

ASML HOLDING NV

Kúpiť

Profil:

Spoločnosť ASML Holding je globálnym lídrom v oblasti inovácií v odvetví výroby čipov, ktorý poskytuje výrobcovi čipov hardvér, softvér a služby na hromadnú výrobu vzorov na kremíku prostredníctvom litografie. Medzi produkty spoločnosti ASML patria systémy EUV (extrémne ultrafialové) litografie, systémy DUV (hlboké ultrafialové) litografie, renovované systémy a metrologické a kontrolné systémy. Spoločnosť ASML má približne 60 pobočiek na troch kontinentoch. Viac ako 90 % jej príjmov pochádza od výrobcov čipov v Ázii.

Analýza:

Spoločnosť má trhovú hodnotu 335,13 miliardy eur. Hodnota ukazovateľa P/E je na úrovni 42,12, pričom sa očakáva nárast na 44,05, čo môže do budúcnosti indikovať vyššiu cenu. Zisk na akciu má hodnotu 16,66 a očakáva sa rast na 19,91. Rentabilita aktív (ROA) je 20,56 %, čo je nad priemerom sektora, ktorého hodnota je 13,42 %. Čo sa týka zadlženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni 11,59 %, čo sú hodnoty nad priemerom sektora. Hodnota P/B je na úrovni 24,87 a P/S je 11,79, čo sú hodnoty nad priemerom sektora. Ukazovatele likvidity Quick Ratio = 0,78 a Current Ratio = 1,50, čo sú hodnoty pod priemerom sektora. Spoločnosť vypláca dividendy vo výške 0,73 % z ceny akcie. Z 41 analytikov 28 odporúča nákup, 11 držbu a 2 predaj akcie. Za 4. kvartál 2023 spoločnosť prekonalala tržby o 13 % a čistý zisk o 13 % oproti predchádzajúcemu roku. Rast tržieb za posledných 5 rokov dosiahol priemernú úroveň 20,6 % a čistý zisk rástol priemerne o 27,4 % ročne. Tržby spoločnosti ASML v roku 2025 by mohli výrazne vzrásť po prestávke v 1. polroku 24 v dôsledku oneskorenia investícií zo strany zákazníkov čipov. Jej zákazníci, ako napríklad spoločnosti TSMC a Intel, by mohli potrebovať extrémne ultrafialové (EUV) litografické zariadenia spoločnosti ASML, keďže dlhodobo investujú do nanometrovej technológie, pričom spoločnosť ASML má v oblasti EUV 100 % podiel na trhu. V dlhodobom horizonte môže stabilný rast dosiahnuť aj predaj nástrojov na hlbokú ultrafialovú litografiu (DUV) s vyššou hrubou maržou v dôsledku dopytu po čipoch s vyspelými uzlami pre elektrické vozidlá a zariadenia na výrobu energie z obnoviteľných zdrojov. Tržby v segmente služieb môžu robustne rásť vďaka silnej schopnosti spoločnosti vykonávať údržbu a veľkému počtu nainštalovaných litografických nástrojov. Historicky vysoké objednávky spoločnosti ASML v 4. štvrtroku 23 by mohli zvýšiť jej tržby koncom roka 2024 a v roku 2025. Veľký objem nevybavených objednávok jej môže pomôcť prekročiť cieľ rastu tržieb v roku 2024. Predaj nástrojov na extrémne ultrafialové žiarenie (EUV) by mohol v tomto roku vzrásť vďaka novému modelom. Predaj čínskym zákazníkom môže klesnúť, ďalší vplyv zákazov vývozu by však mohol byť obmedzený. ASML by v roku 2025 dosiahol cieľ hrubej ziskovej marže na úrovni 54 – 56 %.

Cena:

Cieľová cena 1094,37 USD bola určená násobkom váženého 5-ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 41,37 a priemernej hodnoty očakávaného zisku na akciu za FY 2025 (EPS) 28,522 modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 2,07. Naša cieľová cena je vyššia ako tá, ktorú tejto akcii udelili veľké investičné banky a spoločnosti.

