

## GENERAL DYNAMICS CORP

### Profil:

Spoločnosť General Dynamics Corporation je globálna letecká a obranná spoločnosť. Spoločnosť ponúka široké portfólio produktov a služieb v oblasti obchodného letectva, bojových vozidiel, zbraňových systémov, munície, konštrukcie a konštrukcie lodí, informačných systémov a technológií. Spoločnosť pôsobí v štyroch prevádzkových segmentoch: technológie, námorné systémy, letectvo a bojové systémy. V spolupráci so sieťou globálnych partnerov a prostredníctvom svojich približne 40 000 zamestnancov vrátane technológov, inžinierov, expertov na misie a prevereného personálu ponúka General Dynamics komplexnú podporu pre viac ako 3 000 lietadiel Gulfstream v prevádzke po celom svete. Spoločnosť pôsobí vo viac ako 65 krajinách sveta. Segment technológií tvorí približne 30 % príjmov, spoločnosť General Dynamic Marine Systems tvorí asi 30 % príjmov, segment Aerospace tvorí 20 % a divízia Combat Systems tvorí 20 % príjmov. Spoločnosť generuje 60 % celkových tržieb z produktov a 40 % zo služieb.

Spoločnosť má trhovú kapitalizáciu na úrovni 62,877 miliárd dolárov. Hodnota P/E je na úrovni 18,78 pričom sa očakáva pokles do konca roka 2023 na úroveň 17,86, čo by mohlo spraviť akciu zaujímavejšou pre investorov. Zisk na akciu v predminulom roku vzrástol o 5,0 %, v roku 2022 rástol o 5,5 % a v tomto fiškálnom roku sa očakáva rast na úrovni 5,6 %, v roku 2024 sa očakáva rast až o 15,2 %. Očakávaný nárast tržieb je v tomto roku na úrovni 4,5 % a v roku 2024 sa očakáva rast o 6,9 %. Rentabilita aktív (ROA) je 6,70 % čo je nad priemerom sektora, ktorého hodnota je +3,43 %. Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) 18,7 % je tiež nad úrovňou priemeru sektora 11,86 %. Čo sa týka zadĺženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni 23,9 % oproti priemeru v sektore 37,96 %. Rýchly pomer (Quick Ratio) = 0,3. Current Ratio = 1,4. Čo sú hodnoty v súlade s mediánom v sektore. Priemerná cieľová cena analytikov je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 268,24 USD, čo predstavuje potenciálny rast o 17,1 % oproti aktuálnej cene. 15 analytikov odporúča nákup, 6 držbu a 0 predaj akcie. General Dynamics zaznamenal minulý rok rast čistého príjmu na úrovni 8,6 %, pričom tento rok je predpokladaný rast na úrovni 8,5 %. Predpokladá sa, že čistý zisk spoločnosti by mal stabilne rásť najbližších 5 rokov, každoročne približne o 9 %. Spoločnosť tiež očakáva v tomto fiškálnom roku pozitívne medzikvartálne výsledky. Najväčším rastovým motorom spoločnosti je segment letectva a kozmonautiky, keďže je podporovaný silným dopytom po biznis lietadlách, ktorý by sa mal zvyšovať počas tohto a budúceho roku. Spoločnosť je napojená na očakávaný obrat USA v indo-tichomorskom regióne a teda má zabezpečené nové objednávky pre americké námorníctvo v rámci zmluvy. Spoločnosti by mohlo pomôcť v získavaní kontraktov plánované navýšenie výdavkov na obranu USA, keďže vláda USA tvorí v súčasnosti spoločnosti až 69,8 % ziskov.

### Cena:

Cieľová cena 252,86 USD bola určená násobkom váženého 5-ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 16,91 a najvyššej hodnoty očakávaného zisku na akciu za FY 2023 (EPS) 15,25 modifikovaného o štandardnú odchýľku pri výpočtoch 0,297. Naša cieľová cena je nižšia oproti tej, ktorú tejto akcii udelili veľké investičné banky a spoločnosti. Indikátor RSI má hodnotu 38,08 bodov.

## Kúpiť

Cieľová cena v USD:	252,86 \$
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 8.2.2023):	229,12 \$

### ÚDAJE O AKCII:

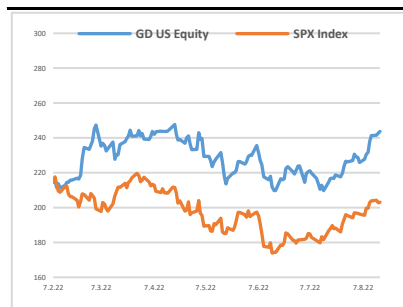
Burza:	New York
Bloomberg:	GD US Equity
Trh. kapitalizácia:	62,88 mld. \$
Priemer. denný objem:	0,26 mld. \$
P/E:	18,78
Návratnosť kapitálu:	18,72%
Zisk na akciu (kľavý):	27,95 \$
Dividenda:	5,04 \$
Medziročný rast tržieb:	2,44%
Medziročný rast zisku:	4,08%

### OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky  
27.4.2023

### VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	256,86 \$
52 týždňové minimum	207,42 \$



### VYPRACOVAL

Dominik Červenka, 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)

