

AMDOCS LTD

Kúpiť

Profil:

Spoločnosť Amdocs Limited poskytuje širokú škálu produktov a služieb pre telekomunikačný, mediálny a finančný priemysel. Medzi jej kľúčových zákazníkov patria AT&T, Verizon, Deutsche Telekom, China Mobile a Vodafone. Jej hlavným trhom je USA s tržným podielom 68%, nasleduje Európa s podielom okolo 14%. Medzi jej kľúčové produkty patria softvéry na podporu podnikania (BSS), ktoré umožňujú telekomunikačným organizáciám riadiť a zefektívňovať všetky činnosti zamerané na zákazníkov, objednávky, služby a faktúry. Významnými sú aj systémy (OSS), ktoré predstavujú súbor hardvérových a softvérových nástrojov využívaných pri monitorovaní, analýze a správe telekomunikačných sietí. Spoločnosť taktiež poskytuje riešenia pre digitálne služby a cloud.

Analýza:

Spoločnosť má trhovú hodnotu 9,8 mld. USD. Hodnota ukazovateľa P/E je na úrovni 17, pričom sa očakáva pokles na 13. Zisk na akciu dosiahol za posledných 12 mesiacov hodnotu 4,97 USD, v roku 2024 konsenzus očakáva s jeho rastom na 6,5 USD. Rentabilita aktív (ROA) dosahuje 8,65% mierne pod mediánom konkurenčných spoločností s hodnotou 10,94%. Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) je na úrovni 15,7% opäť pod mediánovou hodnotou porovnateľných spoločností na úrovni 19%. Z pohľadu zadlženosti sa celkový dlh voči celkovým aktívam Amdocs pohybuje na úrovni 12,4% v porovnaní s mediánom konkurenčných spoločností s hodnotou cez 25%. Hodnota ukazovateľa P/B je na úrovni 2,8 mierne nad mediánom v odvetví, ukazovateľ P/S s hodnotou 2,04 odpovedá mediánu. Na základe ukazovateľov likvidity Quick Ratio s hodnotou 1,14 a Current Ratio rovnajúceho sa 1,3 je spoločnosť likvidná, avšak o niečo menej ako je medián v odvetví. Dividendový výnos spoločnosti predstavuje 2,05%, ktorý sa pohybuje nad mediánom v odvetví s hodnotou 1,8%. Priemerná cieľová cena analytikov je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 103,3 USD, čo predstavuje rastový potenciál takmer 22% oproti aktuálnej cene. Z celkových 7 odporúčaní, 5 analytikov odporúča nákup, 2 držať a 0 predaj akcie. Za 1. kvartál 2024 spoločnosť vykázala medziročný rast tržieb o 5%, čo bolo mierne nad konsenzom analytikov. Čistý zisk vzrástol medziročne cez 4% a bol mierne pod tržným odhadom. Trh v roku 2024 očakáva spomalenie tempa rastu tržieb v roku 2024 na 3,1% z 6,2% v roku 2023 na hodnotu 5,04 mld. USD. V prípade čistého zisku sa očakáva s rastom okolo 28% na úroveň 758,7 mil. USD. Očakávané spomalenie rastu tržieb súvisí s pozastavením investícií telekomunikačných operátorov zamerané na modernizáciu starších IT systémov vzhľadom na neisté makroekonomické prostredie. A to vrátane najväčších zákazníkov spoločnosti ako AT&T (27% celkových tržieb) a T-Mobile (20%). Výdavky na monetizáciu cloudu a 5G by mohli zostať silné aj v roku 2024, čo by mohlo viesť k expanzii tržieb v nízkych jednotkách percent. Rast marží by mohol výrazne predstihnúť rast tržieb, keďže spoločnosť Amdocs naďalej využíva automatizáciu a umelú inteligenciu. To by mohlo priniesť stabilný rast voľných peňažných tokov a udržať politiku alokácie kapitálu priaznivú pre akcionárov, ktorá by v strednodobom horizonte mohla viesť k spätným odkupom akcií.

Cena:

Cieľová cena 130,42 USD bola určená násobkom váženého 5 ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 17 a mediánu očakávaného zisku na akciu ku koncu roka 2024 (EPS) 7,16 USD modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 0,187. Naša cieľová cena je kvôli modifikácii o niečo vyššia ako cena, ktorú spoločnosti udelili veľké investičné banky.

