

Siemens AG

Siemens výrazne ťaží z rastu v Indii a Číne

Analýza:

Manažment spoločnosti Siemens AG oznámil 25. januára 2011 výsledky hospodárenia za fiškálny 1. kvartál roka 2011. Celkový príjem spoločnosti vzrástol oproti prvému kvartálu minulého roku o 12 percent na 19.489 miliárd eur. Čistý zisk spoločnosti vzrástol o takmer 15 percent na 1.753 miliardy eur. Zisk na akciu za prvý kvartál 2011 bol na úrovni 1.97 eur, čo predstavuje 16 percentný nárast oproti rovnakému obdobiu 2010. Spoločnosť dosiahla rast tržieb a objednávok v porovnaní s rovnakým obdobím predchádzajúceho roka vo všetkých sektoroch Siemensu po tretí kvartál v rade. K nárastu došlo zhodne vo všetkých regiónoch pôsobenia a dokonca k dvojcifernému v rozvíjajúcich sa krajinách. V rámci sektorov, v ktorých Siemens pôsobí najvýraznejší nárast tržieb zaznamenal sektor energetiky o 14 percent, priemysel o 13 a zdravotníctvo o 11 percent. Celkovo vzrástol počet objednávok o 19 percent. Na raste tržieb ako aj objednávok sa podieľal aj pozitívny efekt z menových konverzií. Mimo neho a portfóliových efektov vzrástli objednávky celkovo o 13 a tržby o 6 percent. Manažment oznámil nárast objednávok o 160 percent v Indii, nasledovanú rastom o 55 percent v Austrálii a Ázii a 49 percentným nárastom v Číne. Objednávky rástli najviac v sektore energetiky o 27 percent, nasledované rastom v sektore priemyslu o 22 percent a zdravotníctvom o 10 percent. Rast tržieb bol ťahaný najmä regiónmi India o 38 percent a Čína o 29 percent.

Na jeseň 2011 plánuje spoločnosť spustenie nového, v poradí štvrtého sektora s názvom Infraštruktúra & Mestá. Cieľom sektora je presadiť sa na dynamicky rastúcom trhu s technológiami využívanými pri rozvoji predmestí a prestavbách priemyselných zón. Okrem toho by sa na jeseň malo uskutočniť očakávané IPO divízie Osram, v ktorej však Siemens naďalej plánuje ostať kľúčovým akcionárom.

Profil:

Siemens AG patrí medzi najvýznamnejšie elektrotechnické koncerny. Ako jediná firma na svete pokrýva prakticky celé spektrum elektrotechniky a elektroniky. Spoločnosť Siemens spája viac ako 410 000 zamestnancov, z ktorých 129 000 pracuje v Nemecku a ktorý sa podieľajú na vývoji, výrobe a poskytovaní komplexných riešení v oblastiach komunikačnej a informačnej techniky, priemyselnej automatizácie, energetiky, medicínskej techniky, dopravy, technológií budov a osvetľovacej techniky. Vo viac ako 190 krajinách je Siemens svojim zákazníkom inovatívnym a kompetentným partnerom. Spoločnosť bola založená v roku 1847 a jej medzinárodné vedenie sídli v nemeckých metropolách Berlín a Mníchov.

Cena:

Cieľová cena 134.9 eura bola určená násobkom priemerného očakávaného zisku na akciu EPSFY 12/12 7.88 eura a 10 ročného priemerného P/E 21.4 spoločnosti zníženého o 20 percent z dôvodu dôvodu možného spomalenia rastu HDP v krajinách, ktoré pre Siemens prinášajú rast. Cena je určená za predpokladu pokračovania rastu HDP vo svete na úrovni okolo 3 percent. Prípadné spomalenie rastu alebo recesia vo svete by znížili schopnosť spoločnosti zvyšovať zisk a mohli by zapríčiniť pokles cien akcii spoločnosti na burze.

KÚPIŤ

Cieľová cena: **134.9 EUR**

Horizont: **STREDNODOBÝ**

Cena (29.04.2011, 17:30): **98.22 EUR**

Nové investičné odporúčanie

ÚDAJE O AKCII:

Burza:	XETRA
Bloomberg:	SIE GY
Trhová kapitalizácia:	89.8 mld. EUR
Priemer. denný objem:	320 mil.EUR
Free-float:	86.45 %
P/E:	20.50
Návratnosť kapitálu:	13.95 %
Zisk na akciu (kľzavý):	4.49 EUR
Dividenda:	N/A
Rast tržieb (2010/2009):	-0.88%
Rast zisku (2010/2009):	70.1 %

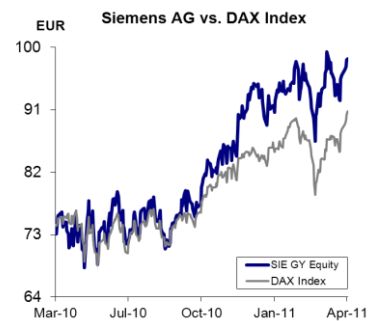
OČAKÁVANÉ UDALOSTI

4. 5. 2011 Hospod. výsledky za Q2 2011

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum 99.39 EUR

52 týždňové minimum 67 EUR



VYPRACOVAL

Ing. PhDr. Vladimír Gešperik

Predseda predstavenstva

Bc. Martin Cesnak, analytik

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

Ul. 29. augusta 36, 811 09 Bratislava

e-mail: info@capitalmarkets.sk

Upozornenie! Všetky obchody s cennými papiermi môžu viesť ako k ziskom, tak i k stratám. Všetky informácie týkajúce sa pravidiel vypracovania a šírenia investičných odporúčaní podľa §132e až §132n zákona 566/2001 o cenných papieroch nájdete na www.capitalmarkets.sk/ID. Dohľad nad činnosťou spoločnosti CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s. vykonáva Národná banka Slovenska. V budúcnosti nie je plánovaná aktualizácia investičného odporúčania. Zdroj informácií: Bloomberg.