

TEXTRON INC

Kúpiť

Profil:

Textron Inc. je spoločnosť pôsobiaca vo viacerých odvetviach, ktorá využíva svoju globálnu sieť leteckých, obranných, priemyselných a finančných podnikov na poskytovanie inovatívnych produktov a služieb zákazníkom na celom svete. Spoločnosť Textron, ktorej približne 80 % príjmov pochádza z USA, poskytuje služby vládny, priemyselným a komerčným zákazníkom. Textron začal ako malá textilná spoločnosť v roku 1923, keď 27-ročný Royal Little založil v Bostone spoločnosť Special Yarns Corporation. Spoločnosť pôsobí prostredníctvom šiestich segmentov: Textron Aviation, Industrial, Bell, Textron Systems, Finance a Textron eAviation. Textron Aviation (takmer 40 % príjmov spoločnosti) vyrába a servisuje lietadlá Beechcraft a Cessna a poskytuje servis pre biznis lietadlá značky Hawker. Ponuka lietadiel zahŕňa obchodné prúdové a turbovrtuľové lietadlá, lietadlá s piestovými motormi, vojenské cvičné lietadlá a lietadlá na obranu. Spoločnosť Textron Aviation tiež predáva súčiastky na lietadlá a ponúka služby údržby, kontroly a opravy prostredníctvom globálnej siete viac ako 20 servisných

Analýza:

Spoločnosť má trhovú hodnotu 16,23 mld. dolárov. Hodnota ukazovateľa P/E je na úrovni 14,79 pričom sa očakáva pokles na 13,45 čo spraví akciu lacnejšiu a lákavejšiu pre investorov. Zisk na akciu má hodnotu 6,33 a očakáva sa pokles na 5,75. Rentabilita aktív (ROA) je 5,68, čo je nad priemerom sektora, ktorého hodnota je 1,26. Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) je na úrovni 13,36, čo je pod priemerom sektora, ktorého hodnota je 14,93. Čo sa týka zadlženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni 23,81%, oproti priemeru v sektore 27,67. Hodnota P/B je na úrovni 2,35 a P/S je 1,22 čo sú hodnoty pod priemerom v sektore. Ukazovatele likvidity Quick Ratio = 0,52 a Current Ratio = 1,66 sú nad priemerom sektora. Spoločnosť vypláca dividendu vo výške 1,91% z ceny akcie. Priemerná cieľová cena analytikov je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 98,60, čo predstavuje potenciálny rast o 15,8% oproti aktuálnej cene. 11 analytikov odporúča nákup, 6 držbu a 1 predaj akcie. Za 1 kvartál 2024 neprekonal spoločnosť tržby o 4,78% a čistý zisk neprekonal o 0,98%. Nasledujúci kvartál sa očakáva nárast tržieb o 6,28% a rast čistého zisku o 5,39%. Rast tržieb zisku za posledných 5 rokov dosiahol úroveň 0,66% a rast čistého zisku za posledných 5 rokov dosiahol úroveň 4,27%. Nižšie dodávky Cessny by mohli znížiť predaj a zisk Textronu, hoci silná pozícia Bell by mohla byť kompenzáciou. Tržby spoločnosti Textron Aviation v 2. štvrťroku mohli vzrásť o 6 % na 1,4 miliardy USD vďaka 44 dodávkam lietadiel Cessna Citation, čo sme odvodili z údajov spoločnosti Cirium, zatiaľ čo zisková marža by mohla dosiahnuť 12,4 %, keďže podnik vykrýva vyššie náklady na zásoby zaúčtované v 2. polroku 23. Dopyt po leteckej doprave zostáva zdravý a pomer účtovnej hodnoty k nákladom môže zostať blízko 1 %. Tržby spoločnosti Bell by mohli vzrásť o 12 % na 785 mil. USD, k čomu prispieje FLRAA, ale negatívny mix z tejto nízkomaržovej vývojovej práce by mohol stlačiť ziskovosť na 10,5 %. Oživenie v oblasti komerčných vrtuľníkov môže zvýšiť tržby, hoci problémy s dodávateľským reťazcom by mohli byť prekážkou. Tržby spoločnosti Textron za 2. štvrťrok by mohli vzrásť o 2 % na 3,5 miliardy USD a marža Ebit v segmente by sa mohla znížiť o 90 bazických bodov na 9,4 %, čo by prinieslo upravený zisk na akciu vo výške 1,52 USD.

