

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 6 И 12 МЕСЯЦЕВ

Zoetis Inc.

NYSE: ZTS · Ветеринарное здравоохранение (лидер рынка) · подготовлено 21 июня 2026 г.

9.3

tiker.pro Score · 0-10

Полная интерактивная версия и обновления: tiker.pro/zts.html

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

Zoetis Inc. (NYSE: ZTS)

Дата подготовки: 21 июня 2026 г. · Сектор: Ветеринарное здравоохранение (лидер рынка) · Валюта: USD

Цена

\$77.26

за год −49%

Капитализация

\$34.4B

лидер ветеринарии

P/E (fwd)

~11

ист. норма 30×+

Див. доходность

~2.2%

рост ~20%/год 10 лет

Консенсус

Buy

20 аналитиков

Цель (12 мес.)

\$124.6

+61% потенциал

↑ ПОЗИТИВНАЯ ОЦЕНКА / НАКАПЛИВАТЬ (контрарианский)

Zoetis — **мировой лидер ветеринарного здравоохранения** и многолетний качественный «компаундер», который пережил **глубокую переоценку**: акция упала на ~49% за год и торгуется с форвардным **P/E ~11** против исторических 30x+. Причина — слабость рынка питомцев в США и конкуренция в ключевых франшизах (Simparica, дерматология, Librela). При этом международный сегмент растёт на +17%, скот +12%, а менеджмент видит последовательное улучшение. Консенсус — **Buy**, средняя цель \$124,6 (+61%). Это классическая ставка **«качество со скидкой»** — но «show me»: нужен сигнал стабилизации роста.

tiker.pro Score

Сильный потенциал обогнать S&P 500

3 мес.

8.5/10

6 мес.

8.7/10

12 мес.

9.3/10

► 🔍 Из чего складывается балл

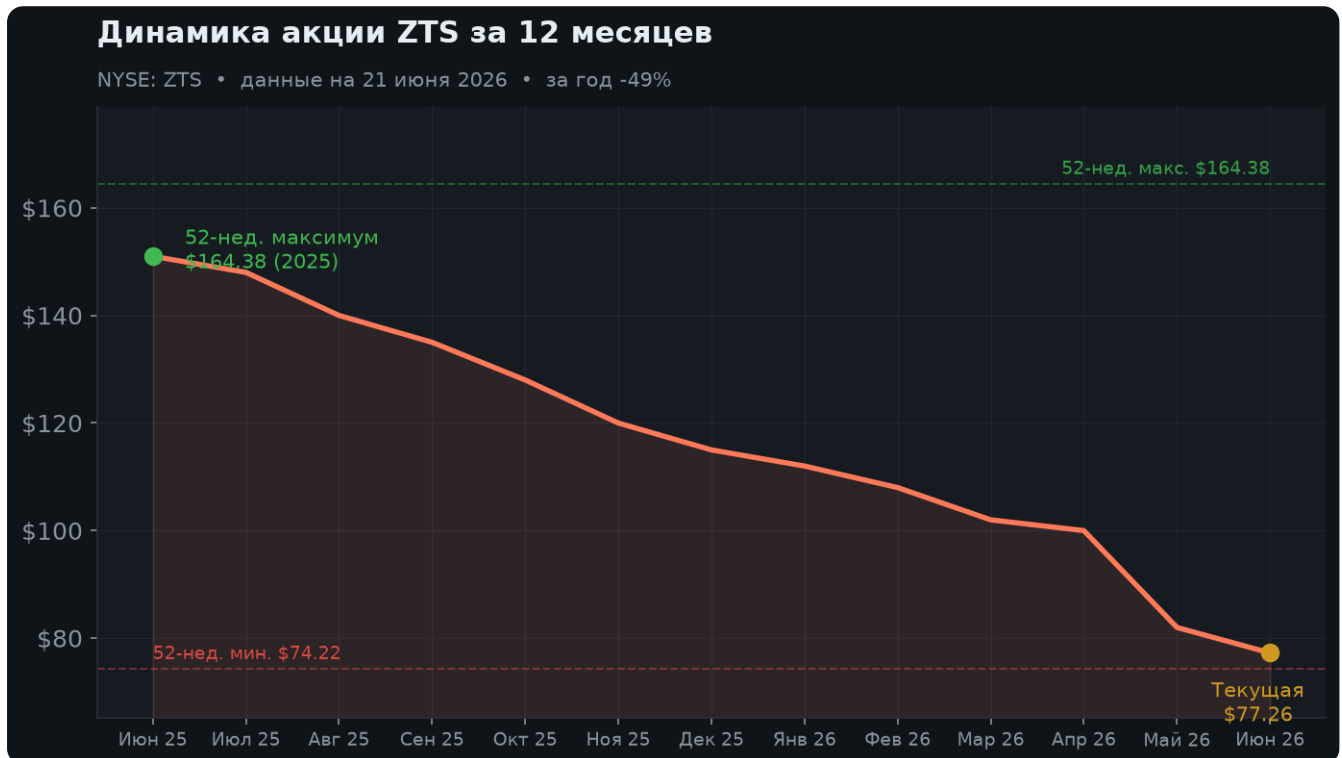
Алгоритмическая оценка привлекательности / потенциала обогнать **S&P 500** (0–10) по данным отчёта: апсайд к целям, консенсус аналитиков, вердикт, оценка и риск. **Это не гарантия и не прогноз доходности.** Весь рейтинг бумаг →

