

12 июня, 2017

Рекомендуем покупать акции Builders FirstSource Inc. в ценовом диапазоне \$14,5

О компании

Builders FirstSource – является строительной компанией, созданная в 1998 г. Первоначальное название было JLL Partners Inc. В 1999 году было принято решение о переименовании ее в Builders FirstSource. Компания занимается предоставлением услуг в строительной сфере, а также производством строительных материалов, металлоконструкции и т.д. Согласно данным журнала ProSales 100 компания входит в десятку крупнейших компании в строительной отрасли.

Параметры инструмента:
 Наименование: Builders FirstSource
 Тикер: BLDR US
 ISIN: US12008R1077

Рейтинг (Bloomberg):
 4,61 балла
 ЗА: 8
 Против: 0
 Нейтрально: 2

Позиция:
 Покупать: 14,5 долларов
 Stop-loss: 12,5 долларов
 Take-profit: 17-18 долларов
 Период: среднесрочный

Факторы за:
 1 Рост выручки во 2 квартале 2017 г.;
 2 Эффект от отмены закона Додда-Франка;

Факторы против:
 1 Выручка хуже ожиданий;
 2 Рост расходов.



Комментарии

9 июня Конгресс США проголосовал за отмену большей части Закона Додда-Франка. Данный Закон был принят в 2010 году и был направлен на регулирование финансового сектора экономики, а именно рынок ценных бумаг, банковский сектор и кредитную систему. Мы предполагаем, что отмена Закона положительно отразится и на строительных компаниях, так как увеличится финансирование строительного сектора и возрастет объем ипотечных кредитов.

По прогнозам руководства чистая прибыль компании по итогу 2017 года может составить 109 млн. долларов или 1,07 доллар на акцию. Несмотря на то, что чистая прибыль в 2017 г. будет меньше, чем в 2016 году (170 млн.), доход на акцию будет выше на 28% чем в 2016 году (83 цента). Коэффициент PEG Ratio на текущий момент составляет 0,47, что говорит о недооцененности акций компании. Западные аналитики установили целевой уровень по акциям в пределах 18,11 доллара.

Мы предполагаем доходность в среднесрочном периоде составит в пределах 14% - 19%

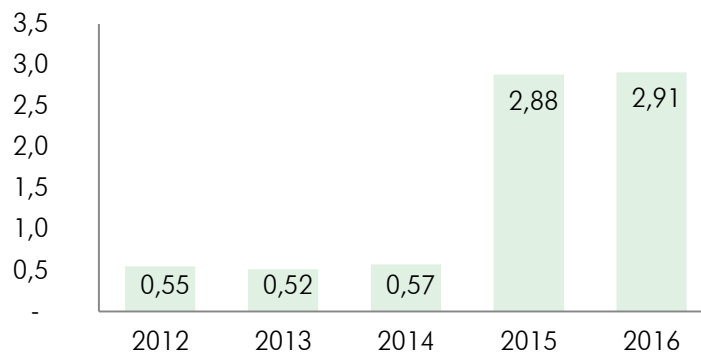
Периоды	Активы
2012	0,55
2013	0,52
2014	0,57
2015	2,88
2016	2,91

Периоды	Обязательства
2012	0,50
2013	0,50
2014	0,53
2015	2,73
2016	2,60

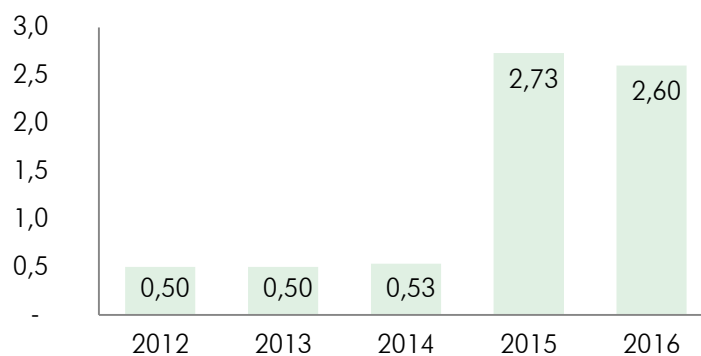
Периоды	Выручка
2012	1,07
2013	1,49
2014	1,60
2015	3,56
2016	6,37
2017П	6,93

Периоды	Чистая прибыль
2012	-0,06
2013	-0,04
2014	0,02
2015	-0,02
2016	0,17
2017П	0,11
2018П	0,17

