

## SAMSUNG ELECTR-GDR REG S

### Profil:

Spoločnosť Samsung Electronics Co., Ltd. vyrába širokú škálu spotrebného a priemyselného elektronického zariadenia a výrobkov, ako sú polovodiče, osobné počítače, periférie, monitory, televízory a domáce spotrebiče vrátane klimatizácií a mikrovlnných rúr. Spoločnosť tiež vyrába systémy prístupu na internet a telekomunikačné zariadenia vrátane mobilných telefónov.

### Analýza:

Spoločnosť Samsung Electronics Co. s trhovou kapitalizáciou väčšou ako 434 milárd amerických dolárov sa zaradila na tretiu priečku vo svojom konkurenčnom prostredí a preto sa nemusí obávať o svoje postavenie na trhu. Spoločnosť Samsung má so svojimi silnými konkurenčnými výhodami v oblasti DRAM (Dynamická pamäť s náhodným prístupom) priaznivú pozíciu na udržanie si svojho vedúceho podielu na trhu. Spoločnosť Samsung v kombinácii so spoločnosťami SK Hynix a Micron kontroluje viac ako 90% svetového trhu s DRAM. Herfindahl-Hirschmanov index (HHI), meradlo trhovej koncentrácie a konkurencieschopnosti, hodnotí produkciu DRAM na 3 221, čo presahuje 2 500 demarkačných bodov pre oligopol. Na oligopolných trhoch leží cenová sila na dodávateľoch, čo zaisťuje vysoké marže a hlavný podiel spoločnosti Samsung jej dáva konkurenčnú výhodu. Spoločnosť je pripravená pevne držať svoju špičkovú výrobnú kapacitu a prakticky zabezpečiť svoju nepretržitú kontrolu nad podielom na príjmoch DRAM na trhu, pričom spoločnosť Samsung pracuje na zvýšení kapacity na linke Pyeongtaek P2-1 z 30 000 kusov mesačne evidovaných v 4Q20 na 80 000 kusov mesačne do 4Q21 a nakoniec na 150 000. Ďalším plánom spoločnosti je rozšírenie kapacity v závode Pyeongtaek v P3. Samsung predstavil technológiu novej generácie 1Z (15 nanometrov), ktorá využíva litografické procesy využívajúce extrémne ultrafialové žiarenie (EUV). Úplná komercializácia DRAM, ktorá úplne využíva EUV, môže byť pravdepodobnejšia v generácii 1A, v roku 2021 alebo neskôr. Pomer ceny k zisku spoločnosti je na úrovni 19,40, pričom sa očakáva jeho zníženie do konca aktuálneho roka na úroveň 14,56, čo urobí akciu lacnejšou a lukratívnejšou pre investorov. Očakáva sa nárast tržieb spoločnosti na konci roku 2021 až o 13%, pričom v roku 2020 rastol iba o 3%. Čistý zisk nezaostáva za tržbami, ale práve naopak, očakáva sa jeho nárast na konci roku 2021 až o 40%. Ruka v ruke s čistým ziskom ide aj zisk na akciu, ktorý by mal na konci aktuálneho roka dosiahnuť nárast až o 44%. Analytici popredných svetových bánk ohodnotili akciu v pomere nákupu 41, držbe 3 a predaja 0.

### Cena:

Cieľová cena 108,78 EUR bola určená násobkom priemerného pomeru ceny a zisku na akciu za obdobie 5 rokov (P/E) 12,34 a priemernej hodnoty očakávaného zisku na akciu FY 2022 (EPS) 200,31 modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 2,24.