1. Резюме

Zoetis — **крупнейшая в мире компания ветеринарного здравоохранения** и многолетний образец «качественного роста». Но 2025–2026 годы стали для бумаги тяжёлыми: акция упала на **~49% за год**, а 7 мая 2026 после отчёта за Q1 потеряла за день **–21,5%**. Рынок разочаровали слабость сегмента питомцев в США и конкуренция в ключевых франшизах.

В Q1 2026 выручка \$2,3 млрд (+3% отчётно, **0% органически**): США **−8%** (питомцы, ценовое давление, конкуренция в Simparica и Librela), но международный сегмент **+17%** и скот **+12%**. В результате форвардный P/E сжался до **~11** против исторических 30x+. Отчёт построен на горизонтах **6 и 12 месяцев**.

2. Динамика акции за 12 месяцев



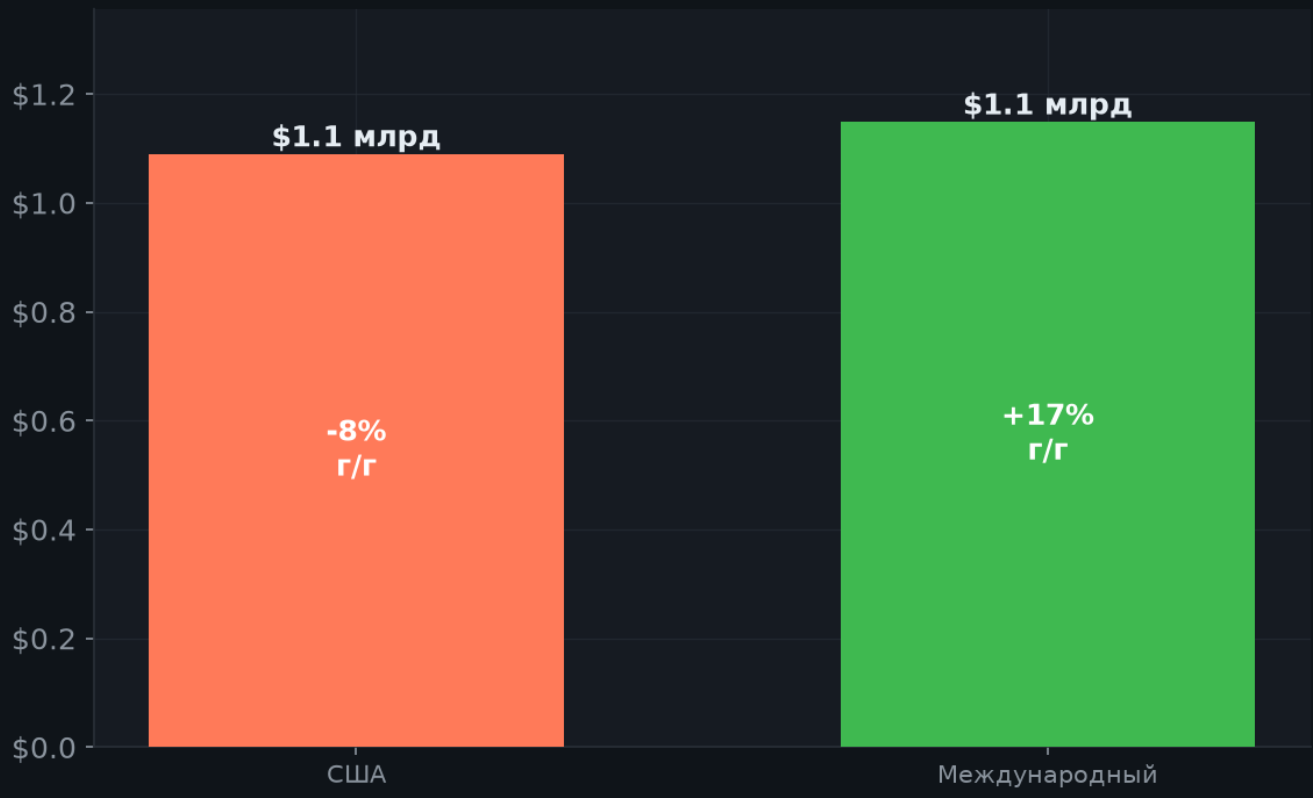
Планомерная переоценка в течение 2025 и обвал **−21,5%** на отчёте 07.05.2026. Диапазон 52 недель: \$74,22–\$164,38. Акция далеко ниже пика 2021 (~\$250).

Год тяжёлой **дератинга**: из «премиального компаундера» (исторический P/E 30–40x) Zoetis превратился в глубоко непопулярную бумагу. Главный удар — отчёт за Q1 2026 (**−21,5%** за день) и серия урезаний целей аналитиками. Расхождение между сильным франчайзом и упавшей ценой и формирует контрарианский тезис.

3. Финансовые результаты (Q1 2026)

Выручка по регионам — Q1 2026, \$ млрд

Итог \$2,3 млрд (+3%); США –8% (питомцы), международный +17% (скот)