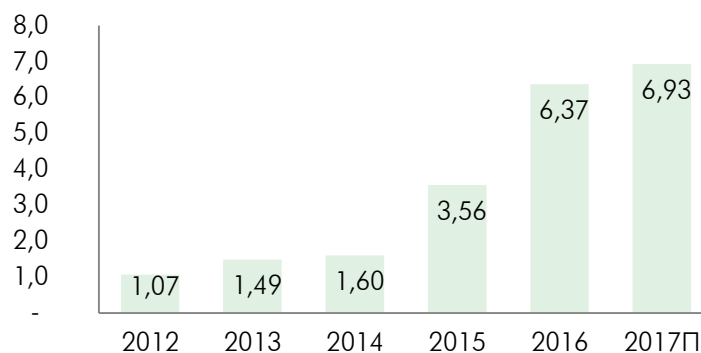
Активы, в млрд.



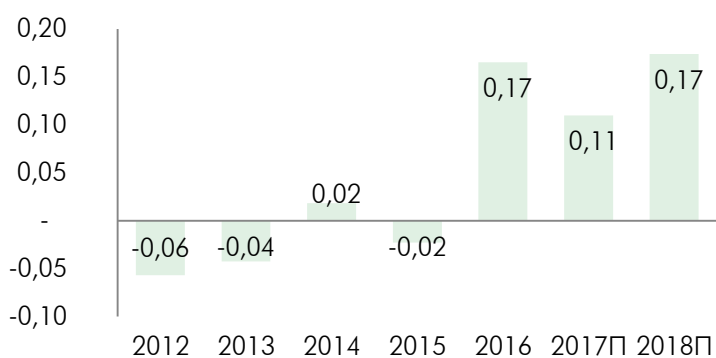
Обязательства, в млрд.



Выручка, в млрд.

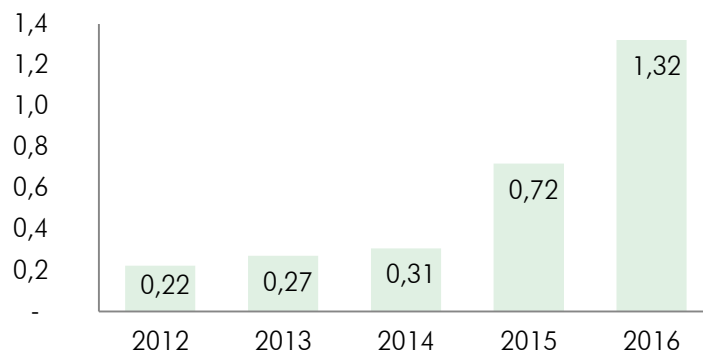


Чистая прибыль, в млрд.



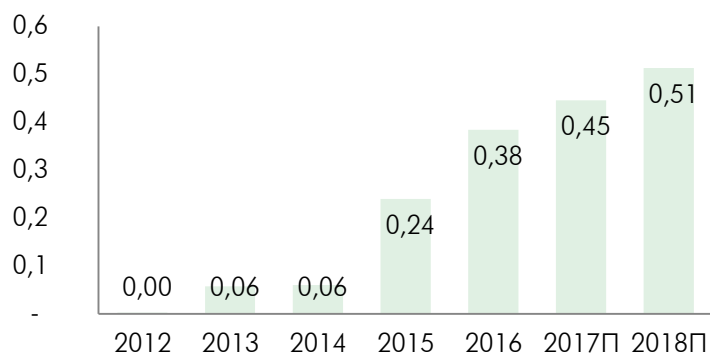
Периоды	Опер. расходы
2012	0,22
2013	0,27
2014	0,31
2015	0,72
2016	1,32

Операционные расходы, млрд.



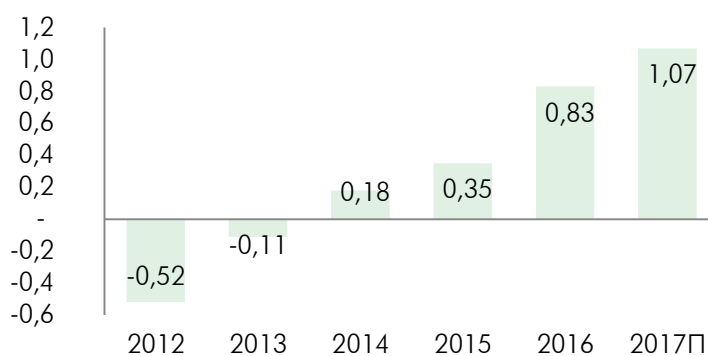
Периоды	ЕБИТДА
2012	0,00
2013	0,06
2014	0,06
2015	0,24
2016	0,38
2017П	0,45
2018П	0,51

ЕБИТДА, млрд.



