



PORTFEL
TRADERA

VERIZON COMMUNICATIONS

Analiza



verizon^v

INDEPENDENTTRADER.PL

Spis treści

Opis działalności spółki	2
Obszary działalności spółki	3
Perspektywy dla branży	4
Kluczowe produkty	4
Specyfika biznesu	4
Dalsze plany rozwoju spółki	4
Zagrożenia dla spółki	5
Czego można się spodziewać po tej spółce?	5
Verizon Communications Inc	6
Analiza inwestycyjno-finansowa	7
ZALETY:	7
WADY:	9
Podsumowanie	10

Opis działalności spółki

Verizon Communications Inc. to amerykański dostawca usług telekomunikacyjnych, tj. telefonii komórkowej, szerokopasmowego dostępu do internetu i telewizji kablowej.

Spółka notowana jest na Nowojorskiej Giełdzie Papierów Wartościowych (NYSE) pod tickerem VZ. Wchodzi w skład indeksu Dow Jones Industrial Average, zaś jej rynkowa kapitalizacja wynosi prawie 141 mld USD.

Firma posiada siedzibę w Nowym Jorku. Została założona w 1983 roku jako Bell Atlantic w wyniku rozpadu systemu Bell na 7 niezależnych przedsiębiorstw, z których każde było Regionalnym Operatorem Bellowskim (RBOC) i powszechnie nazywano je "Baby Bells". Od 2000 roku nosi nazwę Verizon Communications. W 2016 roku przejęła spółkę Yahoo.

Verizon Communications Inc. działa wyłącznie na terytorium Stanów Zjednoczonych.

Verizon można porównać do Cyfrowego Polsatu, tylko operującego na nieporównywalnie większą skalę.