Cieľová cena v USD: 1094,37 €
Horizont: 1 rok
Cena (k 07.02.2024): 836,80 €

ÚDAJE O AKCII:

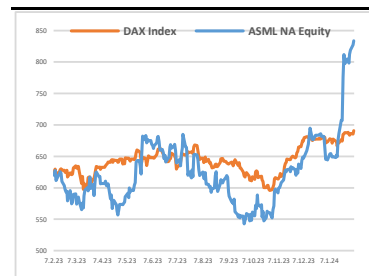
Burza: EN Amsterdam
Bloomberg: ASML NA Equity
Trh. kapitalizácia: 334,41 mld. €
Priemer. denný objem: 0,36 mld. €
P/E: 42,03
Návratnosť kapitálu: 70,42%
Zisk na akciu (kĺzavý): 16,66 €
Dividenda: 6,10 €
Medziročný rast tržieb: 30,16%
Medziročný rast zisku: 39,38%

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky
17.04.2024

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum 840,50 €
52 týždňové minimum 534,40 €



VYPRACOVAL

Adam Babinec, analytik

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

Slávičie údolie 106, 811 02 Bratislava

info@capitalmarkets.sk

www.capitalmarkets.sk

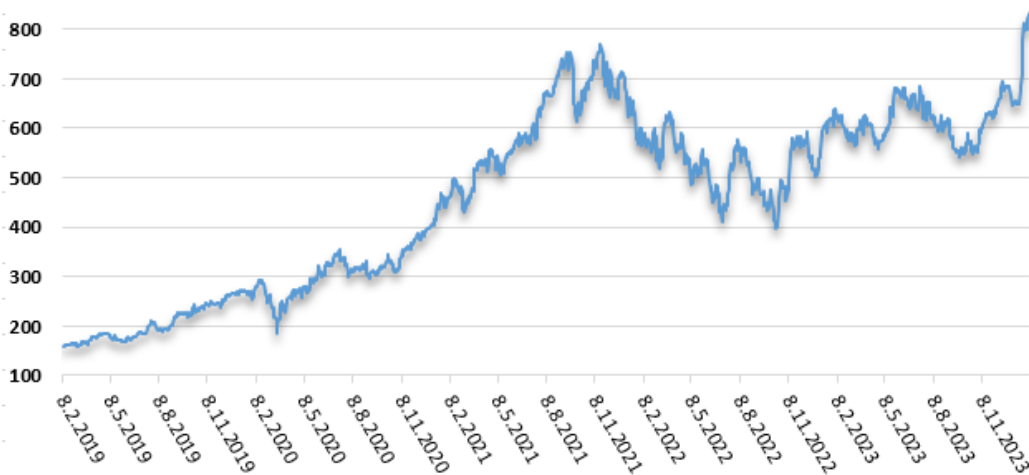
Zdroj informácií: Bloomberg

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.

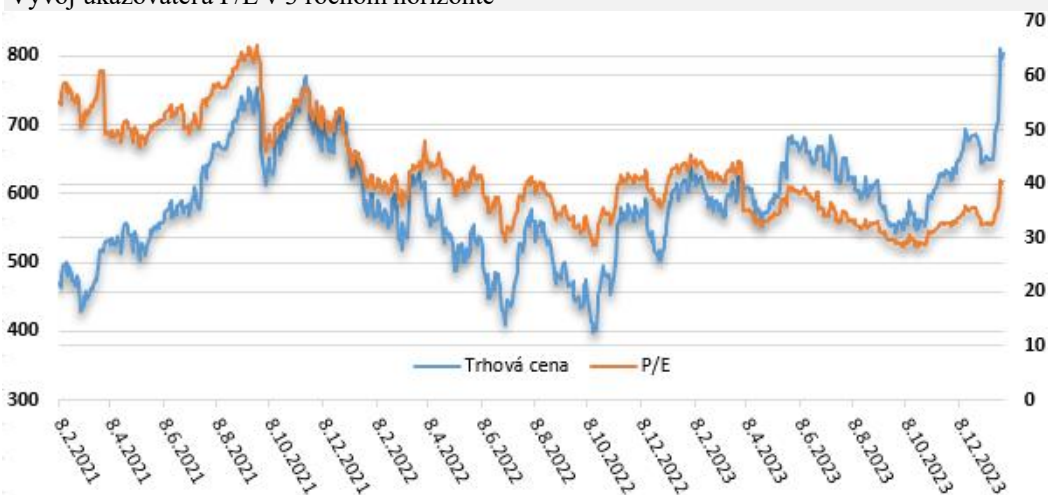
ASML HOLDING NV

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	BlackRock Inc	31 259 169	7,82	31.12.2023
2	Capital Group Cos In	18 464 694	4,62	30.12.2022
3	Vanguard Group Inc/T	16 827 193	4,21	26.01.2024
4	Norges Bank	9 846 727	2,46	31.12.2022
5	ASML Holding NV	8 548 631	2,14	31.12.2022
6	FMR LLC	7 722 412	1,93	06.02.2024
7	Credit Agricole Grou	4 402 076	1,10	06.02.2024
8	T Rowe Price Group I	4 155 834	1,04	10.04.2023
9	JPMorgan Chase & Co	3 829 299	0,96	06.02.2024
10	Deutsche Bank AG	3 156 141	0,79	06.02.2024