

BROADCOM INC

Profil:

Spoločnosť Broadcom Inc. navrhuje, vyvíja a dodáva polovodičové a softvérové zariadenia. Spoločnosť ponúka pamäťové adaptéry, riadiace jednotky, sieťové procesory, snímače na riadenie pohybu a optické senzory, ako aj infraštruktúry a bezpečnostný softvér na modernizáciu a optimalizáciu. Spoločnosť je globálnym lídrom v mnohých produktových segmentoch, ktoré slúžia najúspešnejším spoločnostiam na svete. Spoločnosť kombinuje globálny rozsah, inžiniersku dôkladnosť, širokú rozmanitosť produktového portfólia, vynikajúcu realizáciu a prevádzkové zameranie s cieľom poskytovať špičkové softvérové riešenia v oblasti polovodičov a infraštruktúry. Spoločnosť má 4 hlavné segmenty: polovodiče na bezdrôtovú komunikáciu, polovodiče na ukladanie dát, polovodiče a ďalšie prvky pre sieť a podporný softvér pre predchádzajúce 3 segmenty. Čipy spoločnosti Broadcom sú používané v cloude, telekomunikáciách, podnikových sieťach a smartfónoch.

Analýza:

Spoločnosť má trhovú kapitalizáciu na úrovni 193,24 miliárd dolárov. Hodnota P/E je na úrovni 19,96 pričom sa očakáva pokles do konca roka na úroveň 12,69. Čo spraví akciu ešte lacnejšou. Zisk na akciu v minulom roku vzrástol o 105,9 % a v tomto fiškálnom roku sa očakáva nárast na úroveň 138,5 % a v roku 2023 rast o 8,1 %. Očakávaný nárast tržieb je v tomto roku na úrovni 20,9 % a v roku 2023 sa očakáva rast o 6,0 %. Rentabilita aktív (ROA) 13,76 % je mierne pod priemerom sektora, ktorého hodnota je 15,85 %. Čo sa týka zadĺženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni 53,3 % oproti priemeru v sektore 27,23 %. Rýchly pomer (Quick Ratio) = 1,89. Current Ratio = 2,32. Čo sú dobré hodnoty a znamenajú, že spoločnosť vie dobre splácať svoje krátkodobé záväzky. Priemerná cieľová cena analytikov je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 648,15 USD, čo predstavuje potenciálny rast o 36,6 % oproti aktuálnej cene. 21 analytikov odporúča nákup, 5 držbu a žiaden z oslovených analytikov predaj akcie. Výhodou spoločnosti je, že niektoré segmenty nie sú vystavené priamo spotrebiteľským výdavkom a v prípade recesie nemusí teda dôjsť k výrazným poklesom príjmov. Narozdiel od viac cyklických spoločností zo sektoru ako je AMD alebo Nvidia, spoločnosti Broadcom príjmy stále rastú. Rast bol v posledných rokoch ťahaný hlavne akvizíciami ako napríklad nedávnou akvizíciou spoločnosti VMware za 61 miliárd USD, čo bolo v súlade s jej stratégiou diverzifikovať a zapadá to do jej existujúceho softvérového portfólia a mierne môže zvýšiť zisk na akciu. VMware by mal zdvojnásobiť podiel softvéru na tržbách Broadcomu, čo by zmiernilo dlhodobý cyklický charakter v odvetví s čipmi. Spoločnosť má aj veľmi priateľskú politiku voči akcionárom. Voľnú hotovosť začala využívať k zvyšovaniu dividendy. Výplatný pomer vzrástol z 20 % v roku 2012 na približne 50 % v posledných rokoch.

Cena:

Cieľová cena 575,01 USD bola určená násobkom váženého 5-ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 31,08 a priemernej hodnoty očakávaného zisku na akciu za FY 2022 (EPS) 37,47 modifikovaného o štandardnú odchýľku pri výpočtoch 0,578. Z dôvodu pretrvávajúcej reštriktívnej politiky zo strany centrálnych bánk sme výslednú cenu ešte znížili. Naša cieľová cena je nižšia oproti tej, ktorú tejto akcii udelili veľké investičné banky a spoločnosti.