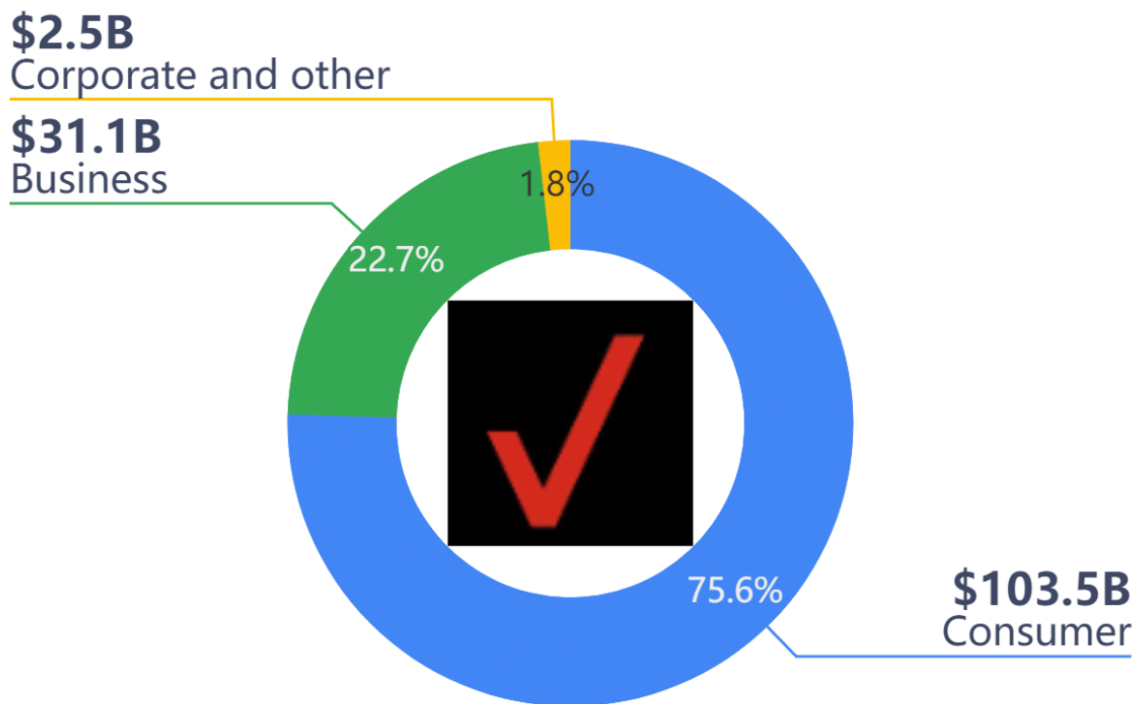
Źródło: Bloomberg.com

Obszary działalności spółki

Spółka nie jest zdywersyfikowana pod kątem geograficznym, gdyż uzyskuje 100% dochodów na terytorium Stanów Zjednoczonych. Świadczy ona usługi telekomunikacyjne w zakresie telefonii komórkowej, szerokopasmowego dostępu do internetu i telewizji kablowej. Aż 75,6% jej odbiorców to klienci indywidualni, 22,7% to mniejsze firmy, zaś 1,8% to wielkie korporacje.

Verizon Communications Inc's 2022-12 Operating Revenue by Business Segment

● Consumer ● Business ● Corporate and other ● Eliminations



Perspektywy dla branży

Spółka działa w branży mającej dość dobre perspektywy. Prognozowany roczny wzrost zysków dla branży telekomunikacyjnej wynosi 18,9%, zaś prognozowany roczny wzrost przychodów dla tego sektora to 1,9 %.

Niestety, przewiduje się jednak, że w przypadku Verizon wzrost zysków będzie wynosił jedynie 1% rocznie. Pod tym względem spółka wypada dość blado na tle branży.

Kluczowe produkty

Spółka oferuje usługi i produkty komunikacji bezprzewodowej i przewodowej, takie jak rozwiązania dla firm w zakresie sieci korporacyjnych, usługi centrum danych i chmury, usługi zabezpieczeń i zarządzania siecią oraz usługi głosowe na obszarze lokalnym i międzymiastowym.

Specyfika biznesu

Zaletą branży, w której działa Verizon, są dość regularne wpływy (np. z tytułu abonamentów za telefon komórkowy, dostępu do internetu, czy też telewizji kablowej). Dlatego też spółka ma w miarę stałe przychody. Ze względu na działalność wyłącznie na terytorium Stanów Zjednoczonych, brak jest tutaj ryzyka walutowego.

Dalsze plany rozwoju spółki

Verizon planuje dalej inwestować w nowe technologie i pozostawać na czele trendów przemysłowych. Firma prowadzi rozwinięty program badawczo-rozwojowy i aktywnie realizuje inicjatywy w obszarach takich jak 5G, Internet Rzeczy (IoT) i przetwarzanie w chmurze.

Spółka cały czas zwiększa skalę działalności, jeśli chodzi o dostarczanie usług szerokopasmowego internetu 5G do domów i firm. Obecnie w segmencie szerokopasmowym dominują firmy kablowe. Verizon ogłosił jednak, że do końca 2023 roku jego usługi szerokopasmowego internetu będą dostępne dla 30 milionów gospodarstw domowych.

Zagrożenia dla spółki

Istotnym zagrożeniem dla tej firmy jest jej sytuacja finansowa. W spółce tej gotówka w stosunku do zadłużenia jest bowiem na bardzo niskim poziomie (Cash-To-Debt = 0.03). Pod tym względem Verizon radzi sobie gorzej niż 92% spółek z branży telekomunikacyjnej.

Podobnie słabo wypada też wskaźnik zadłużenia w stosunku do kapitału własnego (Debt-To-Equity = 1.87). Tutaj sytuacja wygląda gorzej niż w przypadku 80% spółek z tego sektora.

Potwierdza to też wskaźnik Altmana (Altman Z-Score = 1,21), który w przypadku Verizonu wypada poniżej 1,8. Oznacza to, że spółka ta jest realnie zagrożona problemami finansowymi lub nawet bankructwem.

