

## Dycom Industries

### Dycom, kľúčový partner telekomunikačných firiem

#### Analýza:

Manažment spoločnosti Dycom Industries Inc. zverejňoval svoje hospodárstva výsledky za prvý kvartál roku 2017 dňa 21. novembra 2017. Spoločnosť sa môže pyšiť mimoriadne silným rokom, k čomu pomohli najmä zisky spoločnosti vzhľadom na počet akcií, kde zaznamenali výrazný rast oproti prvému kvartálu minulého roka a to o 34.67 %. Zisku na akciu sa darí aj kvartálne, kde prekvapil očakávania o 1.21 % a dostal sa až na hodnotu 1.67 USD. Tržby spoločnosti sú kvartálne jemne pozadu a to o -0.2 %, spoločnosť nenaplnil očakávania len jemne, preto to môžeme považovať za zanedbateľné. Medziročne rastú tržby až o 21.29 %, čo považujeme za zdravý rast s vysokým potenciálom pre rast nielen spoločnosti ale aj celého odvetvia.

Spoločnosť produkuje väčšinu príjmov z poskytovania služieb telekomunikačným spoločnostiam. Päť jej najväčších zákazníkov tvorí veľkú časť jej tržieb a to až 68.9 %, ide o spoločnosti ako AT&T, CenturyLink, Comcast a Verizon. Zároveň poskytuje služby aj technologickému gigantovi, spoločnosti Google. K stabilnému a silnému vývoju spoločnosti tak dopomáha predovšetkým spolupráca s touto skupinou spoločností. Dycom zaznamenal výrazný rast tržieb predovšetkým v druhom kvartáli roka 2016, čomu dopomohla zo spomínaných partnerov najmä spoločnosť AT&T, ktorej výrazne rástli tržby. Odvetvie v ktorom tieto spoločnosti podnikajú sa aktuálne označuje za odvetvie, ktoré zaznamenáva výrazný boom na trhu. Dycom Industries je jednoznačne pripravená ťažiť z celoštátneho tlaku na zvýšenie rýchlosti pripojenia k internetu. Firma má dobré vzťahy s veľkými spoločnosťami, ktoré poskytujú pripojenie k sieti. Internetový poskytovateľ sa snažia zmobilizovať a dosiahnuť pôsobivý finančný rast, ktorý môže byť podporený nárastom už aj tak robustného dopytu po službách. Akcie utrpeli počas posledných mesiacov prudký pokles, ale investori by mali zvážiť nákup akcie za túto cenu a ťažiť z dopytu po čoraz rýchlejšom internetovom pripojení.

Najväčším akcionárom spoločnosti je skupina BlackRock, ktorá drží až 9.04 percent akcií, druhý najväčší akcionársky podiel má spoločnosť Vanguard Group, s podielom 7.18 percent a trojicu uzatvára Peconic Partners s 6.92 percentným podielom.

#### Profil:

Dycom Industries, Inc. je poskytovateľom zmluvných služieb v celých Spojených štátoch a v Kanade pre spoločnosti podnikajúce predovšetkým v telekomunikačnom a priemyselnom odvetví. Spoločnosť zastrešuje prostredníctvom svojich dcérskych spoločností tieto oblasti: strojárstvo, stavebníctvo, údržbu a inštaláciu pre poskytovateľov telekomunikačných služieb. Lokalizačné služby v podzemných priestoroch a iných stavebných, elektrických a plynárenských inžinierskych sietí. Spoločnosť poskytuje pracovnú silu, nástroje a vybavenie potrebné na navrhovanie, nachádzanie, udržiavanie, rozširovanie, inštaláciu a upgrade telekomunikačnej infraštruktúry svojich zákazníkov. Medzi dcérske spoločnosti patria CertusView Technologies, LLC a Dycom Investments Inc.

#### Cena:

Cieľová cena 100.73 dolára bola určená súčinom priemerného očakávaného zisku na akciu EPSFY 2016/12 4.48 dolára a 3 ročného váženého priemeru P/E spoločnosti 26.95, výslednú cenu následne znižujeme ešte o 20, čo je priemer P/E v sektore. Tento diskont bol aplikovaný kvôli obavám z poklesu inflácie, ktorá je výrazne ťahaná rastom komodít a to predovšetkým ropy. Korekcia na komoditnom trhu sa môže prejavovať aj v zhoršených makroekonomických výsledkoch, čo môže zapríčiniť pokles celého trhu.

## KÚPIŤ

Cieľová cena: **100.73 USD**

Horizont: **STREDNODOBÝ**

Cena (13.12.2016, 15:30): **79.30 USD**

### ÚDAJE O AKCII:

Burza:	NYSE
Bloomberg:	DY US
Trh. kapitalizácia:	2.495 mld. USD
Priemer. denný objem:	N/A
Free-float:	95.88 %
P/E:	18.01
Návratnosť kapitálu:	25.74 %
Zisk na akciu (kľúčový):	4.4 USD
Dividenda:	N/A
Rast tržieb (2015/2016):	+32.15 %
Rast zisku (2015/2016):	+52.67 %

### OČAKÁVANÉ UDALOSTI

21.02.2017 Hospodárske výsledky

### VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum 98.45 USD

52 týždňové minimum 47.10 USD



### VYPRACOVAL

Ing. PhDr. Vladimír Gešperik

Predseda predstavenstva

Bc. Ladislav Popovič, analytik

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

Príbinova 6, 811 09 Bratislava

e-mail: [info@capitalmarkets.sk](mailto:info@capitalmarkets.sk)

[www.capitalmarkets.sk](http://www.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](http://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.