

FULGENT GENETICS INC

Profil:

Fulgent Genetics bola založená v roku 2011. Hlavným cieľom je vývoj flexibilného a cenovo dostupného genetického testovania, ktoré zlepšuje každodenný život ľudí v našom okolí. Trhová hodnota spoločnosti v roku 2020 ani zďaleka nepresahovala hranicu 1 miliardy USD. Kvôli COVID-19 sa rapídne zvýšil dopyt po PCR testovaní, vďaka čomu cena akcií spoločnosti začala prudko rásť.

Analýza:

Niekoľko novembrových dní to vyzeralo, že svet zvíťazil nad COVID-19. Oznámenie spoločnosti Pfizer o vakcíne COVID-19 s 90% účinnosťou prinieslo všetkým optimizmus, že koniec tejto pandémie je konečne v nedohľadne. Aj keď schválenie vakcíny FDA prebehlo bez problémov, na konci roka došlo k relatívnemu sklamaniu. Oficiálny cieľ očkovania v USA bol do konca roku 2020 20 miliónov osôb. Tento cieľ sa však s veľkou rezervou nepodarilo naplniť. Do 2. januára bolo zaočkovaných iba 4,2 miliónov osôb, čo znamená dennú zaočkovanosť okolo 220 tisíc. Pri takomto tempe bude trvať niekoľko rokov, kým USA zaočkujú všetkých. Aj keď sa vyrobilo viac ako dosť dávok, zavedenie vakcíny zdržali obavy z vedľajších účinkov a nízke federálne financovanie. Prípady sa medzitým nezlepšujú, pretože každý deň je infikovaných len v USA 300 000 ľudí. Dopyt po PCR testovaní tak v roku 2021 s veľkou pravdepodobnosťou bude stále veľký. V roku 2020 kvôli koronakríze spoločnosti Fulgent Genetics vzrástli tržby približne o 776% a v prípade očistených ziskov na akciu ide o rast na úrovni 2724%. Pochopiteľne takýto rast sa nedá očakávať od roku 2021. Tržby budú veľmi závisieť od toho ako pôjde ďalej očkovanie respektíve šírenie vírusu. Rôzne mutácie ako napríklad tá vo Veľkej Británii spôsobujú, že šírenie vírusu je podstatne rýchlejšie. Dopyt po PCR testoch tak z logického dôvodu ďalej rastie. Pozitívnu správou pre investorov tejto spoločnosti je aj fakt, že disponujú veľkými zásobami voľných finančných prostriedkov a zároveň takmer nulovým dlhom. Finančné riziko spôsobené napríklad nedostatočnou likviditou je tak naozaj minimálne. Okrem toho pozitívnu správou sú aj vysoké marže a taktiež aj rentabilita aktív na úrovni až 30,9%. Ako sme už skôr spomenuli, bude naozaj veľmi dôležitý ďalší vývoj ohľadne pandémie. V prípade negatívneho scenára ceny akcií by mohli ďalej prudko rásť. Avšak treba byť pripravený aj na opačnú situáciu a teda pozitívny scenár, kedy by sa očkovanie zrýchlilo a počet nakazených by začali prudko klesať. Z tohto pohľadu je nákup akcií spoločnosti Fulgent Genetics aj zaujímavou špekuláciou respektíve zaistením pred negatívnym vývojom pandémie.

Cena:

Cieľová cena 82,21 EUR bola určená násobkom mediánu pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) daného sektora 18,01 a priemernej hodnoty očakávaného zisku na akciu v roku 2021 (EPS) 5,36. Následne cena bola diskontovaná 15% z dôvodu možných neočakávaných zmien ohľadne pandémie COVID-19.

Kúpiť

Cieľová cena v EUR:	82,21 \$
Horizont:	1 rok
Cena (k 30.12.2020):	71,66 \$

ÚDAJE O AKCII:

Burza:	NASDAQ GM
Bloomberg:	FLGT US Equity
Trh. kapitalizácia:	1,74 mld. \$
Priemer. denný objem:	0,08 mld. \$
P/E:	35,27
Návratnosť kapitálu:	39,51%
Zisk na akciu (kľzavý):	1,46 \$
Medziročný rast tržieb:	52,35%
Medziročný rast zisku:	92,67%

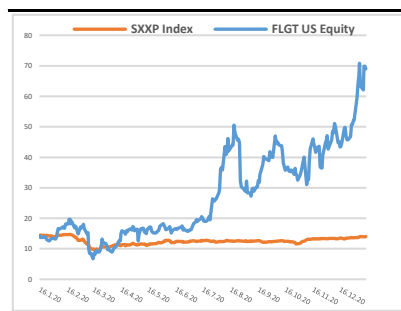
OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky

10.3.2021

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	73,90 \$
52 týždňové minimum	6,70 \$



