

TIP 1:

Aviat Networks, Inc.

Beurs	Nasdaq
Land	Verenigde Staten
Ticker Symbol	AVNW
ISIN Code	US05366Y2019
Sector	Technology - Communication Equipment

Aviat Networks (AVNW) is met meer dan 1 miljoen verkochte systemen in 170 landen een wereldwijde expert op het gebied van het aanleggen van stabiele, snelle en innovatieve datanetwerken voor mobiele communicatie.

AVNW werkt op dit gebied samen met grote providers, maar ook met bedrijven en instanties die privénetwerken beheren, zoals lokale overheden, beveiligingsbedrijven en diverse industrieën.

AVNW gaat de komende jaren profiteren van drie enorme groeimarkten.

Ondanks dat de 4G technologie nog steeds een groeimarkt is, is afgelopen jaar ook al 5G geïntroduceerd en dit gaat enorm hard groeien. De verwachting is dat er in 2024 wereldwijd al meer dan 3 miljoen 5G-torens zullen zijn aangelegd.

Omdat AVNW innovatieve apparatuur levert om stabiele 5G-netwerken mogelijk te maken, gaat het bedrijf in deze groeimarkt een fors marktaandeel veroveren.

Ook Internet of Things is een al bestaande groeimarkt, maar daar waar het tot voor kort vooral was toegespitst op particuliere gebruikers, verplaatst de groei zich momenteel juist richting industrieel gebruik.

Voor 2020 wordt deze markt al geschat op \$500 miljard en dat zal de komende jaren nog fors verder groeien. Ook van deze markt zal AVNW met haar innovatieve apparatuur flink profiteren.

De derde groeimarkt waarvan AVNW fors zal profiteren is die van publieke veiligheid en bescherming. Beveiligingscamera's maken een steeds groter deel uit van het straatbeeld, bij bedrijven en zelfs bij huishoudens.

Voor deze markt is een stabiel netwerk met snel, beveiligd datatransport essentieel. En ook in deze markt, die naar schatting in 2027 zo'n \$800 miljard zal bedragen, zal de innovatieve apparatuur van AVNW een prominente rol spelen.

U zult begrijpen dat wij voor AVNW een gouden toekomst verwachten. En dat doet de directie zelf ook. Insiders bezitten namelijk maar liefst 10% van de aandelen.

AVNW is opgericht in 1991 en het hoofdkantoor is gevestigd in Austin, Texas. Het bedrijf heeft ruim 700 medewerkers.

De harde cijfers: (bron: <https://www.zacks.com/>)

Naam	Aviat Networks, Inc.	
Ticker Symbol	AVNW	
Land	Verenigde Staten	
Beurs	Nasdaq	
Slotkoers	24 juni 2020	\$17,03
Winst per aandeel	2018	\$0,68
	2019	\$0,58
	2020 (verwacht)	\$1,20
	2021 (verwacht)	\$1,60
Verwachte jaarlijkse winstgroei	tot 2024	N/A
Eigen Vermogen per aandeel	31 maart 2019	\$12,41
Terug te verdienen		\$4,63
Selectiecriteria		
Terugverdienperiode	Winst 2020	3,9 jaar
Gemiddelde winstgroei		40%
Koers Winst Verhouding	Winst 2021	10,7
Verwachte Winstgroei	2021	33%
Rendement op Eigen Vermogen	Winst 2020	9,7%
Hoogste koers laatste 12 maanden	19 juni 2020	\$19,04
Laagste koers laatste 12 maanden	19 maart 2020	\$7,10

Toelichting op de cijfers

We gaan in deze toelichting in op de selectiecriteria op basis waarvan we AVNW hebben geselecteerd. (zie <http://www.topaandelen.com/topcrit1.pdf>)

De financiële positie van AVNW

AVNW heeft een ijzersterke financiële positie. Per 31 maart 2020 heeft AVNW in totaal voor \$137 miljoen aan kortlopende activa, geld dus dat ze nu of op korte termijn tot hun beschikking hebben. Daar tegenover heeft AVNW voor \$96 miljoen aan kortlopende schulden. Per saldo heeft AVNW dus \$41 miljoen in kas.

