

## LOCKHEED MARTIN CORP

### Profil:

Lockheed Martin Corporation je globálna bezpečnostná spoločnosť, ktorá sa zaoberá predovšetkým výskumom, vývojom, výrobou a integráciou moderných technológií. Spoločnosť podniká v oblasti kozmického priestoru, telekomunikácií, elektroniky, informácií a služieb, letectva, energetiky a integrovaných systémov. Lockheed Martin pôsobí po celom svete. Ako popredný svetový vojenský dodávateľ dodáva vládnym a komerčným zákazníkom takmer všetky druhy lietadiel. Vláda USA je najväčším zákazníkom spoločnosti Lockheed a predstavuje asi 70% tržieb (iba ministerstvo obrany predstavuje 60%). Vyrába bojové lietadlá, bezpilotné lietadlá, helikoptéry, satelity a kozmické lode, ako aj bojové technológie lodí a ponoriek, rakety a protiraketové obranné systémy. Vlajková loď podniku - stíhačka F-35 predstavuje asi 25% predaja. Lockheed Martin sídli v meste Bethesda v USA a zamestnáva 110 000 zamestnancov.

### Analýza:

V rámci svojho odvetvia je Lockheed Martin hegemonom nielen čo sa týka USA, ale aj celosvetovo. Čo sa hodnoty týka, je spoločnosť s jej trhovou kapitalizáciou 102 mld. dolárov o viac ako polovicu väčšia ako druhá najväčšia spoločnosť v tomto odvetví - General Dynamics. Hodnota P/E je na úrovni 13,73, pričom sa očakáva mierny rast do konca roka na hodnotu 15,06. Priemerne P/E v sektore je až 44,16, čo znamená, že spoločnosť je relatívne lacná. Spoločnosť Lockheed Martin je zaujímavá predovšetkým vysoko diverzifikovaným portfóliom svojho podnikania a taktiež nízkym vplyvom pandémie COVID-19 na jej očakávané hospodárske výsledky. Od roku 2016 rastú jej tržby priemerne o 6,5%, pričom tento rok sa očakáva rast o 6%. Zisk na akciu rastie ešte rýchlejším tempom. Od roku 2016 priemerne až o 18,25%, pričom tento rok má vzrásť o 10%. Čistý zisk zaznamenáva tak isto každoročný rast, v tomto roku by malo ísť o 9% rast. Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) je na úrovni 254% oproti priemeru v sektore, ktorý je na úrovni 39,14%. Rentabilita aktív (ROA) je na úrovni 12,88% oproti sektorovému priemeru 4,91%. Ukazovateľ P/B je však najvyšší v sektore: 29,47 oproti priemeru 5,81. Celkový dlh je v pomere k celkovým aktívam spoločnosti na mierne vyššej úrovni 25,77% oproti sektoru 21,94%. Počet zamestnancov vrátil za posledný rok o 4,8%, čo naznačuje rast spoločnosti. Ukazovateľ P/CF je na úrovni 12,88 oproti priemeru odvetvia 16,21, čo naznačuje, že spoločnosť je oproti sektoru lacnejšia. Ukazovateľ PEG je na relatívne dobrej hodnote: 2,02. Výnos dividend je úrovni 2,64% ročne. Hrubá marža je na úrovni 13,53% oproti sektoru 17,94%. Prevádzková marža však prekonáva priemer v sektore (9,25%), keďže jej hodnota je 17,09%. Priemerná cieľová cena analytikov je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 430,32 dolárov, čo predstavuje 18,5% rozdiel oproti dnešným cenám. Stabilné rozpočty na obranu USA podporujú výhľad dopytu spoločnosti Lockheed. Zahraničný predaj je silný pri rastúcom geopolitickom napätí, hoci to môže byť oblasť väčšieho rizika, pretože vojenské výdavky sú užšie spojené s hospodárskym rastom.

### Cena:

Cieľová cena 400,19 USD bola určená násobkom očakávaného pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) ku koncu roka 15,09 a zisku na akciu (EPS) za posledných 12 mesiacov. Naša cieľová cena je o niečo nižšia ako cena, ktorú spoločnosti udelili veľké investičné banky.

## Kúpiť

Cieľová cena v USD:	400,19 \$
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 14.07.2020):	365,06 \$

### ÚDAJE O AKCII:

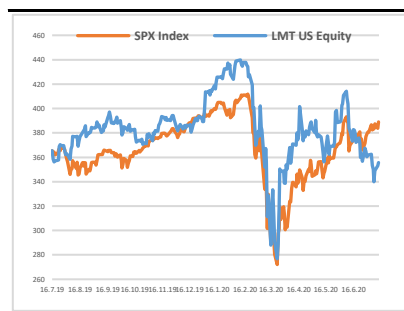
Burza:	New York
Bloomberg:	LMT US Equity
Trh. kapitalizácia:	102,13 mld. \$
Priemer. denný objem:	0,58 mld. \$
P/E:	13,73
Návratnosť kapitálu:	211,23%
Zisk na akciu (kľavý):	20,49 \$
Dividenda:	0,64 \$
Medziročný rast tržieb:	11,25%
Medziročný rast zisku:	23,46%

### OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky  
21.7.2020

### VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	442,53 \$
52 týždňové minimum	266,11 \$



### VYPRACOVAL

Mário Jičínský, analytik  
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

Pribinova 6, 811 09 Bratislava

[info@capitalmarkets.sk](mailto:info@capitalmarkets.sk)

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

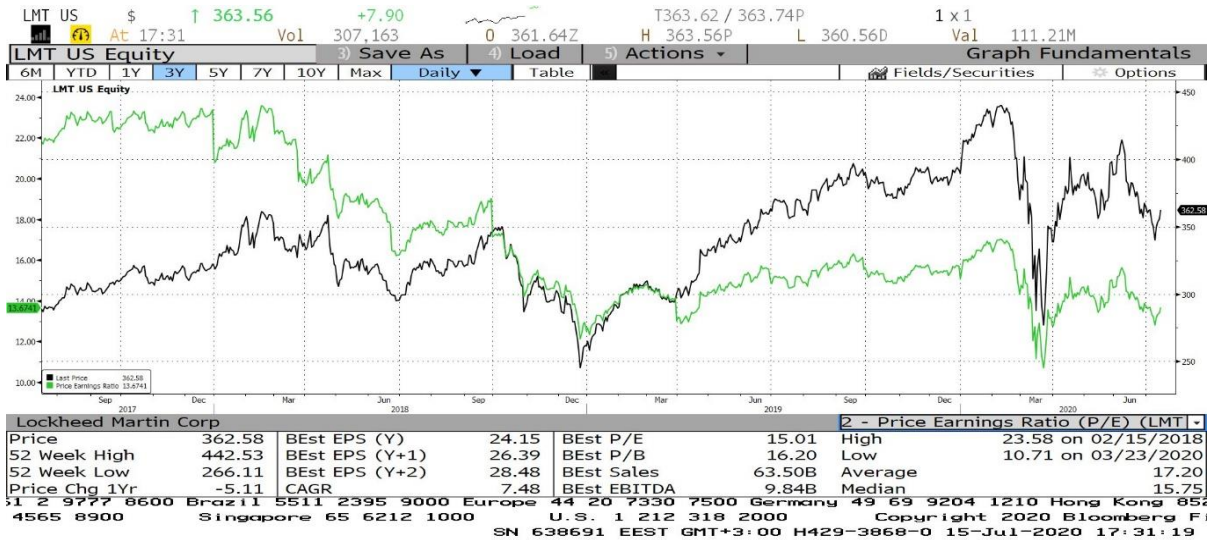
# LOCKHEED MARTIN CORP

## Kúpiť

### Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



### Vývoj ukazovateľa P/E v 3 ročnom horizonte



### Zoznam 19 najväčších vlastníkov

LMT US \$ ↓ 363.68 +8.02 T363.67 / 363.77N 1 x 1  
At 17:31 Vol 308,308 0 361.64Z H 363.846D L 360.56D Val 111.627M

LOCKHEED MARTIN CORP CUSIP 53983010

Search Name All Holders, Sorted by Size 2D Save Search 2D Delete Search Refine Search  
Text Search Holder Group All Holders Investment Manager View

Holder Name	Shrs Out	% Out	Source	Opt	Position	% Out	Latest Chg	File Dt
1. State Street Corp	42,249,741	15.07	ULT-AGG				0	03/31/20
2. Vanguard Group Inc/The	23,258,016	8.29	ULT-AGG				568,652	03/31/20
3. Capital Group Cos Inc/The	23,060,234	8.22	13F				-1,967,838	03/31/20
4. BlackRock Inc	18,426,198	6.57	ULT-AGG				-82,817	03/31/20
5. Wellington Management Gro...	11,423,214	4.07	13F				12,523	03/31/20
6. Advisor Group Holdings Inc	10,872,262	3.88	13F	Y			10,872,262	03/31/20
7. Bank of America Corp	8,498,752	3.03	13F				214,291	03/31/20
8. Geode Capital Management ...	3,592,419	1.28	13F				-15,439	03/31/20
9. Charles Schwab Corp/The	3,400,894	1.21	ULT-AGG				102,600	03/31/20
10. UBS AG	3,376,480	1.20	ULT-AGG				-267,378	04/30/20
11. Ameriprise Financial Inc	3,250,006	1.16	ULT-AGG				-33,013	03/31/20
12. Northern Trust Corp	3,137,853	1.12	13F				-2,147	03/31/20
13. Wells Fargo & Co	3,129,567	1.12	ULT-AGG				-199,967	03/31/20
14. Invesco Ltd	2,905,172	1.04	ULT-AGG				-95,743	03/31/20
15. Morgan Stanley	2,850,138	1.02	ULT-AGG				-70,996	03/31/20
16. Sun Life Financial Inc	2,781,882	0.99	ULT-AGG				-49,141	05/29/20
17. FMR LLC	2,449,622	0.87	ULT-AGG				-11,672	07/14/20
18. Royal Bank of Canada	2,273,741	0.81	ULT-AGG				31,236	03/31/20
19. BANK OF NEW YORK MELLON ...	2,120,175	0.76	ULT-AGG				52,700	03/31/20

1 2 9777 8600 Brazil 5511 2395 9000 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852  
4565 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2020 Bloomberg F  
SN 638691 EEST GMT+3:00 H429-3868-0 15-Jul-2020 17:32:03