Cena:

Cieľová cena 122,12 USD bola určená násobkom váženého 5 ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 14,79 a mediánu očakávaného zisku na akciu ku koncu roka 2024 (EPS) 6,33 USD modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 6,81. Naša cieľová cena je kvôli modifikácii o niečo vyššia ako cena, ktorú spoločnosti udelili veľké investičné banky.

Cieľová cena v USD:	122,12 \$
Horizont:	Dlhodobý
Cena (k 10.07.2024):	85,13 \$

ÚDAJE O AKCII:

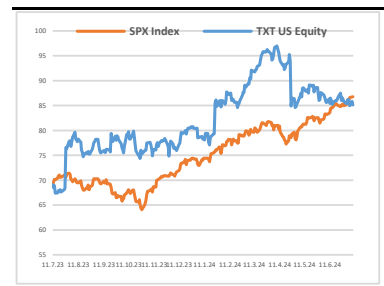
Burza:	New York
Bloomberg:	TXT US Equity
Trh. kapitalizácia:	16,23 mld. \$
Priemer. denný objem:	0,10 mld. \$
P/E:	14,79
Návratnosť kapitálu:	13,36%
Zisk na akciu (kľzavý):	4,90 \$
Dividenda:	0,08 \$
Medziročný rast tržieb:	6,33%

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky	18.07.2024
---------------------------------	------------

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	97,34 \$
52 týždňové minimum	67,01 \$



VYPRACOVAL

Noe Marcoň, analytik

CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

Slávičie údolie 106, 811 02 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.

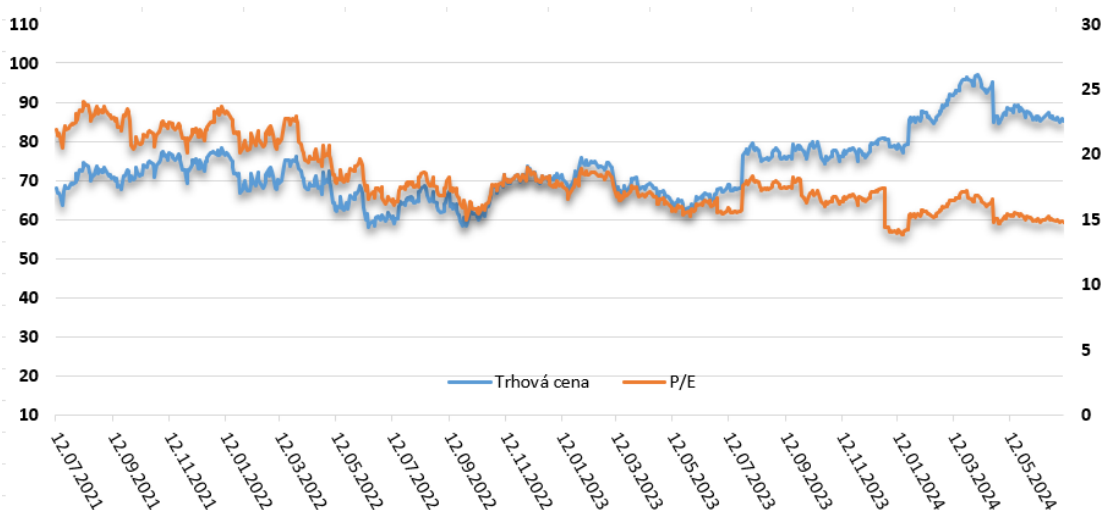
TEXTRON INC

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	22 207 900	11,65	31.03.2024
2	T Rowe Price Group I	16 740 211	8,78	31.03.2024
3	BlackRock Inc	16 727 725	8,77	31.12.2023
4	State Street Corp	8 720 409	4,57	31.03.2024
5	Boston Partners Glob	7 116 231	3,73	31.03.2024
6	Invesco Ltd	6 643 875	3,48	31.03.2024
7	Victory Capital Mana	6 124 554	3,21	31.03.2024
8	JPMorgan Chase & Co	5 655 476	2,97	31.03.2024
9	PRIMECAP Management	5 364 670	2,81	31.03.2024
10	Geode Capital Manage	4 529 000	2,37	31.03.2024