

UnitedHealth Group Inc. (UNH)



Market Cap : **US\$ 279.4 B**

Consensus Rating : BUY

Target Price (US\$) : **328.0**

Potential Upside : **+6.32%**

- Saham UNH mengalami penurunan signifikan usai melaporkan kinerja yang buruk pada 2024, dimana secara tahunan di 2024 profit mengalami penurunan -30% YoY dari US\$ 29.1 miliar pada 2023 menjadi US\$ 20.0 miliar di 2024.
- Sementara revenue masih meningkat +7% YoY menjadi US\$ 400.2 miliar di 2024 (vs. US\$ 371.6 miliar, 2023). Pada periode April hingga Juli saham UNH turun dari level US\$ 600 hingga US\$ 234, yang menandakan penurunan hampir -60%.

Price Performance	Return (%)
1 Week	21.51
1 Month	7.16
3 Month	-3.87
1 Year	-38.47
Year to Date	-39.27

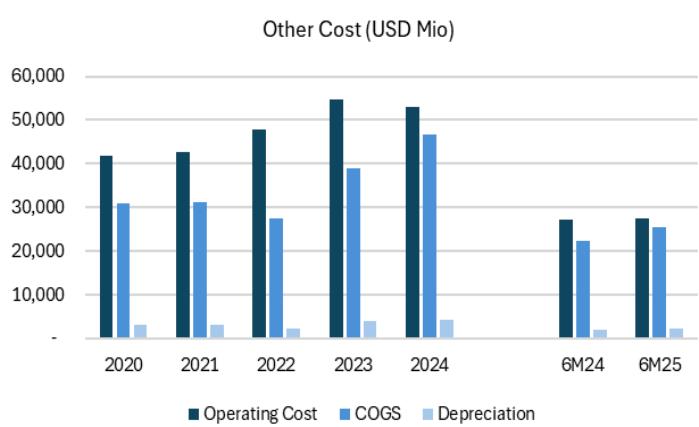
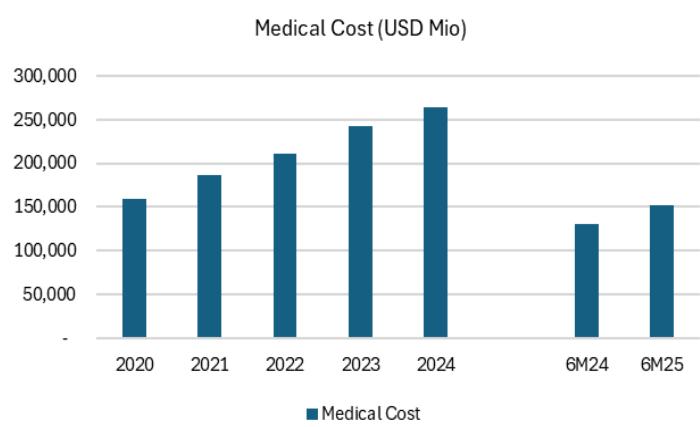
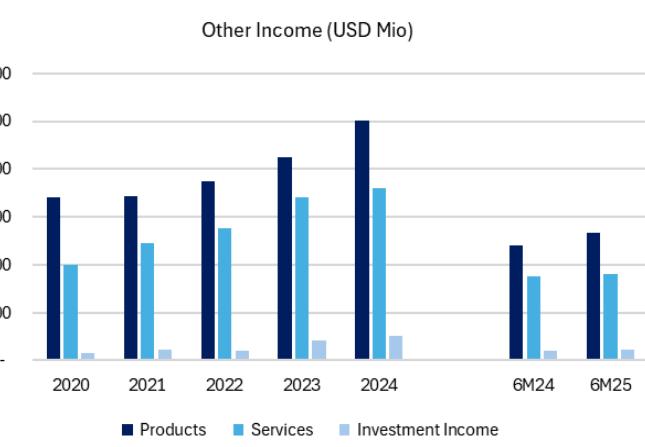
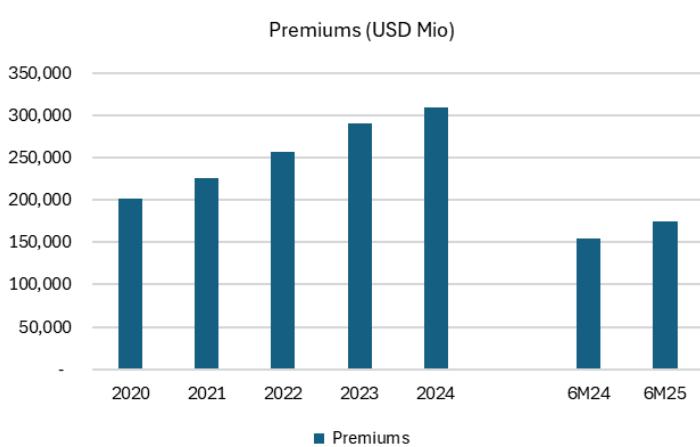
Penurunan Kinerja Sudah Priced In? Harga Saham UNH Siap Rebound Dari Dasar