Należy jednak wyjaśnić, że tak duże korporacje jak Verizon nie upadają tak łatwo. W razie zagrożenia tego typu spółek z USA często udaje się wypracować pewne rozwiązania, które pozwalają na uratowanie firmy.

Czego można się spodziewać po tej spółce?

Verizon jest spółką, która ma ustabilizowane zyski i jest bardzo tania pod kątem podstawowych wskaźników jak np. cena/zysk. Oferuje też wysoką dywidendę (stopa dywidendy: 7,82%) i faktycznie tę firmę na nią stać, bo wypłaca ona akcjonariuszom tylko połowę zysku (współczynnik wypłaty dywidendy: 0,52).

Trzeba jednak zaznaczyć, że jeśli warunki gospodarcze pogorszą się bądź też FED podniesie jeszcze stopy procentowe, to Verizon znajdzie się w grupie tych spółek, których cena akcji prawdopodobnie będzie spadać, mimo dość wysokiej dywidendy. Wynika to z niestabilnej sytuacji finansowej firmy. W okresie niestabilności, inwestorzy zdecydowanie będą preferować spółki, które mają stosunkowo niskie zadłużenie bądź też dysponują bardzo dużą ilością gotówki.

Spółka nie posiada środków na spektakularne przejęcia i nie działa też w bardzo szybko rozwijającej się branży. Nie można zatem oczekiwać w jej przypadku dynamicznego rozwoju. Można natomiast spodziewać się kontynuacji stabilnego biznesu przynoszącego dywidendy.

VZ



verizon

Verizon Communications Inc

Renomowany amerykański dostawca usług telekomunikacyjnych wchodzący w skład indeksu Dow Jones Industrial Average i od lat wypłacający dywidendę.

Podstawowe informacje:

Giełda	NYSE – USA
Kapitalizacja	139,95 mld USD
Sektor	Telekomunikacja
Ekspozycja na	Telefonia, internet
Dywidenda	Od 1985 r.
Siedziba	Nowy Jork, USA

Wskaźniki:

P/E	6.68	●
PEG	2.15	●
P/BV	1.47	●
Stopa dywidendy	7.84	●
Wsp. wypł. dywidendy	0.52	●
Marża netto	15.58	●
Wsk. Altmana	1.21	●
Debt to equity	1.87	●
Progn. wzrost zysku 3-5y	1.1	●
ROIC-WACC	2.0	●

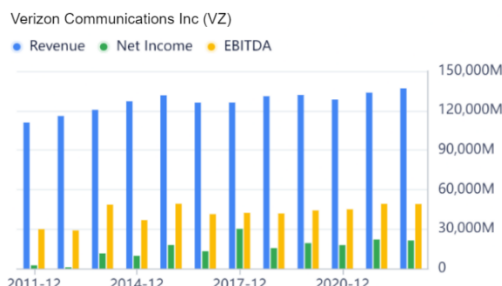


Notowania spółki za ostatnie 10 lat

Notowania znalazły się około 45 % poniżej swojego historycznego szczytu z grudnia 2019 roku.

Sytuacja finansowa

Pomimo stabilnych przychodów, niepokojące jest znaczne zadłużenie spółki i brak gotówki.



Analiza inwestycyjno - finansowa

ZALETY:

1. Spółka regularnie płaci dywidendę

Od ponad 30 lat Verizon regularnie wypłaca dywidendę, która nigdy nie zeszła poniżej 2%. Co więcej, obecnie jest ona naprawdę wysoka (stopa dywidendy: 7,82 %) i faktycznie tę firmę na nią stać, bo wypłaca ona akcjonariuszom tylko połowę zysku (współczynnik wypłaty dywidendy: 0,52).

Verizon Communications Inc (VZ) Dividend Yield History



2. Spółka jest znacznie poniżej swojego historycznego szczytu

Aktualnie Verizon znajduje się około 45 % poniżej swojego historycznego szczytu, który miał miejsce 20.12.2019 (wówczas cena akcji wynosiła 62,07 \$).