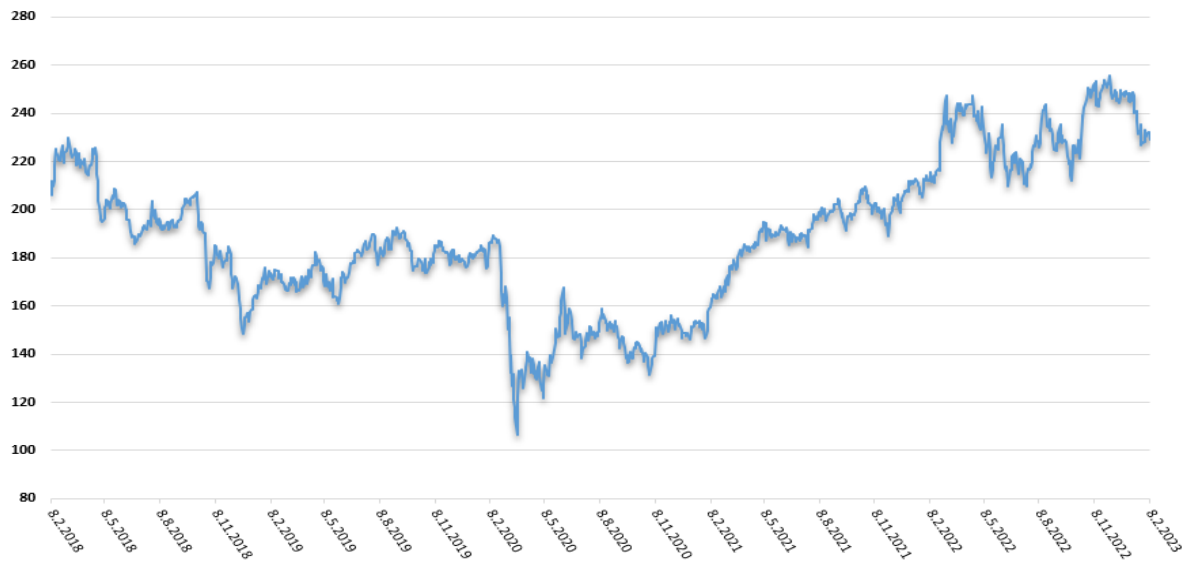
Zdroj informácií: Bloomberg

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.

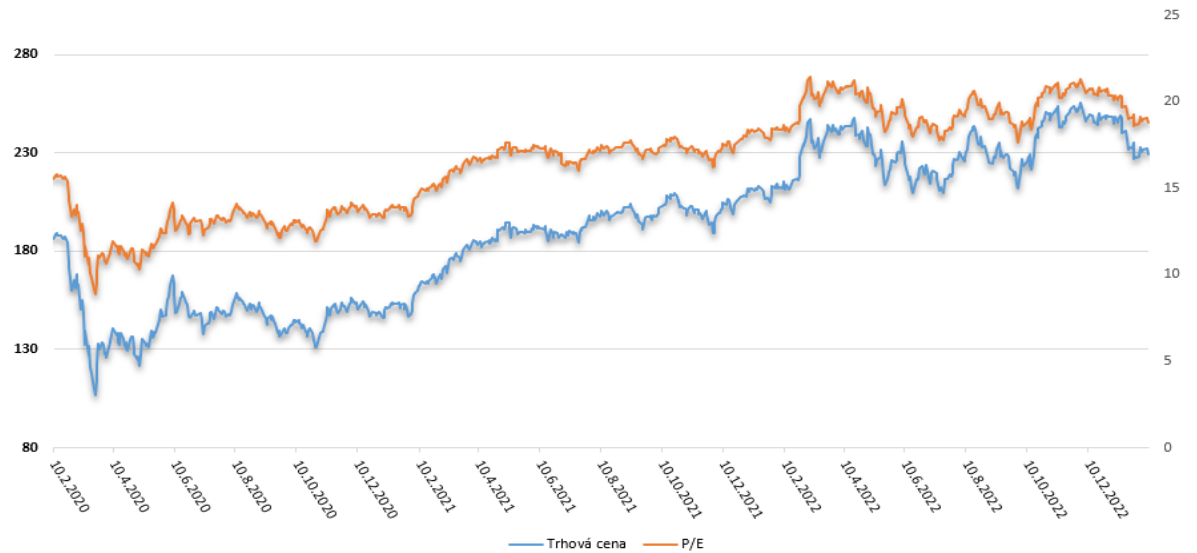
**GENERAL DYNAMICS CORP**

**Kúpiť**

Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



Vývoj ukazovateľa P/E v 3 ročnom horizonte



Zoznam 10 najväčších vlastníkov

	Holder Name	Position	% Out	Filing Date
1	Longview Asset Management LLC/Illinois	30,042,504	10.95	30.09.2022
2	Vanguard Group Inc/The	21,906,138	7.98	30.09.2022
3	Newport Trust Co	16,469,472	6.00	31.12.2022
4	BlackRock Inc	15,785,670	5.75	31.12.2022
5	Wellington Management Group LLP	13,909,259	5.07	30.12.2022
6	Capital Group Cos Inc/The	11,824,555	4.31	30.09.2022
7	State Street Corp	9,979,888	3.64	30.09.2022
8	Bank of America Corp	9,835,280	3.58	30.09.2022
9	CROWN FUND	7,291,752	2.66	08.09.2022
10	JPMorgan Chase & Co	7,119,252	2.59	30.09.2022