

AIXTRON SE

Kúpiť

Profil:

Spoločnosť AIXTRON SE spolu so svojimi dcérskymi spoločnosťami poskytuje zariadenia na depozíciu polovodičov v Ázii, Európe a Amerike. Vytvára, vyrába a inštaluje zariadenia na depozíciu polovodičových materiálov a ponúka depozičné procesy, poradenstvo, školenia, zákaznícku podporu a ďalšie súvisiace služby, ako aj periférne zariadenia a služby na prevádzku svojich systémov. Portfólio produktov spoločnosti zahŕňa systémy MOCVD, CVD a PECVD a OVPD a PVPD. Dodáva aj zariadenia na depozíciu pre sériovú výrobu, ako aj pre výskum a vývoj a predsériovú výrobu. Výrobky spoločnosti sa používajú v rôznych zložených polovodičoch a optoelektronických aplikáciách, ako aj v laseroch, LED, zobrazovacích technológiách, optikom a bezdrôtovom prenose dát, výkonnej elektronike SiC a GaN a v ďalších aplikáciách. Spoločnosť AIXTRON SE bola založená v roku 1983 a sídli v Herzogenrathu v Nemecku.

Analýza:

Spoločnosť má trhovú hodnotu 2,81 miliardy eur. Hodnota ukazovateľa P/E je na úrovni 19,02, pričom sa očakáva mierny nárast na 19,04. Zisk na akciu má hodnotu 1,29, a očakáva sa nárast na 1,30. Rentabilita aktív (ROA) je 15,03 %, čo je nad priemerom sektora, ktorého hodnota je 13,14 %. Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) je na úrovni 20,18 %, čo je pod priemerom sektora, ktorého hodnota je 23,03 %. Čo sa týka zadlženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni 0,55 %, oproti priemeru v sektore 10,27 %. Hodnota P/B je na úrovni 3,58 a P/S je 4,40, čo sú hodnoty pod priemerom sektora. Ukazovatele likvidity Quick Ratio = 1,29 a Current Ratio = 3,12 je v prípade Quick ratio pod a v prípade Current ratio nad priemerom sektora. Spoločnosť vypláca 1,25 % dividendu. Priemerná cieľová cena analytikov je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 35,67, čo predstavuje potenciálny rast o 46,7 % oproti aktuálnej cene. 11 analytikov odporúča nákup, 5 držbu a iba 1 predaj akcie. Za 4. kvartál 2023 prekonal spoločnosť tržby o 0,32% oproti predpokladu analytikov a čistý zisk o takmer 5 %. Spoločnosti by mali rásť tržby aj v nasledujúcich rokoch, pričom sa predpokladá, že v roku 2024 by mala dosiahnuť tržby vo výške 678 miliónov EUR a v roku 2025 až 767 miliónov EUR. V roku 2025 by tak mali byť tržby trojnásobne vyššie ako v roku 2020. Predstavenstvo spoločnosti AIXTRON SE (ETR:AIXA) oznámilo, že 20. mája zvýši dividendu o 29 % na 0,40 eura, čo je viac ako minuloročná porovnateľná výplata vo výške 0,31 eura. Výplatom sa dividendový výnos zvýši na 1,1 %, čo je v súlade s priemerom v odvetví. Hoci je vždy dobré vidieť solidný dividendový výnos, mali by sme tiež zvážiť, či je jeho výplata realizovateľná. Pred týmto oznámením zisk spoločnosti AIXTRON ľahko pokrýval dividendu, ale voľné peňažné toky boli záporné. Keďže spoločnosť neprináša žiadnu hotovosť, vyplácanie akcionárom sa v určitom okamihu určite stane zložitým. Predpokladá sa, že v nasledujúcom roku sa zisk na akciu zvýši o 64,2 %. Za predpokladu, že dividendu bude pokračovať v posledných trendoch, si myslíme, že výplatný pomer by mohol do budúceho roka dosiahnuť 26 %, čo je vcelku udržateľný rozsah.

Cena:

Cieľová cena 41,57 EUR bola určená násobkom váženého 5 ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 34,13 a mediánu očakávaného zisku na akciu ku koncu roka 2024 (EPS) 1,301 modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 0.083. Naša cieľová cena je kvôli modifikácii o niečo nižšia ako cena, ktorú spoločnosti udelili veľké investičné banky.

Cieľová cena v EUR:	41,57 €
Horizont:	Dlhodobý
Cena (k 27.03.2024):	24,52 €

ÚDAJE O AKCII:

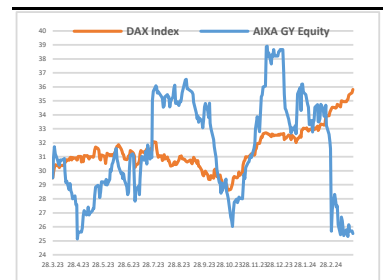
Burza:	Xetra
Bloomberg:	AIXA GY Equity
Trh. kapitalizácia:	2,81 mld. €
Priemer. denný objem:	0,02 mld. €
P/E:	19,03
Návratnosť kapitálu:	20,16%
Zisk na akciu (kĺzavý):	0,32 €
Dividenda:	0,40 €
Medziročný rast tržieb:	35,99%

