

嬌生





嬌生 2022年第四季財報重點

財報重點

- 嬌生第四季營收237.06億美元(QoQ -0.4%、YoY -4.4%)，遜於市場預期的238.9億美元。
- 第四季息稅折舊攤銷前盈餘71.87億美元，年增5.4%，稅後淨利潤為35.2億美元(QoQ -21.0%、YoY -25.7%)，調整後EPS為2.35美元，優於市場預期的2.23美元。
- 獲利優於預期主要是因通膨和美元強勢對其營收的影響，比分析師原先估計得更小。美國市場的銷售額年成長2.9%，國際市場的銷售額年減11.5%，主要受到匯損影響，扣除匯率影響後，年減幅度縮減至1.1%。

按業務劃分

- 嬌生的營收約5成由美國當地貢獻，25%來自歐洲，約18%來自亞太和非洲，7%來自拉丁美洲。按業務來看，醫藥部門銷售額年減7.4%至131.6億美元，醫療技術部門的銷售額為67.8億美元，比去年同期減少1.2%，消費者健康部門營收為37.7億美元，年成長1.0%。

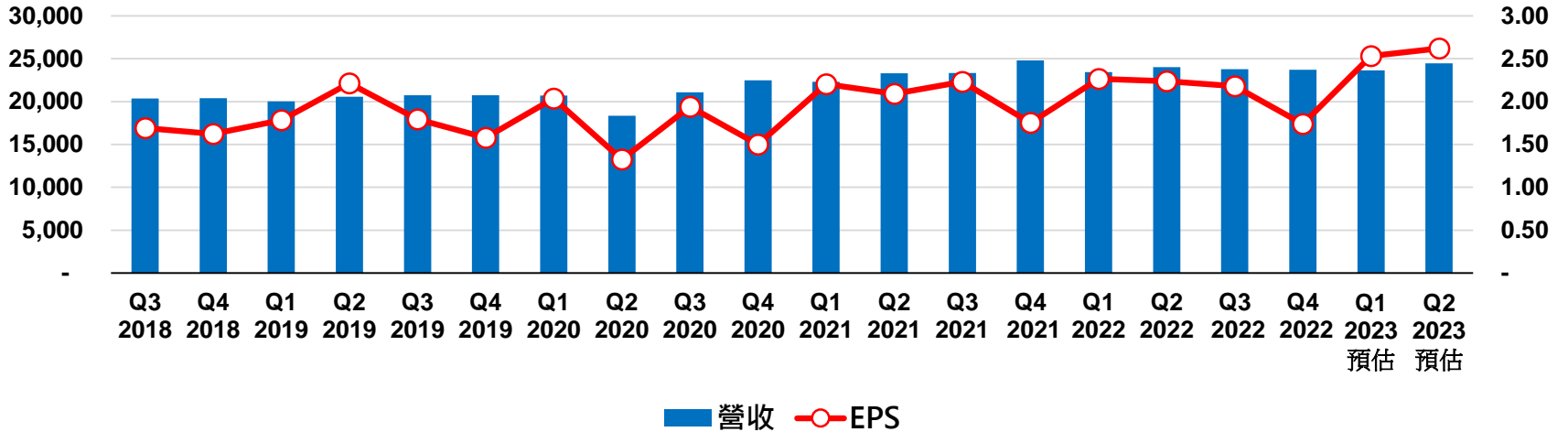
資料來源：Bloomberg，遠智證券彙整。

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。

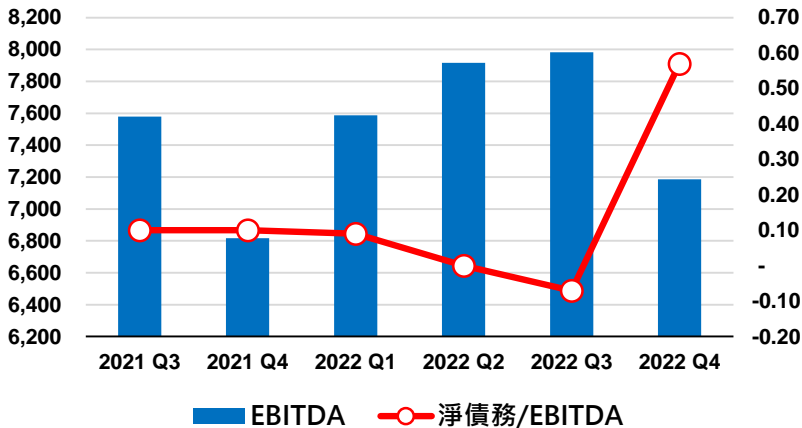


嬌生 2022年第四季財報數字

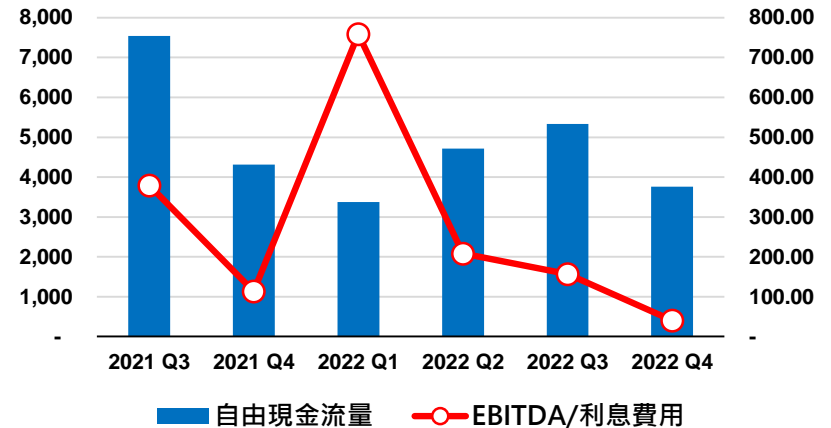
近五年每季營收、EPS表現



近五年EBITDA、槓桿比率



近五年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。



嬌生 未來展望

未來展望

- 嬌生對2023整年不包括COVID-19疫苗的營收成長率預測為年增3.5 ~ 4.5%，EPS介於10.45~10.65美元。不過近期旗下產品爽身粉可能含致癌成分的訴訟還未結束，法院駁回嬌生子公司的破產申請，認為母集團應負起責任。預計短期內會形成股價波動，對公司債的信評影響不大。
- 製藥部門是嬌生利潤率最高和最大的業務，在COVID-19疫苗和相關藥品的營收將持續下降，嬌生仍預計其製藥業務在今年將持續成長。
- 儘管嬌生認為通膨壓力和更高的生產成本，會持續對消費者健康部門的營運形成挑戰，但預計隨著供應鏈正常化，和調漲商品售價將有利於2023年的業績。

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。