Verizon Communications

33,60 \$ ↓ 38,26% -20,82 5L

Po zamknięciu giełdy: 33,59 \$ (↓ 0,030%) -0,0100

Zamknięte: 20 wrz, 19:59:28 UTC-4 · USD · NYSE · Wyłączenie odpowiedzialności

1D 5D 1M 6M YTD 1R 5L MAKS.



Źródło: www.google.com/finance

3. Spółka jest obecnie tania

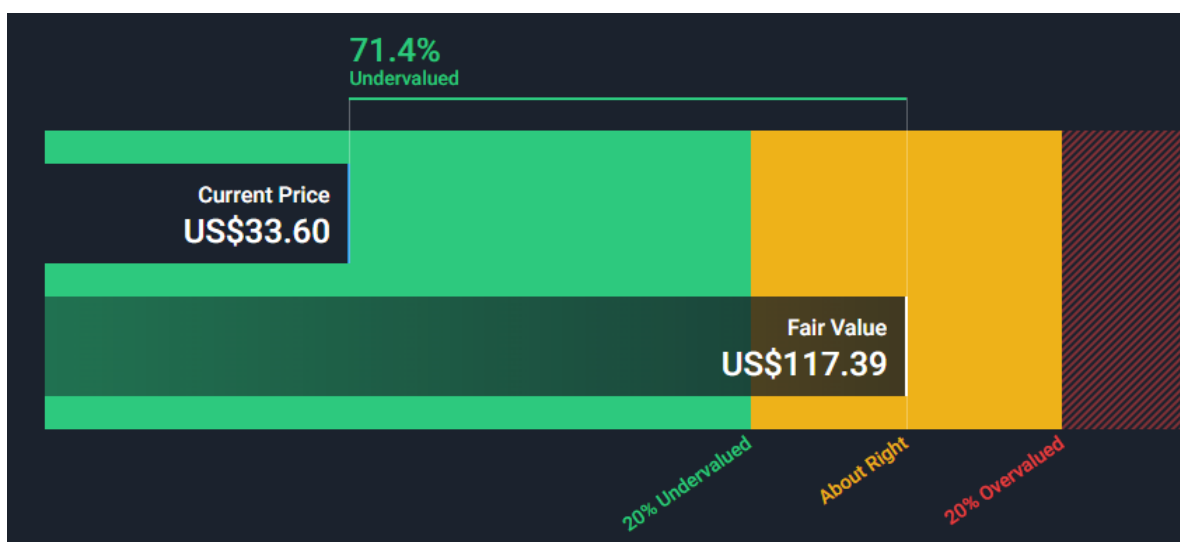
Wskaźniki: cena/zysk (P/E = 6.68) oraz CAPE (6.19) wskazują, że spółka jest bardzo tania, zwłaszcza jak na rynek amerykański. Widać to także wyraźnie na tle konkurencji.



Źródło: <https://simplywall.st>

4. Niedowartościowanie spółki

Spółka wydaje się być niedowartościowana. Aktualna cena akcji Verizon (33,4 USD) jest niższa o 36,02 % niż wycena GuruFocus (52,2 USD) oraz o 71,7% niższa niż wycena Simply WallSt (117,39 USD).



