

АО «УРТСБ»

Сильные итоги 2018 года*

Мы видим потенциал дальнейшего фундаментального роста биржи в 2019 году с потенциалом роста в 32%.



Эмитент:
АО «УРТСБ»
Тикер: URTS
Биржа: UZSE
Последняя цена: 6 900 UZS

Целевая цена: 9 100 UZS
Потенциал роста: 32%



Динамика акций



Финансовые показатели



Подведение итогов 2018 года

1. Существенный рост финансовых показателей.

АО «УРТСБ» существенно улучшила свои финансовые показатели. Так, выручка компании выросла на 122% с 48 млрд до 106 млрд UZS. При этом выросла значительно выросла операционная рентабельность компании с 12% до 28%. Операционная прибыль составила 29,5 млрд UZS против прошлогодних 5,75 млрд UZS. Рентабельность чистой прибыли выросла с 17% до 25%. Компания нарастила чистую прибыль до 26,3 млрд UZS или до 1053 UZS на одну акцию.

2. Внушительный рост объемов сделок в 2018 году.

Такой рост финансовых показателей стал возможен благодаря росту объемов сделок в 2018 году на 130% с 13,9 трлн до 31,8 трлн UZS. Из них 28,9 трлн UZS пришлось на сделки на биржевых торгах. Кроме биржевых сделок, выросли объемы государственных закупок (+122%), электронный аукцион (+64%) и электронный магазин (+70%) бюджетных заказчиков, что говорит о существенном росте участия государственных структур в бирже.

3. Потенциал роста в 32% от текущей цены.

Мы оценили стоимость простых акций Компании в 9 100 UZS за штуку, что предполагает потенциал роста в 32% от текущей цены. Ближайшим катализатором роста показателей может стать начало продаж золота и серебра с 1 марта. К тому же перспективы дальнейшего роста выручки в 2019 году остаются радужными согласно данным биржи с начала года. Наши расчеты показывают, что объем сделок за первый квартал 2019 году составил 10 трлн UZS, что на 71% выше результатов первого квартала прошлого года. При сохранении таких объемов, по итогам года выручка компании может вырасти на 33%. Если же благодаря золоту и серебру и фактору сезонности первого квартала объемы сделок будут продолжать расти, то мы можем увидеть еще больший рост выручки.

*Настоящий отчет подготовлен аналитиками компании АО «Фридом Финанс» (Казахстан). Каждый аналитик подтверждает, что все позиции, изложенные в настоящем отчете в отношении какой-либо ценной бумаги или эмитента, точно отражают личные взгляды этого аналитика касательно любого анализируемого эмитента/ценной бумаги. Любые рекомендации или мнения, представленные в настоящем отчете, являются суждением на момент публикации настоящего отчета. Настоящий отчет был подготовлен независимо от Компании, и любые рекомендации и мнения, представленные в настоящем отчете, отражают исключительно точку зрения аналитика. При всей осторожности, соблюдаемой для обеспечения точности изложенных фактов, справедливости и корректности представленных рекомендаций и мнений, ни один из аналитиков, Компания, ее директора и сотрудники не устанавливали подлинность содержания настоящего отчета и, соответственно, ни один из аналитиков, Компания, ее директора и сотрудники не несут какой-либо ответственности за содержание настоящего отчета, в связи с чем информация, представленная в настоящем отчете, не может считаться точной, справедливой и полной. Ни одно лицо не несет какой-либо ответственности за какие-либо потери, возникшие в результате какого-либо использования настоящего отчета или его содержания, либо возникшие в какой-либо связи с настоящим отчетом. Каждый аналитик и/или связанные с ним лица могут предпринять действия в соответствии либо использовать информацию, содержащуюся в настоящем отчете, а также результаты аналитической работы, на основании которых составлен настоящий отчет, до его публикации. Информация, представленная в настоящем документе, не может служить основанием для принятия инвестиционных решений любым его получателем или иным лицом в отношении ценных бумаг. Настоящий отчет не является оценкой стоимости бизнеса, ее активов либо ценных бумаг. Прошлая доходность не является показателем доходности инвестиций в будущем. Выбор ценных бумаг в качестве объекта инвестирования и соответственно последствия этого выбора являются риском инвестора.