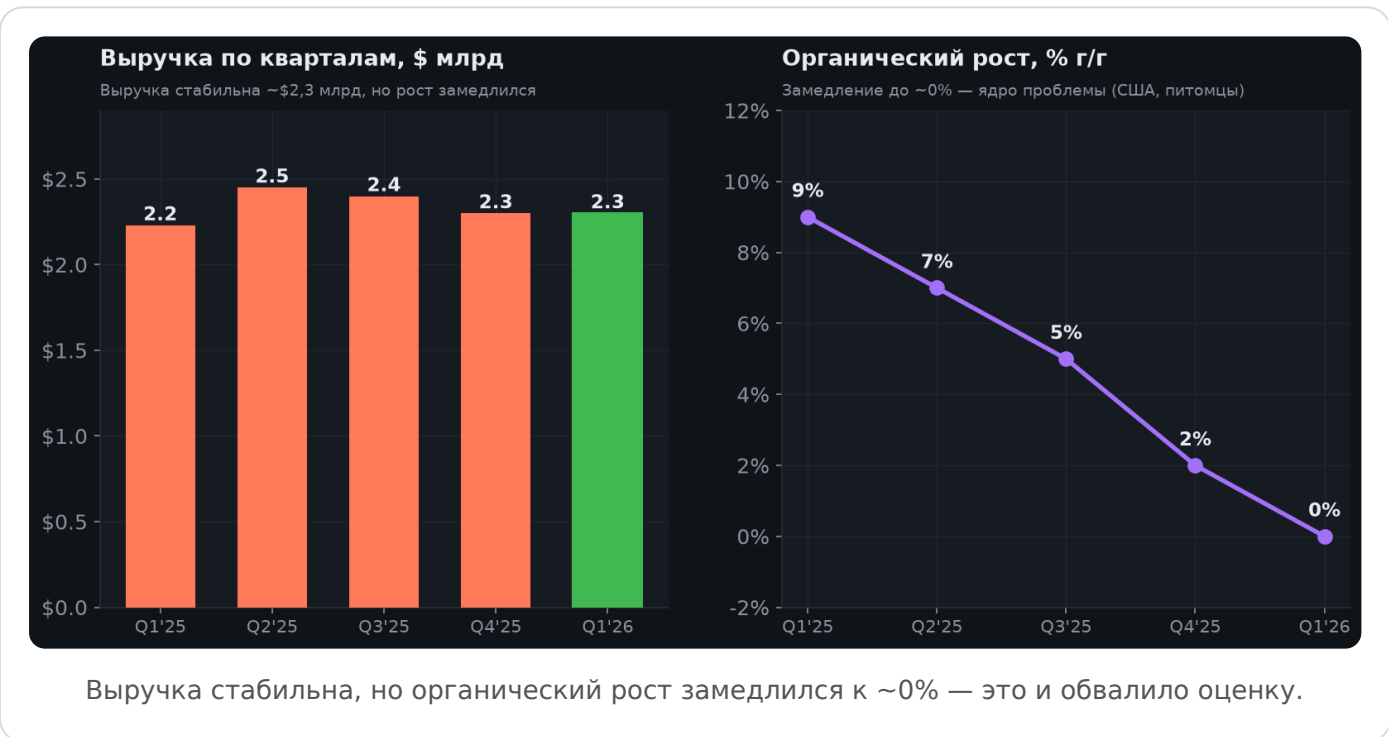


Дивергенция: США (питомцы) слабы –8%, международный сегмент силен +17% (скот).

Отчёт за Q1 2026 (опубл. 07.05.2026): выручка **\$2,3 млрд** (+3% отчётно, 0% органически). Главная проблема — **США –8%** на фоне мягкого спроса на товары для питомцев, ценовой чувствительности и конкуренции. Опора — международный сегмент (+17%) и скот (+12%). Гайденс 2026: adj. EPS \$6,85-7,00.

Показатель	Значение	Динамика г/г
Выручка	\$2,3 млрд	+3% (0% орг.)
США	\$1,09 млрд	−8%
Международный	\$1,149 млрд	+17%
Скот (глобально)	\$720 млн	+12%
Simparica (франшиза)	\$385 млн	−1%
Librela+Solensia (OA)	\$140 млн	−8%

