

HONEYWELL INTERNATIONAL INC

Profil:

Honeywell International Inc. je celosvetová technologická a výrobná spoločnosť, ktorá poskytuje letecké výrobky a služby, riadiace, snímacie a bezpečnostné technológie pre komerčné budovy, riešenia v oblasti bezpečnosti a produktivity, špeciálne chemikálie, pokročilé materiály, procesné technológie pre rafináciu a petrochémiu a energeticky účinné výrobky a riešenia. Segment letectva a kozmonautiky tvorí takmer 35 % príjmov spoločnosti. Spoločnosť Honeywell bola založená v roku 1985 v štáte Delaware. Spoločnosť podniká na celom svete a približne 60 % svojich tržieb dosahuje v USA. V roku 2022 sa tržby spoločnosti Honeywell mierne zvýšili o 1 miliardu USD na 35,5 miliardy USD z 34,4 miliardy USD v roku 2021. Nárast bol spôsobený silným dopytom v oblasti komerčnej leteckej dopravy, pokročilých materiálov a stavebných výrobkov

Analýza:

Spoločnosť má trhovú hodnotu 123 miliárd USD. Hodnota ukazovateľa P/E je na úrovni 23,24, pričom sa očakáva pokles na 20,47, čo spraví akciu lacnejšiu a atraktívnejšiu pre investorov. Zisk na akciu má hodnotu 9,59 a očakáva sa pokles na 9,17. Rentabilita aktív (ROA) je na úrovni 8,90 % čo je nad priemerom sektora, ktorého hodnota je 5,59 %. Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) je na úrovni 31,30 % čo je nad priemerom sektora, ktorého hodnota je 14,93 %. Čo sa týka zadlženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni 35,88 %, oproti priemeru v sektore 26,60 %. Hodnota P/B je na úrovni 7,21 a P/S je 3,48 čo sú hodnoty nad priemerom sektora. Ukazovatele likvidity Quick Ratio = 0,98 a Current Ratio = 1,41 sú v prípade

Current Ratio pod priemerom sektora a v prípade Quick Ratio nad priemerom. Spoločnosť vypláca dividendu vo výške 1,96 % z ceny akcie. Priemerná cieľová cena analytikov je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 219,45, čo predstavuje potenciálny rast o 16,9 % oproti aktuálnej cene. 16 analytikov odporúča nákup, 11 držbu a 1 predaj akcie. Za 2. polrok 2023 neprekonal spoločnosť tržby o 0,18 % oproti očakávaniam, ale hrubý zisk prekonal o 9,19 % oproti očakávaniam. Nasledujúci kvartál sa očakáva medziročný rast tržieb o 3 % a pokles čistého zisku o 1 %. Tržby klesli za posledných 6 rokov o 12,48 %, avšak čistý zisk vzrástol za posledných 6 rokov o takmer 200 %. Diverzifikácia koncových trhov, silná prevádzková výkonnosť a 7 miliárd USD v hotovosti umožňujú spoločnosti Honeywell trvalú expanziu, keďže dvojciferný organický rast spoločnosti v leteckom segmente sa v roku 2023 predĺži. Cieľom spoločnosti je zvýšiť predaje prostredníctvom interných investícií so zameraním na digitálne technológie a ESG, zvýšeného záujmu o fúzie a akvizície a menších investícií do technológií. Viacročné oživenie leteckého priemyslu, ktorý tvorí 30-35 % tržieb a je najziskovejšou jednotkou, je kľúčom k dlhodobému cieľu organického rastu na úrovni 4-7 % a cieľovej marži segmentu na úrovni viac ako 25 %, avšak prispievať k nemu budú aj ďalšie podniky. Prevádzková marža vo výške 22 % v roku 2022 je výrazne nad 16 % priemerom veľkých priemyselných spoločností.

Cena:

Cieľová cena 233,75 USD bola určená násobkom váženého 5 ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 23,76 a mediánu očakávaného zisku na akciu ku koncu roka 2019 (EPS) 9,84 modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 0,249, ktorý sme zvolili z dôvodu zníženého odhadu rastu spoločnosti na rok 2019. Naša cieľová cena je kvôli modifikácii o niečo vyššia ako cena, ktorú spoločnosti udelili veľké investičné banky.

Kúpiť

Cieľová cena v USD:	233,75 \$
Horizont:	Dlhodobý
Cena (k 16.08.2023):	187,80 \$

ÚDAJE O AKCII:

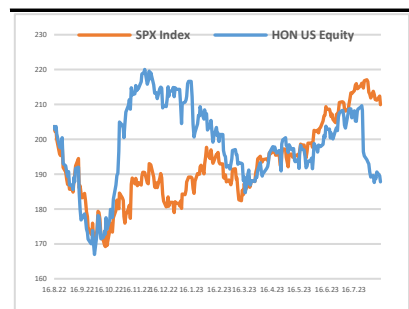
Burza:	NASDAQ GS
Bloomberg:	HON US Equity
Trh. kapitalizácia:	124,69 mld. \$
Priemer. denný objem:	0,53 mld. \$
P/E:	19,58
Návratnosť kapitálu:	31,30%
Zisk na akciu (klzávy):	18,01 \$
Dividenda:	0,00 \$
Medziročný rast tržieb:	3,12%
Medziročný rast zisku:	-10,39%