Źródło: <https://simplywall.st>

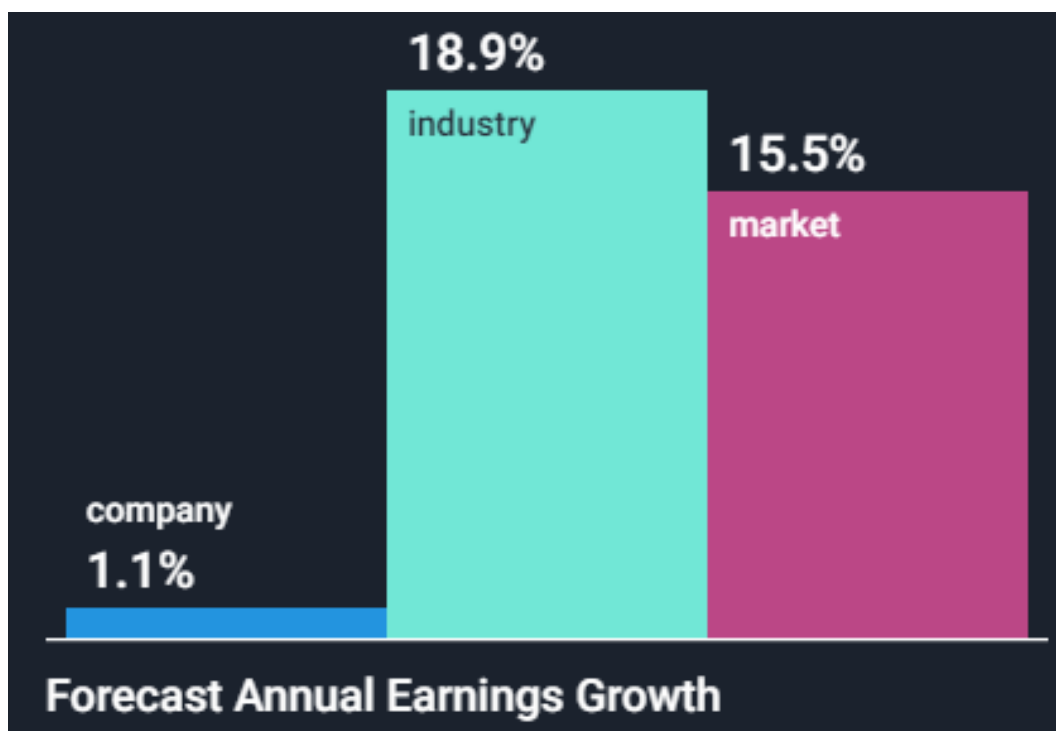
5. Przyzwoite marże spółki

Zaletą Verizon jest zarówno dość wysoka marża operacyjna (Operating Margin = 22,17 %), jak też i marża netto (Net Margin = 15,58 %). Pozytywnie należy także ocenić wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE=23,23%).

WADY:

1. Brak istotnego wzrostu zysków spółki

Verizon jest spółką, która ma ustabilizowane zyski. Nie można oczekiwać w jej przypadku dynamicznego rozwoju, w odróżnieniu od niektórych jej konkurentów. Istnieje zatem obawa, że inwestorzy w kolejnych latach będą wybierać spółki mające lepsze perspektywy, jeśli chodzi o wzrost zysków.



Źródło: <https://simplywall.st>

2. Brak dywersyfikacji pod kątem geograficznym

Spółka działa wyłącznie na terytorium Stanów Zjednoczonych.

3. Wysokie zadłużenie spółki w stosunku do jej kapitału własnego

W spółce tej słabo wypada wskaźnik zadłużenia w stosunku do kapitału własnego (Debt-To-Equity = 1.87).

Potwierdza to też wskaźnik Altmana (Altman Z-Score = 1,21), który w przypadku Verizona wypada poniżej 1,8. Oznacza to, że spółka ta jest realnie zagrożona problemami finansowymi lub nawet bankructwem.

4. Mała ilość gotówki w spółce

W firmie tej gotówka w stosunku do zadłużenia jest na bardzo niskim poziomie (Cash-To-Debt = 0.03). Pod tym względem Verizon radzi sobie gorzej niż 92% spółek z branży telekomunikacyjnej.

5. Dość wysokie koszty zarządu firmy

Koszty zarządu firmy (tzw. całkowite wynagrodzenie) jest powyżej średniej dla firm o podobnym rozmiarze na rynku w Stanach Zjednoczonych. Co istotne, większość członków zarządu pełni swoją funkcję poniżej roku (z wyjątkiem CEO spółki).