Cieľová cena v USD:	130,42 \$
Horizont:	Dlhodobý
Cena (k 17.04.2024):	84,82 \$

ÚDAJE O AKCII:

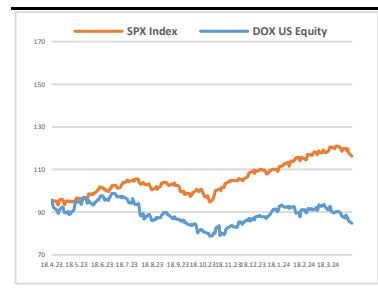
Burza:	NASDAQ GS
Bloomberg:	DOX US Equity
Trh. kapitalizácia:	9,88 mld. \$
Priemer. denný objem:	0,06 mld. \$
P/E:	17,08
Návratnosť kapitálu:	15,73%
Zisk na akciu (kĺzavý):	4,21 \$
Dividenda:	1,92 \$
Medziročný rast tržieb:	6,79%

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky
08.05.2024

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	99,75 \$
52 týždňové minimum	78,38 \$



VYPRACOVAL

David Vantruba, analytik
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

Slávičie údolie 106, 811 02 Bratislava

info@capitalmarkets.sk

www.capitalmarkets.sk

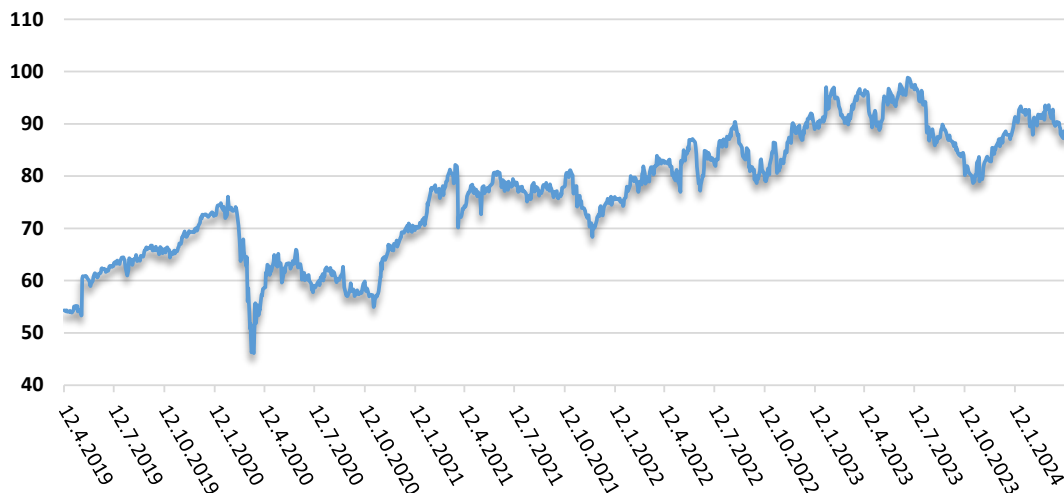
Zdroj informácií: Bloomberg

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.

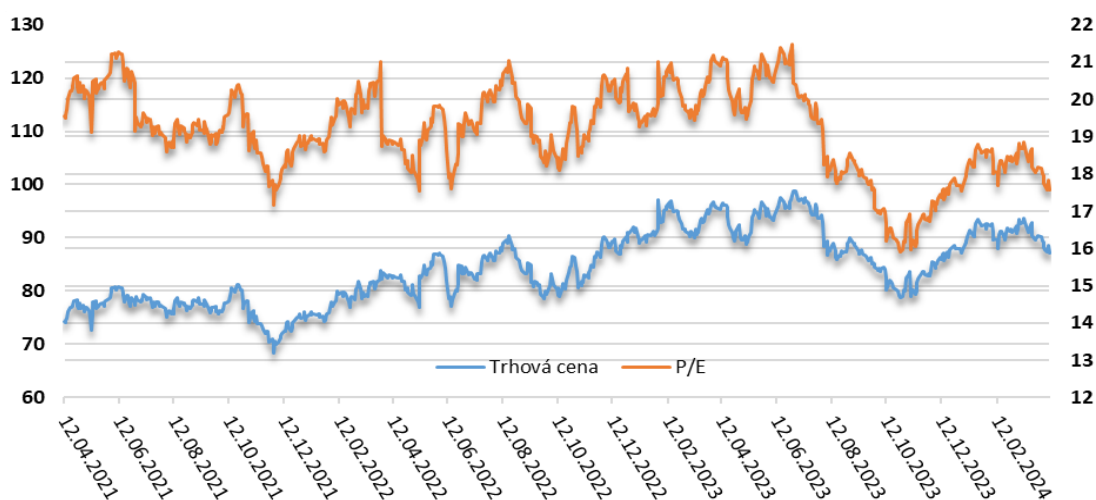
AMDOCS LTD

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	FMR LLC	17 510 389	15,03	29.12.2023
2	Janus Henderson Grou	6 514 083	5,59	31.12.2023
3	BlackRock Inc	4 603 261	3,95	31.12.2023
4	Pzena Investment Man	4 239 513	3,64	31.12.2023
5	Beutel Goodman & Co	4 023 274	3,45	31.12.2023
6	Nordea Bank Abp	3 363 676	2,89	31.12.2023
7	LSV Asset Management	3 079 933	2,64	31.12.2023
8	Allspring Global Inv	2 522 127	2,16	31.12.2023
9	Invesco Ltd	2 477 345	2,13	31.12.2023
10	AllianceBernstein Ho	2 424 145	2,08	29.02.2024