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky
27.10.2023

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	220,96 \$
52 týždňové minimum	166,63 \$



VYPRACOVAL

Bc. David Matulay, analytik
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

Pribinova 6, 811 09 Bratislava

info@capitalmarkets.sk

www.capitalmarkets.sk

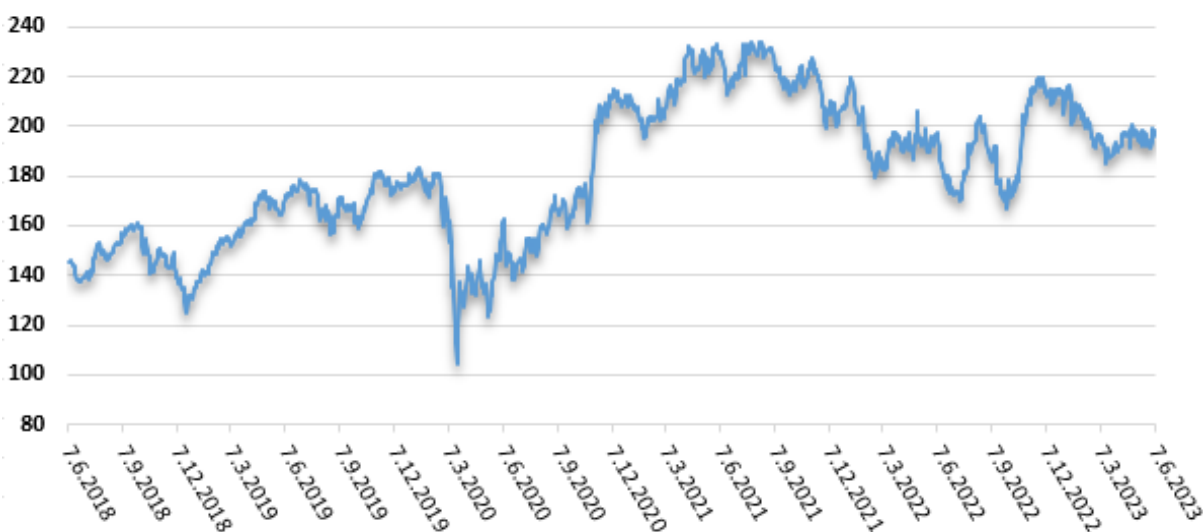
Zdroj informácií: Bloomberg

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.

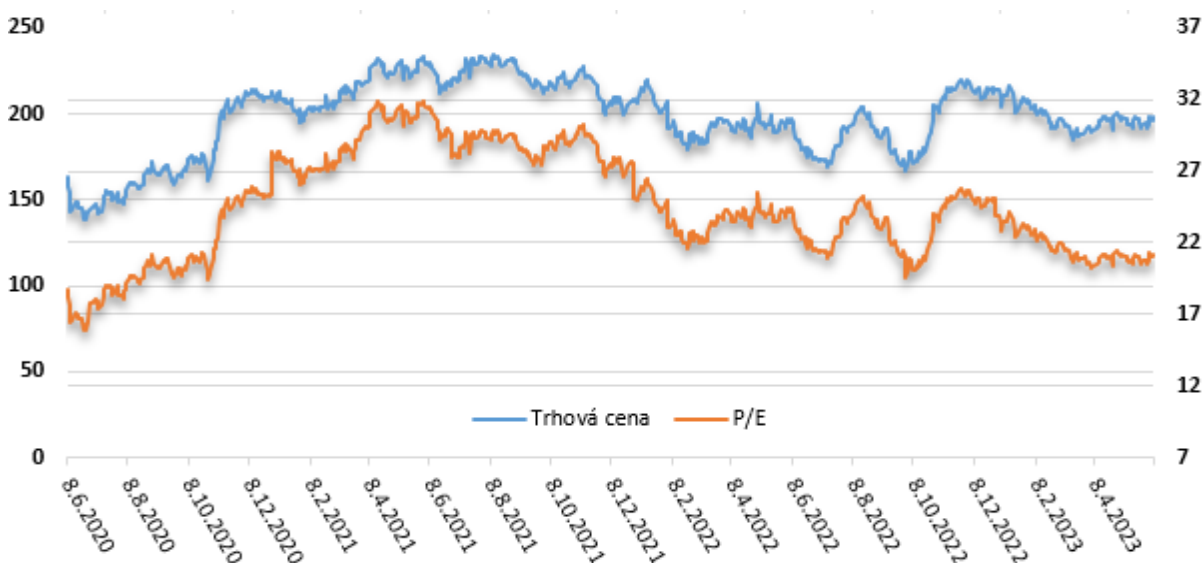
HONEYWELL

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	Vanguard Group Inc/T	61 149 755	9,21	30.06.2023
2	BlackRock Inc	43 079 893	6,49	30.06.2023
3	State Street Corp	30 982 913	4,67	30.06.2023
4	Wellington Managemen	20 407 388	3,07	30.06.2023
5	Newport Trust Co	16 745 307	2,52	30.06.2023
6	Massachusetts Financ	16 426 359	2,47	30.06.2023
7	Bank of America Corp	16 397 401	2,47	30.06.2023
8	Morgan Stanley	14 561 442	2,19	30.06.2023
9	Geode Capital Manage	12 849 684	1,94	30.06.2023
10	Ameriprise Financial	12 261 163	1,85	30.06.2023