



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.

Тикер: UTX US

Website компании: www.utc.com

Текущая капитализация: 84 908 млн. долларов США

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%

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 операций
+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