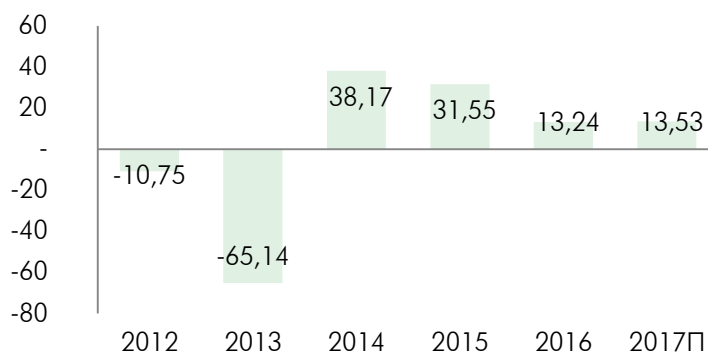
Периоды	EPS
2012	-0,52
2013	-0,11
2014	0,18
2015	0,35
2016	0,83
2017П	1,07

EPS



Периоды	P/E
2012	-10,75
2013	-65,14
2014	38,17
2015	31,55
2016	13,24
2017П	13,53

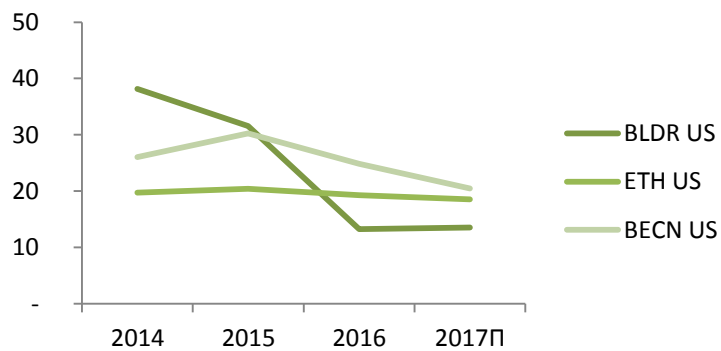
P/E



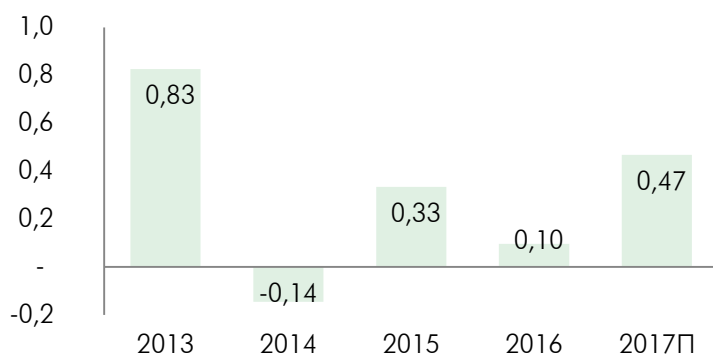
Периоды	P/E		
	BLDR	ETH	BECN
2014	38.17	19.74	26.02
2015	31.55	20.44	30.28
2016	13.24	19.30	24.87
2017П	13.53	15.83	20.48

Периоды	PEG
2013	0,83
2014	-0,14
2015	0,33
2016	0,10
2017П	0,47

P/E сравнение



PEG



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

Айдана Надирова

Начальник управления торговых операций

+7 (727) 244 32 32 (вн. 7291)
anadirova@bcc-invest.kz

Наина Романова

Начальник управления аналитики

+7 (727) 244 32 32 (вн. 7266)
nromanova@bcc-invest.kz

Динмухамед Ирсадиев

Менеджер по работе с клиентами

+7 (727) 244 32 30 (вн. 7232)
dirsaliyev@bcc-invest.kz

Ержан Бакытбеков

Менеджер по работе с клиентами

+7 (727) 244 32 30 (вн. 7288)
yebakytbekov@bcc-invest.kz

Ермек Муратов

Trade-аналитик

+7 (727) 244 32 32 (вн. 7218)
yemuratov@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 существа даваемых ими рекомендаций.

© BCC invest 2016