FREEDOM finance

29 сентября 2014 года

Комментарий:

В поле зрения

Отчетность Мостотреста за 6М2014: санкции бизнесу не помеха

Георгий Ващенко, Начальник Управления операций на российском фондовом рынке ИК «Фридом Финанс»:

Конкуренты уходят с рынка. Компания сохраняет комфортный уровень бэклога – 320 млрд руб., что позволяет компании не браться за рискованные заказы на протяжении трех лет. Во второй половине года ожидается рост бэклога на сумму около 50 млрд руб. Причиной разорения конкурентов как раз является их активное участие в рискованных проектах.

Мостотрест сохраняет устойчивое финансовое положение. За первое полугодие выручка увеличилась на 16%, до 52,5 млрд руб., чистая прибыль – на 42%, до 1,9 млрд руб. Чистый долг уменьшился до 16,6 млрд руб., таким образом, долговая нагрузка находится на уровне менее 2x EBITDA. Компания ожидает сохранения валовой маржи во втором полугодии на уровне не менее 13%, возможно, даже до 20%.

Сохраняем рекомендацию «ПОКУПАТЬ». Несмотря на уход из компании иностранных инвесторов, вызванный санкциями и долговременным снижением котировок, акции остаются привлекательными. Мостотрест считает необходимым сохранить действующую дивидендную политику, предусматривающую направление акционерам не менее 30% прибыли (фактически, за последние годы – не менее половины). Таким образом, за 2014 год, совокупный дивиденд может составить порядка 7 рублей на акцию, что предполагает дивидендную доходность на уроне 8%.

+7.495.783.91.73 | info@ffin.ru | www.ffin.ru