4. Замедление роста — ядро проблемы

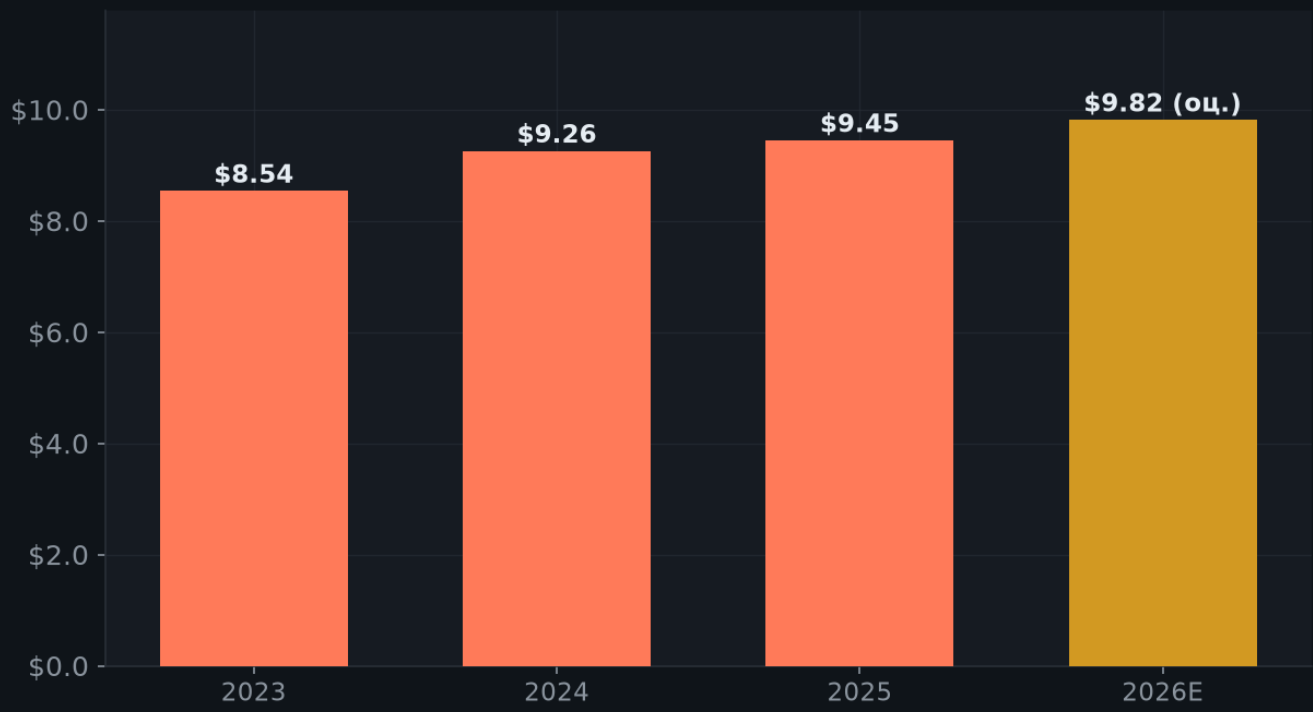


Сам по себе бизнес остаётся прибыльным и денежным, но **органический рост замедлился с ~9% до ~0%**. Для компании, которую годами оценивали как стабильный двузначный «компаундер», это и стало причиной сжатия мультипликатора. Менеджмент указывает на **последовательное улучшение**: стабилизация Librela и трендов доли Simparica, сила в диагностике и скоте.

5. Выручка и оценка в перспективе

Годовая выручка, \$ млрд

Гайденс 2026: \$9,68–9,96 млрд (орг. рост 2–5%); 2026 — прогноз



Выручка продолжает медленно расти; гайденс 2026 \$9,68–9,96 млрд (орг. 2–5%).

Несмотря на слабый импульс, выручка не падает, а растёт умеренно — гайденс 2026 предполагает органический рост **2–5%**. Тезис прост: при возврате роста хотя бы к середине однозначных темпов исторический мультипликатор-премия (хотя бы частично) может вернуться, что даёт значительный апсайд от текущих ~11х прибыли. *(2026 — прогноз.)*