Podsumowanie

Podsumowując, Verizon Communications Inc. to duża amerykańska spółka z branży usług telekomunikacyjnych. Dobrze znana jest użytkownikom telefonii komórkowej, szerokopasmowego dostępu do internetu i telewizji kablowej z obszaru USA. Perspektywy dla branży, w której działa, są korzystne. Firma inwestuje też w nowe technologie i prowadzi rozwinięte programy badawczo-rozwojowe. W swojej branży Verizon wyróżnia się wysoką kapitalizacją, stabilną dywidendą i obecnie bardzo atrakcyjną ceną. Spółka generalnie jest tania, i to zarówno jak na rynek amerykański, jak też i na tle konkurentów.

Poważnym zagrożeniem dla osób zamierzających zainwestować w tę firmę jest jej sytuacja finansowa, a w szczególności niski poziom gotówki w stosunku do zadłużenia. Nie można też w jej przypadku spodziewać się dynamicznego rozwoju, lecz raczej stabilnych zysków na podobnych poziomach co w poprzednich latach. Warto pamiętać, że obecna niska – jak się wydaje – cena tej spółki, wynika przede wszystkim z tego, że rynek uwzględnia przy jej wycenie wszystkie te zagrożenia.

Jeżeli otoczenie rynkowe dla Verizona nie ulegnie znaczącemu pogorszeniu, to naszym zdaniem firma ta będzie stabilnym biznesem przynoszącym regularne wpływy inwestorom dywidendowym. Jeśli jednak te warunki by się popsuły, to Verizon znajdzie się w grupie tych spółek, od których inwestorzy będą uciekać.

Jednocześnie uważamy, że w chwili obecnej na rynku jest sporo ciekawszych spółek dywidendowych. Należy bowiem pamiętać, że na ostateczny wynik z inwestycji składają się zarówno dywidendy, jak i zmiana samego kursu akcji. Dlatego też często lepiej jest wybrać spółkę, która ma niższą stopę dywidendy, ale charakteryzuje się szybkim wzrostem zysków i dobrymi perspektywami (np. Apple).

Autor: Rafał Ganowski

Redakcja: Marcin Kremiec

Data publikacji: 27.09.2023

Prezentowane informacje mają charakter wyłącznie informacyjny i edukacyjny oraz nie uwzględniają indywidualnych potrzeb i sytuacji konkretnego Inwestora, w związku z czym nie stanowią rekomendacji wydawanej w ramach usługi doradztwa inwestycyjnego w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi ani też porady inwestycyjnej, w rozumieniu Rozporządzenia PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY (UE) NR 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE.

Informacje nie mają na celu promowania oraz zachęcania do nabycia wskazanych w nich instrumentów finansowych, ani nie stanowią wystarczającej podstawy do podjęcia decyzji o nabyciu instrumentów finansowych, a ewentualne decyzje inwestycyjne podejmowane przez Inwestorów na własny rachunek na podstawie tych informacji powinny zostać poprzedzone indywidualną analizą i oceną ryzyka inwestycyjnego.

Autor nie zataja żadnych informacji, które posiada, a których brak może spowodować szkody w mieniu inwestora. Wszelkie decyzje inwestycyjne są podejmowane przez inwestora indywidualnie, na własny rachunek i odpowiedzialność. Autor informuje jedynie o aktywach finansowych, na które inwestor może, lecz nie musi zwrócić uwagi w zakresie własnego niezależnego procesu decyzyjnego. Przed zawarciem jakiegokolwiek z transakcji, każdy klient powinien indywidualnie określić jej potencjalne ryzyko, możliwe korzyści oraz straty z nią związane, jak również jej charakter, konsekwencje prawne, podatkowe i księgowo.

Rafał Ganowski, Marcin Kremiec oraz osoby fizyczne, osoby prawne i inne podmioty z nim powiązane, w tym w ramach stosunku kontroli, nie mają żadnych powiązań, w tym umownych, ani konfliktów interesów z emitentami instrumentów, których dotyczą przesłane informacje, oraz nie występują żadne okoliczności mogące mieć potencjalnie negatywny wpływ na obiektywność przedstawianych informacji o emitentach.