



Рекомендация по инвестициям в акции United Technologies Corp.

Общее описание компании

United Technologies Corporation — американский транснациональный конгломерат со штаб-квартирой в городе Фармингтон, штат Коннектикут. Компания занимается исследованием, разработкой и производством высокотехнологичных продуктов в различных областях. Продукция компании включает авиационные двигатели, лифты и эскалаторы, системы отопления и кондиционирования воздуха, вертолеты, аэрокосмические системы, систем топливных элементов, а также оборудование для обеспечения пожарной безопасности.

| | |
|---|----------|
| Текущий уровень (\$) | 101,46 |
| Уровень покупки (\$) | 99 – 102 |
| Стоп-лосс (\$) | 97,8 |
| Краткосрочная цель (\$) | 107 |
| Потенциал роста в краткосрочном периоде | 5%-8% |
| Среднесрочная цель (\$) | 120-121 |
| Потенциал роста в среднесрочном периоде | 18%-22% |

Тикер: UTX US

Website компании: www.utc.com

Текущая капитализация: 84 908 млн. долларов США

Финансовые показатели

| Баланс (\$ млн) | 2013 | 2014 | 2015 |
|----------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Текущие активы | 29 442 | 31 483 | 26 706 |
| Долгосрочные активы | 61 152 | 59 723 | 60 778 |
| Всего активы | 90 594 | 91 206 | 87 484 |
| Текущие обязательства | 22 800 | 23 475 | 22 618 |
| Долгосрочные обязательства | 34 464 | 35 027 | 35 900 |
| Всего обязательств | 57 264 | 58 502 | 58 518 |
| Капитал | 33 330 | 32 704 | 28 966 |

| ОПиУ (\$ млн) | 2014 | 2015 | 2016П |
|-----------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Выручка | 57 900 | 55 746 | 57 074 |
| Валовая прибыль | 17 185 | 15 500 | 16 666 |
| ЕБИТДА | 11 516 | 11 024 | 10 766 |
| ЕБИТ | 9 696 | 9 161 | 8 855 |
| ЕВТ | 8 712 | 6 467 | 7 909 |
| ЧП от продолжающейся деятельности | 6 468 | 4 356 | 5 246 |
| Чистая прибыль | 6 220 | 7 608 | 5 246 |
| Прибыль на акцию (\$) | 6,43 | 6,32 | 6,53 |

Финансовые показатели компании выглядят стабильными. Уменьшение капитала в 2015 году связано с обратным выкупом акций со стороны компании, что положительно повлияло на рентабельность капитала. Рентабельность капитала (ROE) выросла с 19,7% в 2014 году до 26,0% в 2015 году, а рентабельность активов (ROA) выросла с 6,8% в 2014 году до 8,5% в 2015 году. Прибыль на акцию тоже увеличилась с 6,32 долларов США до 6,53 долларов США.

Уменьшение чистой прибыли в 2015 году связано с отсутствием доходов от прекращенной деятельности, в то время как в 2014 году, компания получила значительный доход от данной статьи. Если смотреть на чистую прибыль от продолжающейся деятельности, то она выросла на 20% в 2015 году.

Денежные потоки компании от операционной деятельности положительные.

| Основные коэффициенты | 2013 | 2014 | 2015 |
|-----------------------|-------|-------|-------|
| ROE | 19,8% | 19,7% | 26,0% |
| ROA | 6,4% | 6,8% | 8,5% |
| EBITDA маржа | 17,6% | 19,7% | 16,3% |
| Маржа чистой прибыли | 9,1% | 10,7% | 13,6% |

| Основные мультипликаторы | 2014 | 2015 | 2016П |
|--------------------------|------|------|-------|
| P/E | 17,9 | 15,2 | 15,6 |
| P/Cash Flow | 14,1 | 13,3 | 12,2 |
| EV / EBITDA | 10,6 | 10,4 | 9,5 |

Судя по ценовым мультипликаторам, компания не выглядит «дешевой», однако на основе технического анализа (поведение графика цены и сигнала индикаторов) мы предполагаем, что стоимость акций имеет высокий потенциал роста. Стабильные финансовые показатели могут поддержать оптимизм инвесторов.

Технический анализ графика цены

В начале апреля текущего года, UTX пробил линию «шеи», сформировавшейся с августа 2015 года фигуры технического анализа - «двойное дно». На текущий момент - происходит классический возврат к линии шеи, откуда возможен дальнейший рост.



Контактная информация

АО BCC Invest ДОО АО Банк ЦентрКредит
Казахстан, г. Алматы, 050022, ул. Шевченко, 100, 5 этаж
Телефон: +7 (727) 244 32 30, факс: +7 (727) 244 32 31
E-mail: info@bcc-invest.kz
Web: www.bcc-invest.kz

Роман Попов
Финансовый консультант
+7 (727) 244 32 30 (вн. 72 88)
rpopov@bcc-invest.kz

Айдана Надирова
**Начальник управления торговых
операции**
+7 (727) 244 32 30 (вн. 72 91)
anadirova@bcc-invest.kz

Наина Романова
Ведущий аналитик
+7 (727) 2 598 598 (вн. 72 66)
nromanova@bcc-invest.kz

Нурлан Ашинов
Начальник управления аналитики
+7 (727) 2 598 598 (вн. 72 46)
nashinov@bcc-invest.kz

*** Заявление об ограничении ответственности**

Настоящий документ предоставлен исключительно в порядке информации и не является предложением о проведении операций на рынке ценных бумаг, и, в частности, предложением об их покупке или продаже. Настоящий документ содержит информацию, полученную из источников, которые АО «BCC Invest» рассматривает в качестве достоверных. Однако АО «BCC Invest», его руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютные точность, полноту и достоверность такой информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. Оценки и мнения, представленные в настоящем документе, основаны исключительно на заключениях аналитиков Компании в отношении анализируемых ценных бумаг и эмитентов. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят, или от существования даваемых ими рекомендаций.

© BCC invest 2016