VYPRACOVAL

Roman Lechovič, analytik

CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

Pribinova 6, 811 09 Bratislava

info@capitalmarkets.sk

www.capitalmarkets.sk

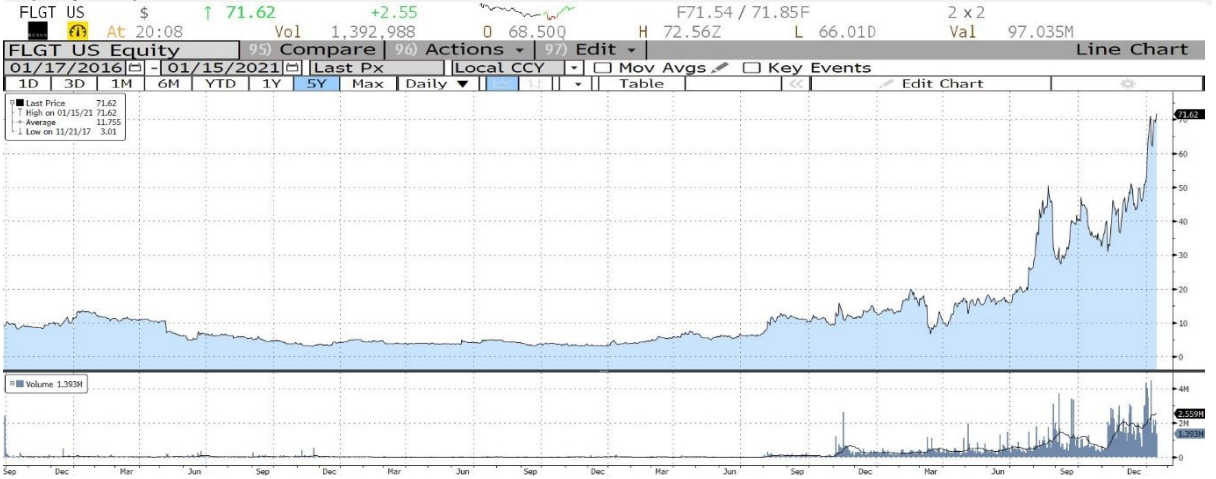
Zdroj informácií: Bloomberg

Upozornenie! Tento marketingový materiál, ktorý nie je určený vybraným klientom nesmie byť chápaný ako investičné poradenstvo. Údaje, ktoré sa týkajú minulosti, nie sú garanciou budúcich výnosov. Investovanie v cudzej mene môže ovplyvniť výnosy v dôsledku výkyvov. Všetky obchody s cennými papiermi môžu viesť ako k ziskom, tak i k stratám. Spoločnosť CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s. je subjekt regulovaný Národnou bankou Slovenska.

FULGENT GENETICS INC

Kúpiť

Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



Vývoj ukazovateľa P/E v 5 ročnom horizonte



Zoznam 19 najväčších vlastníkov

FLGT US \$ ↑ 71.695 +2.625 F71.54 / 71.85Q 2 x 4
At 20:08 Vol 1,393,503 0 68.50Q H 72.56Z L 66.01D Val 97.072M

FLGT US Equity 25) Export Settings Security Ownership
FULGENT GENETICS INC CUSIP 35966410

1) Current 2) Historical 3) Matrix 4) Ownership Summary 5) Insider Transactions 6) Options 7) Debt
Search Name All Holders, Sorted by Size 21) Save Search 22) Delete Search Refine Search
Text Search Holder Group All Holders Investment Manager View
Color Legend Shrs Out 24.3M % Out 75.16 Float/Shrs Out 57.27 SI % Out 16.13

Holder Name	Portfolio Na...	Source All	Opt A	Position	% Out	Latest Chg	File Dt
1. Ming Hsieh		13D		7,897,115	32.53	0	12/15/20
2. BlackRock Inc		ULT-AGG		1,586,818	6.54	878,154	09/30/20
3. XI LONG USA INC		13G		1,068,156	4.40	-107,285	06/08/20
4. Vanguard Group Inc/The		ULT-AGG		842,626	3.47	256,644	09/30/20
5. Gao Han Lin		Form 4		813,391	3.35	-301	11/17/20
6. Baker Bros Advisors LP	BAKER BROS ...	13F		546,189	2.25	-23,255	09/30/20
7. Xie James		Form 4		409,189	1.69	-22,500	12/14/20
8. FRANK RUSSELL COMPANY		ULT-AGG		399,134	1.64	-78,689	09/30/20
9. Invesco Ltd		ULT-AGG		392,996	1.62	371,155	09/30/20
10. Raymond James Financial Inc		ULT-AGG		382,368	1.58	-921,547	12/31/20
11. Ranger Investment Managemen...	RANGER INVE...	13F		277,557	1.14	-118,367	09/30/20
12. State Street Corp		ULT-AGG		265,664	1.09	130,881	09/30/20
13. Old West Investment Manageme...	OLD WEST INV...	13F		186,091	0.77	-105,369	09/30/20
14. Kim Paul		Form 4		174,563	0.72	-27,620	12/10/20
15. Geode Capital Management LLC	GEODE CAPITA...	13F		155,379	0.64	-858	09/30/20
16. Driehaus Capital Management L...	DRIEHAUS CA...	13F		153,854	0.63	153,854	09/30/20
17. Northern Trust Corp	NORTHERN TR...	13F		149,697	0.62	-2,040	09/30/20
18. FMR LLC		ULT-AGG		147,328	0.61	2,650	01/14/21
19. Morgan Stanley		ULT-AGG		117,353	0.48	-36,258	09/30/20