Daarnaast heeft AVNW voor \$43 miljoen aan vaste activa, waar voor \$17 miljoen aan langlopende schulden tegenover staan.

AVNW is daarmee financieel meer dan goed gepositioneerd om de coronacrisis probleemloos door te komen. Sterker nog, de ontwikkelingen omtrent 5G, IoT en de vraag naar veiligheid blijven onveranderd en worden hooguit wat vertraagd.

Terugverdienperiode

Als we voor 1/5,4 miljoenste deel eigenaar willen worden van AVNW moeten we op dit moment ongeveer \$17,04 betalen. Voor dat bedrag worden we voor datzelfde minideeltje bezitter van AVNW's eigen vermogen ter waarde van \$12,41. Het bedrag dat iedere aandeelhouder zou ontvangen als AVNW er vandaag mee zou stoppen, haar bezittingen zou verkopen, schulden zou afbetalen en wat overblijft zou verdelen onder de aandeelhouders.

Dit betekent dat van de huidige koers \$4,63 bestaat uit toekomstige winst. Als de winst dit jaar uitkomt op \$1,20 per aandeel én als die winst in de volgende jaren niet meer zou groeien, dan zou het 3,9 jaar duren voordat het eigen vermogen van AVNW \$17,04 bedraagt.

Voor komend jaar wordt echter al winstgroei verwacht en ook voor de jaren daarna verwachten wij flinke winstgroei, waardoor de werkelijke terugverdienperiode waarschijnlijk een stuk korter zal zijn.

Gemiddelde winstgroei

De gemiddelde winstgroei van AVNW bedraagt 40%. Dit vooral door de forse winstgroei die voor dit jaar en voor volgend jaar wordt verwacht.

Koers-winstverhouding

Voor 2020 is de koers-winstverhouding 14,2. Op basis van de voor 2021 verwachte winst is de koers-winstverhouding 10,7. Daarmee is de koers-winstverhouding fors lager dan het gemiddelde, terwijl de winstgroei fors hoger is.

Rendement op Eigen Vermogen (RoE)

AVNW heeft een RoE van 9,7%. Dit betekent dat van iedere in het bedrijf geïnvesteerde dollar bijna 10 cent wordt terugverdiend. Dat is minder dan de 15% die wij normaal gesproken graag zien bij selectie voor TopAandelen, maar wanneer AVNW de huidige winstverwachtingen waarmaakt, zal de RoE snel boven de 15% uitstijgen.

Altijd beleggen in aandelen met een RoE hoger dan 15% levert op termijn een rendement op dat tot drie keer hoger ligt dan de beursindices.

Wat is de “juiste waardering” voor AVNW?

Volgens de huidige winstverwachting zal AVNW in 2021 een winst realiseren van \$1,60 per aandeel. Een groei van 33% ten opzichte van dit jaar. Voor de jaren daarna hebben analisten geen winstverwachting afgegeven.

Gezien de enorme groeimarkten waarin AVNW actief is en de leidende positie die het bedrijf daarin heeft, verwachten wij dat de winst van het bedrijf na 2021 minstens met 25% per jaar kan groeien.

Als AVNW die verwachting weet waar te maken, dan zal AVNW's winst stijgen tot \$3,12 in 2024.

Omdat AVNW een snelgroeiend tech-bedrijf is dat ook gelinkt is aan 5G, verwachten wij dat beleggers straks minimaal 25 keer de jaarwinst voor dit aandeel zullen neertellen.

Als beleggers straks inderdaad bereid zijn om 25 keer de jaarwinst te betalen, dan zal de koers stijgen tot \$78. Een lange termijn koerspotentieel van ruim 350%.

Wel is het belangrijk om er rekening mee te houden dat de koers op korte termijn nog alle kanten op kan bewegen, zowel omhoog als omlaag.

Interessante links voor meer informatie:

Financiële website: <https://www.zacks.com/stock/quote/AVNW>

Website bedrijf: <https://aviatnetworks.com/>

Investor Presentation (mei 2020):

<https://investors.aviatnetworks.com/static-files/d4b79cda-dcfe-4770-8191-3e6651b66699>