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky
25.04.2024

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	39,89 €
52 týždňové minimum	24,19 €



VYPRACOVAL

David Matulay, analytik

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

Slávičie údolie 106, 811 02 Bratislava

info@capitalmarkets.sk

www.capitalmarkets.sk

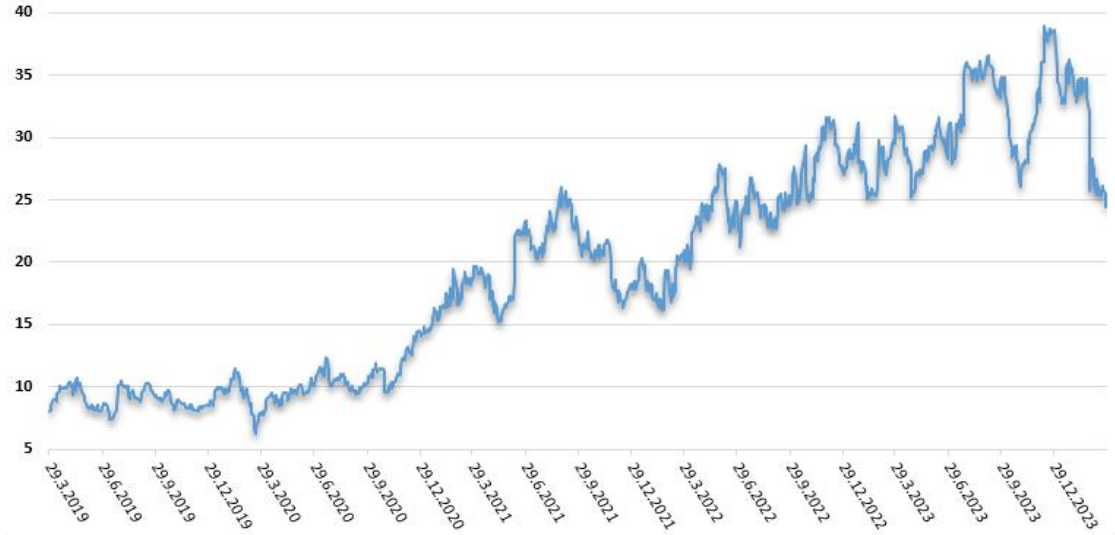
Zdroj informácií: Bloomberg

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.

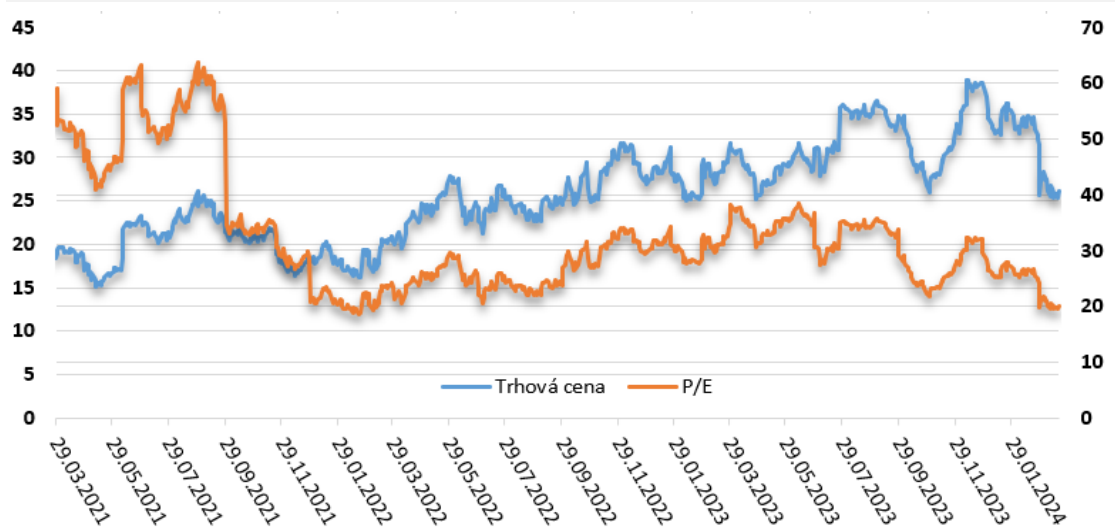
AIXTRON SE

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	Bank of America Corp	5 443 729	4,80	31.12.2023
2	BlackRock Inc	4 863 834	4,29	29.02.2024
3	Vanguard Group Inc/T	3 803 500	3,35	26.03.2024
4	Baillie Gifford & Co	3 396 401	2,99	21.08.2023
5	T Rowe Price Group I	3 367 059	2,97	16.02.2022
6	Invesco Ltd	3 364 348	2,97	28.11.2023
7	Perpetual Ltd	3 363 206	2,97	29.02.2024
8	Artisan Partners Ltd	3 331 629	2,94	17.05.2022
9	Deutsche Bank AG	3 200 964	2,82	11.07.2023
10	Norges Bank	3 192 372	2,81	15.01.2024