Kúpiť

Cieľová cena v USD:	575,01 \$
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 02.11.2022):	472,21 \$

ÚDAJE O AKCII:

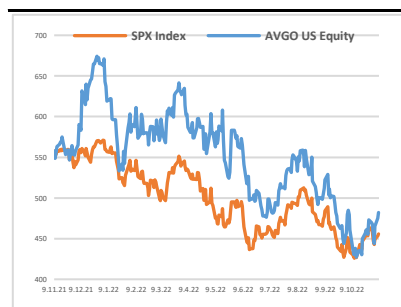
Burza:	NASDAQ GS
Bloomberg:	AVGO US Equity
Trh. kapitalizácia:	193,24 mld. \$
Priemer. denný objem:	1,10 mld. \$
P/E:	19,96
Návratnosť kapitálu:	52,00%
Zisk na akciu (kľavý):	112,90 \$
Dividenda:	16,23 \$
Medziročný rast tržieb:	14,91%
Medziročný rast zisku:	127,57%

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky
8.12.2022

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	677,76 \$
52 týždňové minimum	415,07 \$



VYPRACOVAL

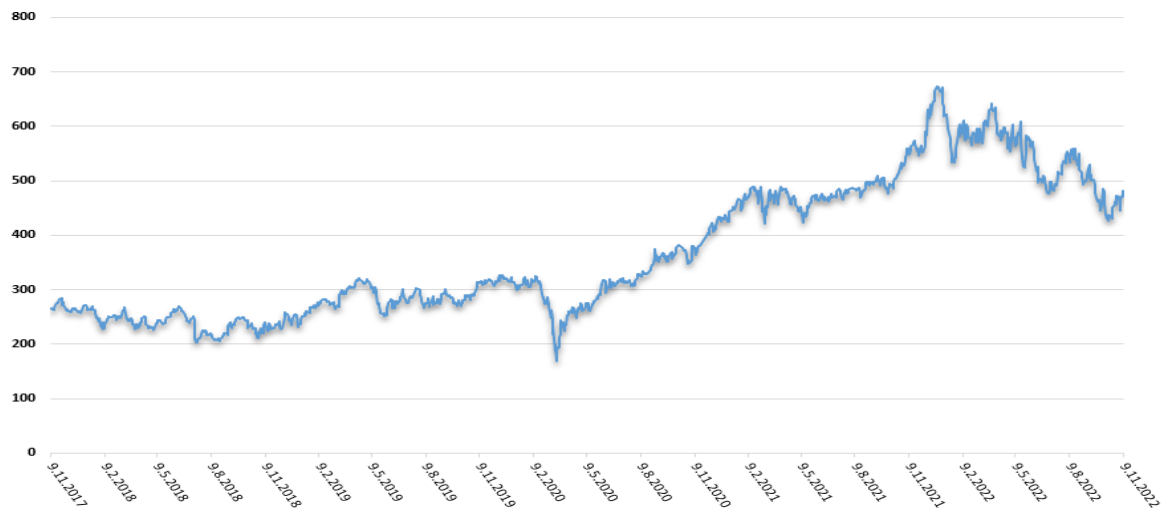
Patrik Bartoš, analytik
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.
Príbinova 6, 811 09 Bratislava
info@capitalmarkets.sk
www.capitalmarkets.sk
Zdroj informácií: Bloomberg

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.

BROADCOM INC

Kúpiť

Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



Vývoj ukazovateľa P/E v 3 ročnom horizonte



Zoznam 10 najväčších vlastníkov

	Holder Name	Position	% Out	Filing Date
1	Capital Group Cos Inc/The	81,838,731	20.21	30.06.2022
2	Vanguard Group Inc/The	37,442,478	9.24	30.06.2022
3	BlackRock Inc	29,364,781	7.25	30.06.2022
4	State Street Corp	15,686,856	3.87	30.06.2022
5	Bank of America Corp	8,638,514	2.13	30.06.2022
6	Geode Capital Management LLC	7,248,023	1.79	30.06.2022
7	Charles Schwab Corp/The	5,357,760	1.32	30.06.2022
8	Ameriprise Financial Inc	5,206,746	1.29	30.06.2022
9	Northern Trust Corp	4,647,800	1.15	30.06.2022
10	Teachers Insurance & Annuity Association of America	4,264,465	1.05	30.06.2022