6. Оценка и целевые цены

Целевые цены аналитиков (12 мес.) — ZTS

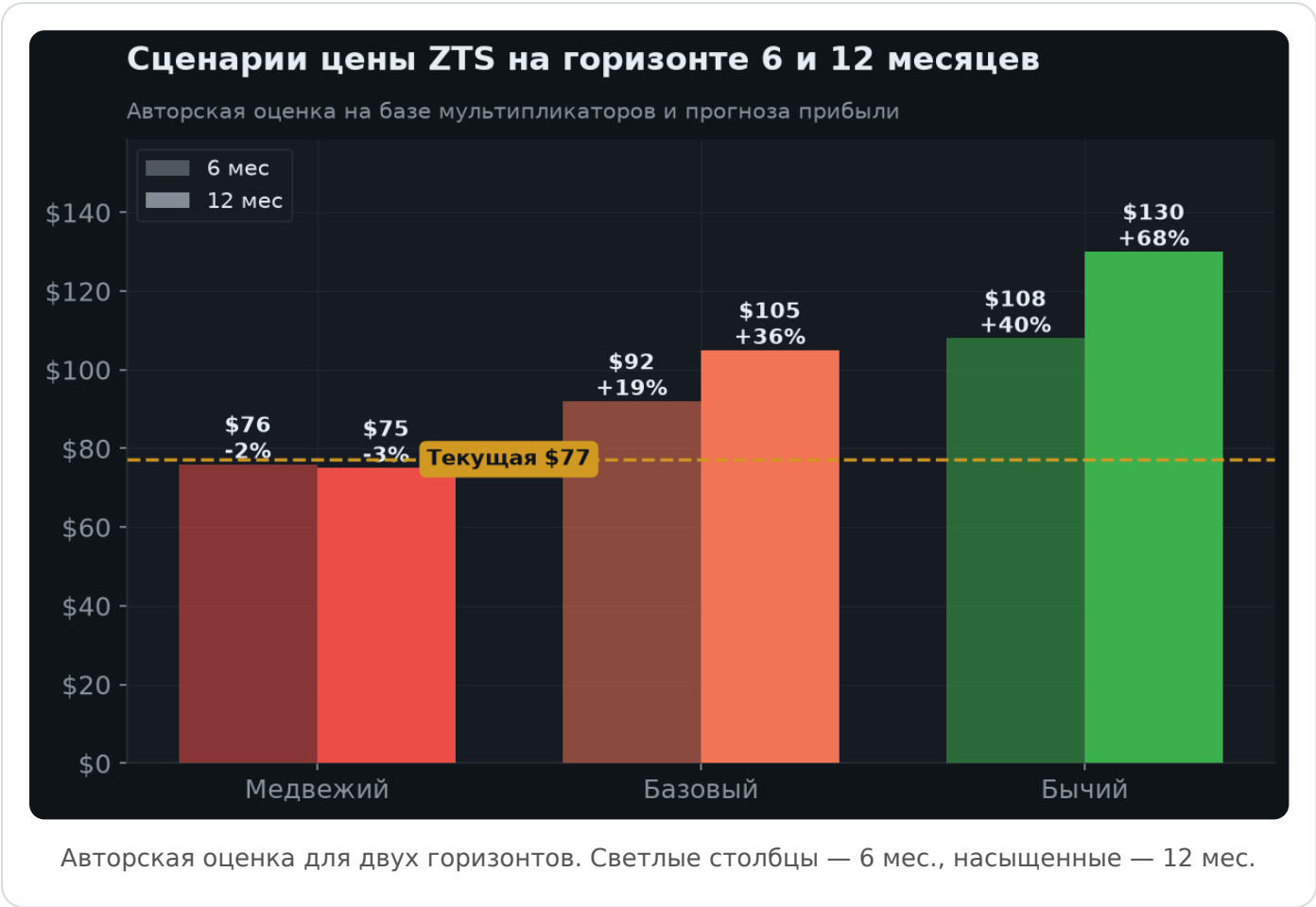
Консенсус Buy • 13 Buy / 7 Hold / 0 Sell • потенциал к консенсусу +61%



Консенсус Buy; средняя цель \$124,6 (+61%). Диапазон \$90-\$160.

Форвардный P/E ~11 — **исторический минимум** для Zoetis (годами 30–40х). 20 аналитиков сохраняют рейтинг Buy со средней целью **\$124,59** (+61%), что отражает мнение: распродажа избыточна для бизнеса такого качества. Широкий разброс (\$90–\$160) — это спор о том, **вернется ли рост**.

