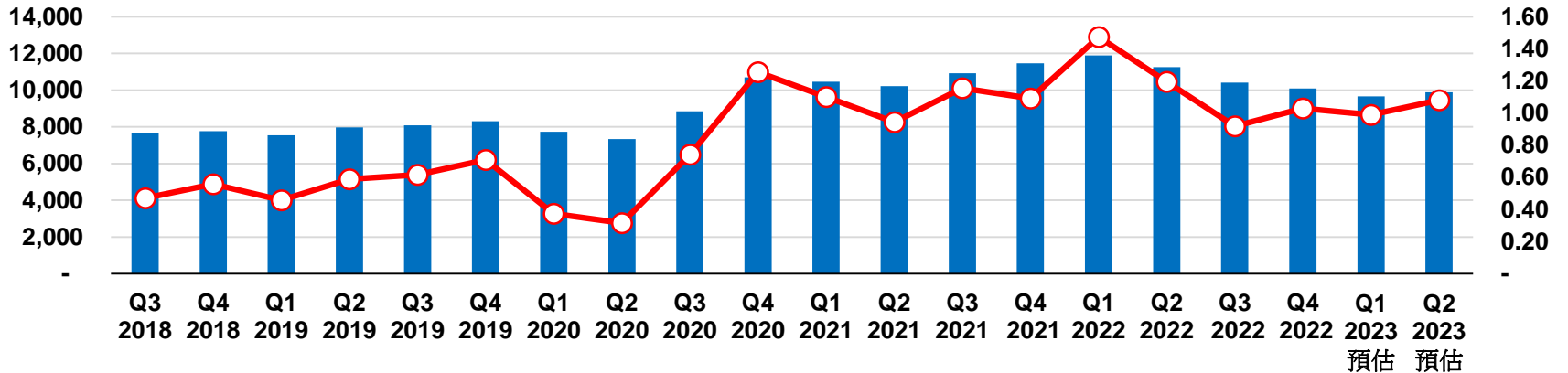
資料來源：Bloomberg，遠智證券彙整。

本資料僅供內部專業理財顧問參考，不得直接交付一般投資大眾。任何人因信賴此資料而做出或改變投資決策，須自行承擔結果。

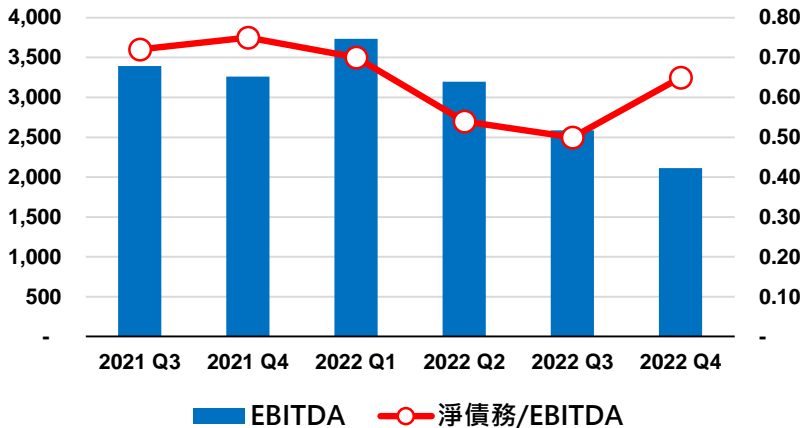


亞培2022年第四季財報數字

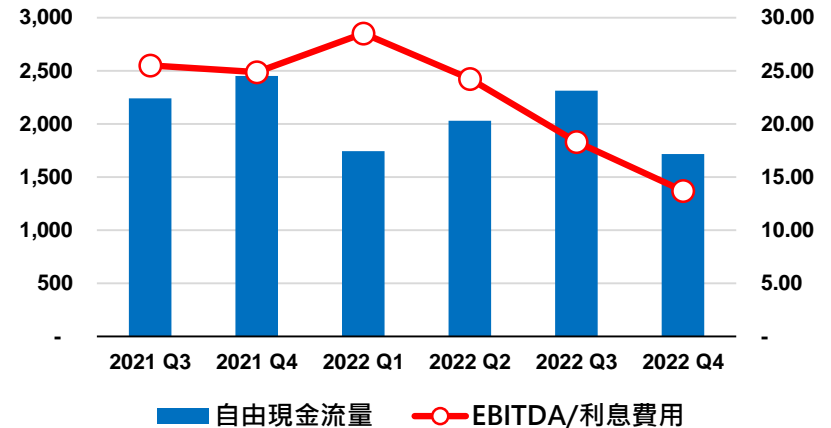
近五年每季營收、EPS表現



近六季EBITDA、槓桿比率



近六季FCF、償債能力



資料來源：Bloomberg，遠智證券彙整。

本資料僅供內部專業理財顧問參考，不得直接交付一般投資大眾。任何人因信賴此資料而做出或改變投資決策，須自行承擔結果。



亞培未來展望

未來展望

- 亞培在新興市場和消費者相關的業務，佔整體營收比例很大。預計今年可以持續推動該業務雙位數的營收成長速度，但也使公司面臨很大的新興市場貨幣曝險，若今年美元重新保持強勢，將會形成可觀的匯損。
- 糖尿病設備是亞培最大、成長最快的設備業務，本季營收為12.7億美元，大部分來自於Freestyle Libre的血糖測量機。該測量機無需指尖採血，且本季銷售額年增逾21%，其中美國市場的年增率高達42%。預計該業務將在未來支撐診斷部門的營收，讓亞培在COVID-19相關產品逐步退場後，能有新的營收成長動能。
- 亞培營養食品部門將進行業務調整，將重點擺在發展醫學營養品業務，並將逐步停止中國大陸市場的嬰幼兒和兒童營養品的運營和銷售。

資料來源：Bloomberg，遠智證券彙整。

本資料僅供內部專業理財顧問參考，不得直接交付一般投資大眾。任何人因信賴此資料而做出或改變投資決策，須自行承擔結果。



免責聲明

- 遠智證券股份有限公司係經中華民國金融監督管理委員會核准之證券公司。本文件之內容僅係供參考之用，並不構成任何有價證券買賣或參與任何交易策略之要約或要約之引誘，更非屬公開說明書。本公司就本文件之內容之正確性、準確性或完整性未為任何明示或默示之保證或聲明。本文件之內容可能不經通知而為變更或更新。本公司、本公司之董事、經理人或受僱人就本文件內明示之資訊或建議不負任何直接或間接責任。本文件之收受者如使用本文件或依其內容作成投資決定，應就因此所生之直接或間接損失應自負其責。
- 投資是有風險的。特提請注意，投資組合之價值會有上漲或下跌之起伏，且過去之表現並非未來表現之指標，亦不保證其未來之表現。
- 非經本公司事前書面同意，本文件所載之所有資訊均不得影印、複製、散佈或揭露予其他人。依此免責聲明所生或相關之請求，以中華民國法律為準據法。
- 本文件提及之任何商品或有價證券均有其約定條款，於交易前，應由投資人自行諮詢專業建議。依據應適用之法令規定，投資人應被告知有關投資本文件提及各商品或有價證券之特定事項。於法律禁止之國家內，本文件無意且不得作為銷售或申購特定投資之徵求。