- Penurunan kinerja ini bersifat one-time only karena hanya dari penjualan aset yang rugi, sehingga pada 2025 kemungkinan kinerja akan membaik. Secara valuasi UNH masih sangat menarik dengan PE Ratio di 12x, sedangkan rata-rata UNH dalam 10 tahun terakhir berada diatas 20x, dan juga dari sisi valuasi industri yang diatas 20x. Sehingga saham UNH berpotensi untuk menjadi alpha stock yang menarik untuk dikoleksi untuk tahun ini.
- Meski demikian, UNH masih memiliki tantangan dengan regulator dimana perusahaan dituduh melakukan praktik mark-up dalam tagihan medis untuk mendapatkan pembayaran asuransi yang lebih tinggi dari pemerintah. Saat ini UNH sedang diperiksa oleh Department of Justice (DOJ) dan masih menunggu kelanjutan.
- UnitedHealth Group mengumumkan pembayaran dividen kuartalan sebesar US\$ 2.21 per saham, yang akan dibayarkan pada 23 September kepada pemegang saham yang tercatat hingga 15 September. Dividen ini mempertahankan imbal hasil berjalan sekitar 3.4%.

Key Metrics	2020	2021	2022	2023	2024	Current
PE Ratio	21.6	27.36	24.62	21.76	32.32	11.32
PS Ratio	1.29	1.64	1.53	1.31	1.16	0.57
PB Ratio	4.72	6.18	5.74	4.92	4.54	2.5
EV/EBITDA Ratio	14.85	19.23	16.65	14.83	14.89	8.56
Debt / Equity Ratio	0.62	0.6	0.67	0.63	0.8	0.76
Return on Equity (ROE)	23.77%	24.12%	25.35%	24.98%	15.13%	21.65%
Return on Assets (ROA)	7.54%	7.32%	7.76%	7.79%	7.06%	6.46%
Return on Capital (ROIC)	12.91%	12.67%	13.34%	13.24%	11.67%	10.73%
Earnings Yield	4.63%	3.65%	4.06%	4.60%	3.09%	8.99%
Dividend Yield	1.47%	1.18%	1.26%	1.42%	1.64%	3.38%
Payout Ratio	29.76%	30.55%	29.78%	30.21%	52.29%	36.82%

Sources: Stock Analysis, Ajaib Sekuritas

In USD Mio	2020	2021	2022	2023	2024	TTM	Growth YoY	CAGR 5Y
Revenue	257,141	287,597	324,162	371,622	400,278	422,818	5.6%	10.5%
Operating Income	22,405	23,970	28,435	32,358	32,287	30,750	-4.8%	6.5%
Pretax Income	20,742	22,310	26,343	29,112	20,071	26,593	32.5%	5.1%
Net Income	15,403	17,285	20,120	22,381	14,405	21,296	47.8%	6.7%
EPS (Diluted)	16.0	18.1	21.2	23.9	15.5	23.1	49.1%	7.6%
Free Cash Flow	20,123	19,889	23,404	25,682	20,705	25,271	22.1%	4.7%
Dividend Per Share	4.8	5.6	6.4	7.3	8.2	8.5	4.0%	12.0%



Alvin Timothy Murthi | Financial Expert Ajaib

Disclaimer: Transaksi US Stocks mengandung risiko dan berpotensi menyebabkan kerugian. Kinerja suatu produk investasi saat ini atau di masa lalu tidak mencerminkan kinerja di masa datang. Informasi yang terkandung dalam tulisan/artikel ini merupakan opini yang disiapkan melalui proses riset pasar dan analisis internal perusahaan. Anda tetap berkewajiban untuk menganalisis setiap produk investasi untuk memastikan setiap keputusan investasi dan keputusan untuk menjual dan/atau membeli produk investasi adalah berdasarkan pertimbangan dan keputusan anda sendiri. Tulisan/artikel ini bukan merupakan rekomendasi, ajakan, usulan ataupun paksaan untuk melakukan transaksi. Kami tidak bertanggung jawab terhadap segala bentuk kerugian maupun keuntungan yang timbul dari pengambilan keputusan transaksi.