## Kúpiť

Cieľová cena v USD:	2444,18 €
Horizont:	1 rok
Cena (k 26.05.2021):	1818,50 €

### ÚDAJE O AKCII:

Burza:	Euro Comp
Bloomberg:	SMSN EU Equity
Trh. kapitalizácia:	434,36 mld. €
Priemer. denný objem:	0,05 mld. €
P/E:	19,40
Návratnosť kapitálu:	9,49%
Zisk na akciu (kľzavý):	18,92 €
Medziročný rast tržieb:	0,03 €
Medziročný rast zisku:	21,32%

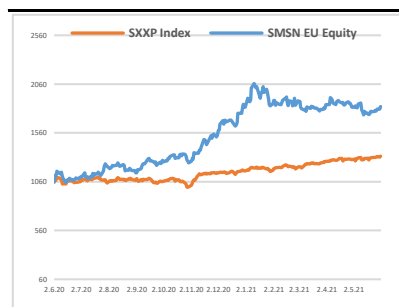
### OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky

30.7.2021

### VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	2072,00 €
52 týždňové minimum	1028,00 €



### VYPRACOVAL

Erik Kašuba, analytik

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

Pribinova 6, 811 09 Bratislava

[info@capitalmarkets.sk](mailto:info@capitalmarkets.sk)

[www.capitalmarkets.sk](http://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.

SAMSUNG ELECTR-GDR REG S

Kúpiť

Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



Zoznam 19 najväčších vlastníkov

SMSN EU \$ ↓ 1815.00 -13.75 X1815.00/1815.50I 5x73  
At 17:27 d Vol 12,436 O 1814.00I H 1821.50I L 1806.50X AllVol 45488  
SMSN EU Equity 25 Export Settings Security Ownership  
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S CUSIP 79605088  
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 23 Refine Search  
Text Search Holder Group All Holders Investment Manager View  
24 Color Legend Shrs Out 238.8M % Out 1.59 Float/Shrs Out N.A. SI % Out N.A.

Holder Name	Portfolio Name	Source	Opt	Position	% Out	Latest Chg	File Dt
1. Harding Loevner LP	Multiple Portfolios	Multi	A	551,975	0.23	1,973	03/31/21
2. Vanguard Group Inc/The	Multiple Portfolios	ULT-AGG		352,991	0.15	-5,059	04/30/21
3. Sprucegrove Investment Manage...	SPRUCEGROVE INVE...	13F		304,011	0.13	-34,870	03/31/21
4. JPMorgan Chase & Co	Multiple Portfolios	ULT-AGG		182,504	0.08	-10,777	04/30/21
5. Ninety One UK Ltd	Multiple Portfolios	ULT-AGG		179,398	0.08	6,721	04/30/21
6. Vontobel Holding AG	Multiple Portfolios	ULT-AGG		119,962	0.05	-16,367	02/26/21
7. State Street Corp	Multiple Portfolios	ULT-AGG		110,014	0.05	0	06/01/21
8. DNB ASA	Multiple Portfolios	ULT-AGG		94,475	0.04	0	03/31/21
9. Sumitomo Mitsui Trust Holdings ...	Multiple Portfolios	ULT-AGG		85,600	0.04	0	07/22/19
10. CAPFI DELEN ASSET MGMT	Multiple Portfolios	MF-AGG		81,564	0.03	756	04/30/21
11. Cullen Capital Management LLC	CULLEN CAPITAL M...	13F		74,323	0.03	73,469	03/31/21
12. Danske Bank A/S	Multiple Portfolios	ULT-AGG		66,167	0.03	-679	04/30/21
13. Dimensional Fund Advisors LP	Multiple Portfolios	MF-AGG		57,746	0.02	698	03/31/21
14. Nordea Bank Abp	Multiple Portfolios	ULT-AGG		56,249	0.02	382	04/30/21
15. Thrivent Financial for Lutherans	Multiple Portfolios	Multi		51,395	0.02	5,516	03/31/21
16. AGF Management Ltd	Multiple Portfolios	ULT-AGG		44,658	0.02	-6,058	09/30/20
17. Government Pension Investm...	Multiple Portfolios	MF-AGG		44,637	0.02	0	03/31/20
18. Fisher Asset Management LLC	FISHER ASSET MAN...	13F		41,971	0.02	-7,030	03/31/21
19. BlackRock Inc	Multiple Portfolios	ULT-AGG		39,789	0.02	-10,007	06/01/21