7. Сценарии на 6 и 12 месяцев



Сценарий	6 мес.	12 мес.	Условия
Бычий	\$108 (+40%)	\$130 (+68%)	Рост реускоряется, Librela/Simparica стабилизируются, мультипликатор восстанавливается
Базовый	\$92 (+19%)	\$105 (+36%)	Стабилизация, частичный ре-рейтинг, международный сегмент держит
Медвежий	\$76 (-2%)	\$75 (-3%)	Конкуренция давит, питомцы в США слабы, «value trap»

8. Аргументы «за» и «против»

● Бычий кейс

- Мировой лидер ветеринарии с широким рвом и диверсификацией
- Глубокая переоценка: P/E ~11 fwd против исторических 30x+
- Международный сегмент +17%, скот +12% — сильные опоры
- Дивиденд растёт ~20%/год десятилетие, стабилен
- Консенсус Buy, средняя цель \$124,6 (+61%)
- Менеджмент видит последовательное улучшение (Simparica, Librela)

● Медвежий кейс

- Слабость питомцев в США (–8... –11%), ценовое давление
- Конкуренция в ключевых франшизах (Simparica, дерматология, Librela)
- Органический рост замедлился до ~0%
- Снижение прогноза 2026 и серия урезаний целей аналитиками
- Мультипликатор может остаться сжатым без реускорения роста
- Акция –49% за год — слабый импульс и доверие инвесторов

9. Итоговое заключение

Zoetis — это **ставка «качество со скидкой»**: доминирующий лидер ветеринарного рынка с высокой маржой и растущим дивидендом, который рынок переоценил вниз из-за замедления роста и конкуренции в нескольких франшизах. Форвардный P/E ~11 — исторический минимум для компании такого класса.

На 6 месяцев ключевое — сигналы стабилизации: тренды доли Simparica, восстановление Librela, сила международного сегмента и скота. **На 12 месяцев** — возврат органического роста к 4–6% способен запустить частичный ре-рейтинг мультипликатора и дать значительный апсайд.

Аналитический вывод: покупать/накапливать как контрарианскую качественную позицию. Базовый ориентир — **\$105 на 12 мес.** (+36%) и **\$92 на 6 мес.** (+19%). Главный риск — **«value trap»**: если рост не восстановится, дешёвая оценка может

таковой и остаться. Поэтому позицию разумно набирать поэтапно, отслеживая динамику органического роста.

Похожие бумаги

Бумаги близкого профиля и фонды по теме — для сравнения и более широкого взгляда (цифра — наш tiker.pro Score на 12 мес.).

В ТОМ ЖЕ СЕКТОРЕ · МЕДИЦИНА/БИОТЕХ

MCK McKesson 8.7	RXR Recursion Pharmace... 7.9	NVO Novo Nordisk (ADR) ... 7.8
RGNT Regentis Biomaterials 7.4	XLV Health Care SPDR ETF 6.9	PGNY Progyny 6.3

ETF-АЛЬТЕРНАТИВА

XLV Health Care SPDR ETF 6.9	SPY SPDR S&P 500 ETF 6.1
---	---

Связанные новости

Свежие материалы tiker.pro, где упоминается эта бумага.

Поделиться результатом

Сохраните или отправьте карточку с оценкой — другу, в чат, в канал. Это наглядно и помогает нам расти.

Источники

- StockAnalysis — ZTS forecast
- Zoetis — Q1 2026 results (8-K)
- Motley Fool — Zoetis Q1 2026 transcript
- MarketBeat — ZTS
- Public.com — ZTS forecast & targets

Дисклеймер. Материал подготовлен в информационно-аналитических целях и **не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией**. Рыночные метрики собраны из публичных источников по состоянию на 21 июня 2026 г. Промежуточные точки годового ценового графика — иллюстративная аппроксимация между подтверждёнными опорными уровнями (52-нед. макс./мин., истор. максимум, текущая цена). Сценарные цели — авторская оценка. Инвестиции сопряжены с риском потери капитала. Решения принимайте самостоятельно и/или после консультации с лицензированным консультантом.