

LUMENTUM HOLDINGS INC

Kúpiť

Profil:

Lumentum Holdings Inc. pôsobí ako holdingová spoločnosť. Spoločnosť prostredníctvom svojich dcérskych spoločností dodáva optické a fotonické výrobky. Lumentum Holdings slúži zákazníkom po celom svete. Spoločnosť Lumentum sa stala nezávislou spoločnosťou v auguste 2015, keď sa oficiálne rozpadla spoločnosť JDS Uniphase. Optické a fotonické produkty spoločnosti, sa používajú v dátovej komunikácii a telekomunikačných sieťach. Trojrozmerné snímacie aplikácie tejto spoločnosti umožňujú ovládanie elektronických zariadení pomocou gest tela. Spoločnosť tiež vyrába aplikácie pre výrobu, inšpekciu a biologické odvetvie.

Analýza:

Tržby spoločnosti zaznamenávajú z historického hľadiska kontinuálny rast, v roku 2018 vzrástli o 25% medziročne, pričom podľa odhadov by mal byť tohtoročný rast na rovnakej úrovni 25%. Rast čistého zisku zameraný v roku 2018 nárast až o 102%, v tomto roku sa prepočítava rast tohto ukazovateľa o 23%. Zisk na akciu by mal po minuloročnom náraste o 97% vzrásť v tomto roku o 11%. Počet zamestnancov zaznamenal za posledný rok až 71,8% ročný nárast. Hodnota P/E na úrovni 41,48 sa nachádza pod priemerom lokálneho odvetvia, čo vyjadruje relatívne nižšiu cenu spoločnosti oproti svojim konkurentom. To potvrdzuje aj ukazovateľ PEG (P/E voči budúceму rastu) na úrovni 0,76. Marže spoločnosti sú oproti sektoru nadpriemerné, čo znamená dobrý rastový potenciál do budúcnosti. Návratnosť vlastného kapitálu na úrovni 7,51% je tesne nad priemerom ostatných spoločností v tomto odvetví. Návratnosť aktív na úrovni 4,30% je taktiež nad priemerom odvetvia. Pomer celkového dlhu voči celkovým aktívam je na úrovni 30,98% čo znamená, že spoločnosť disponuje dobrou finančnou flexibilitou a schopnosťou uhradiť svoje záväzky. Produkty optických výrobkov predstavujú asi 85% výnosov spoločnosti Lumentum. Približne 80% tržieb spoločnosti Lumentum pochádzajú od zákazníkov mimo USA, hoci USA sú jej najväčším trhom. Čo sa týka hodnotenia analytikov bánk a investičných spoločností, tí majú na spoločnosť pozitívny pohľad. 16 zo 16 analytikov je za nákup spoločnosti, priemernou cieľovou cenou v 12-mesačnom horizonte na úrovni 71,37 USD za akciu, čo predstavuje 29,4% potenciálny nárast. Analytik J.P. Morgan udelil spoločnosti cieľovú cenu 37 USD za akciu, Wells Fargo 35 USD a Morgan Stanley až 40 dolárov za akciu.

Cena:

Cieľová cena 76,31 EUR bola určená násobkom váženého 5 ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 36,94 a mediánu očakávaného zisku na akciu ku koncu roka 2019 (EPS) 3,86 modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 0,417, ktorý sme zvolili z dôvodu zníženého odhadu rastu spoločnosti na rok 2019. Naša cieľová cena je kvôli modifikácii je nižšia ako cena, ktorú spoločnosti udelili veľké investičné banky o 60% kvôli negatívnemu sentimentu na trhu.

Cieľová cena v EUR:	76,31 \$
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 01.10.2019):	52,10 \$

ÚDAJE O AKCII:

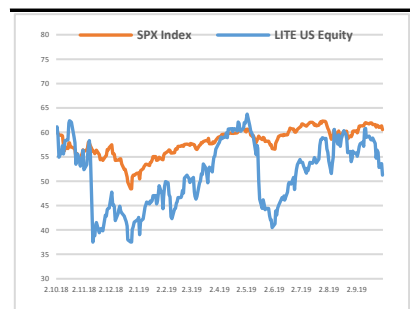
Burza:	NASDAQ GS
Bloomberg:	LITE US Equity
Trh. kapitalizácia:	4,02 mld. \$
Priemer. denný objem:	0,08 mld. \$
P/E:	41,41
Návratnosť kapitálu:	-3,13%
Zisk na akciu (kľavý):	0,66 \$
Dividenda:	0,00 \$
Medziročný rast tržieb:	25,45%
Medziročný rast zisku:	N/A

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky
31.10.2019

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	63,95 \$
52 týždňové minimum	37,00 \$



VYPRACOVAL

Bc. Dominik Horváth, analytik
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

Pribinova 6, 811 09 Bratislava

info@capitalmarkets.sk

www.capitalmarkets.sk

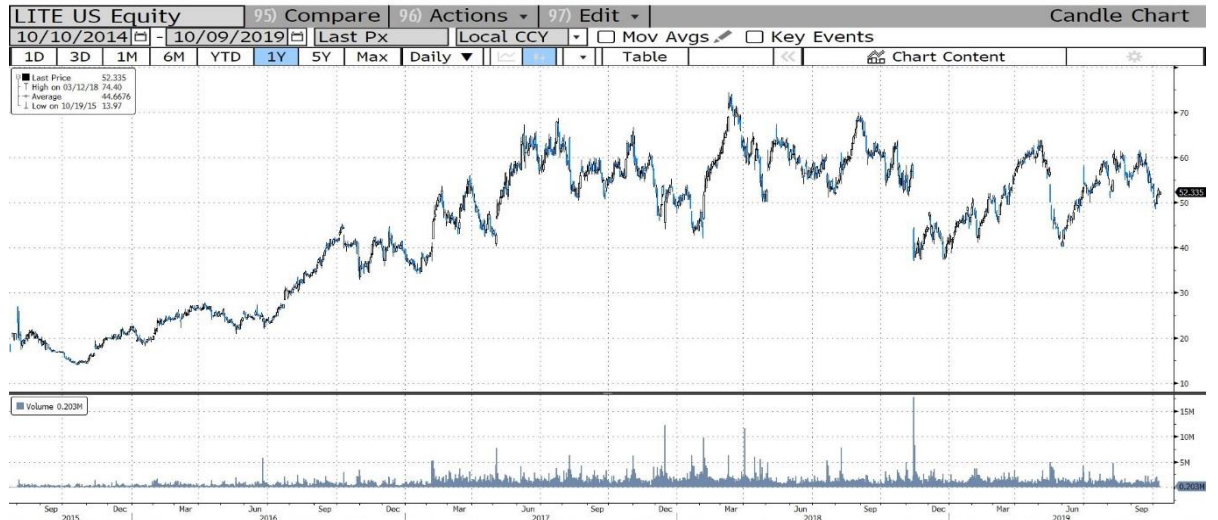
Zdroj informácií: Bloomberg

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.

LUMENTUM HOLDINGS INC

Kúpiť

Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



Vývoj ukazovateľa P/E v 3 ročnom horizonte



Zoznam 20 najväčších vlastníkov

LITE US \$ ↑ 52.17 +0.55 Q52.15 / 52.21Q 3 x 4
At 19:49 Vol 194,340 0 51.86Q H 52.46Q L 51.71D Val 10.135M

LITE US Equity 25) Export Settings Security Ownership
LUMENTUM HOLDINGS INC CUSIP 55024U10
Current Historical Matrix Ownership Summary Insider Transactions Options Debt
Search Name All Holders, Sorted by Size 2) Save Search 2) Delete Search Refine Search
Text Search Holder Group All Holders Investment Manager View
Color Legend Shrs Out 77.2M % Out 111.85 Float/Shrs Out 96.94 SI % Out 9.08

Holder Name	Portfolio Name	Source	Opt	Position	% Out	Latest Chg	File Dt
1. BlackRock Inc		ULT-AGG		8,981,870	11.63	124,940	06/30/19
2. Vanguard Group I...		ULT-AGG		7,160,974	9.27	181,918	06/30/19
3. Wellington Manag...	WELLINGTON MA...	13F		5,551,954	7.19	2,158,749	06/30/19
4. Capital Group Cos...	CAPITAL RESEA...	13F		4,186,249	5.42	-185,577	06/30/19
5. BANK OF NEW YOR...		ULT-AGG		3,765,628	4.88	-187,004	08/30/19
6. Hartford Financia...		ULT-AGG		2,658,542	3.44	1,024,100	08/31/19
7. State Street Corp		ULT-AGG		2,527,746	3.27	55,082	06/30/19
8. AXA SA		ULT-AGG		2,475,448	3.21	-313,610	07/31/19
9. Neuberger Berma...	NEUBERGER BER...	13F		1,622,447	2.10	813,204	06/30/19
10. Ameriprise Finan...		ULT-AGG		1,585,590	2.05	-391,676	08/31/19
11. Citadel Advisors ...	CITADEL ADVIS...	13F	Y	1,469,448	1.90	-749,729	06/30/19
12. Amada Holdings ...		Annual Re...		1,454,126	1.88	1,454,126	03/31/19
13. Goldman Sachs G...		ULT-AGG		1,437,338	1.86	1,013,696	06/30/19
14. Teachers Insuran...		ULT-AGG		1,370,932	1.78	-1,443	06/30/19
15. Northern Trust C...	NORTHERN TRU...	13F		1,230,642	1.59	12,251	06/30/19
16. Wells Fargo & Co		ULT-AGG		1,197,148	1.55	133,871	08/31/19
17. Dimensional Fund...	DIMENSIONAL F...	13F		1,057,725	1.37	-175,393	06/30/19
18. FMR LLC		ULT-AGG		1,052,780	1.36	14,356	06/30/19
19. Westfield Capital ...	WESTFIELD CAP...	13F		1,027,148	1.33	546,318	06/30/19

