

20 сентября, 2017 Рекомендуем покупать акции The Blackstone Group LP в ценовом диапазоне \$30-\$31

О компании:

The Blackstone Group LP - американская инвестиционная группа компаний, основанная в 1985 году бывшими топ-менеджерами Lehman Brothers Питером Петерсоном и Стивеном Шварцманом. Первоначально оказывала консалтинговые услуги в области сделок слияний и поглощений, однако со временем превратилась в одну из крупнейших частных инвесткомпаний в США. Базируется в Нью-Йорке. Офисы группы также расположены в Лондоне, Париже, Дюссельдорфе, Сиднее, Токио, Гонконге, Пекине, Шанхае, Мадриде, Мумбаи и Дубае. Материнской компанией группы является коммандитное товарищество Blackstone Group L.P., зарегистрированное в декабре 2007 г. в штате Делавэр. Стоимость активов под управлением \$311 млрд. на 2016 год.

Параметры инструмента:
 Наименование: The Blackstone Group
 Тикер: BX US
 ISIN: US09253U1088

Рейтинг (Bloomberg):
 4,06 балла
 ЗА: 19
 Против: 2
 Нейтрально: 11

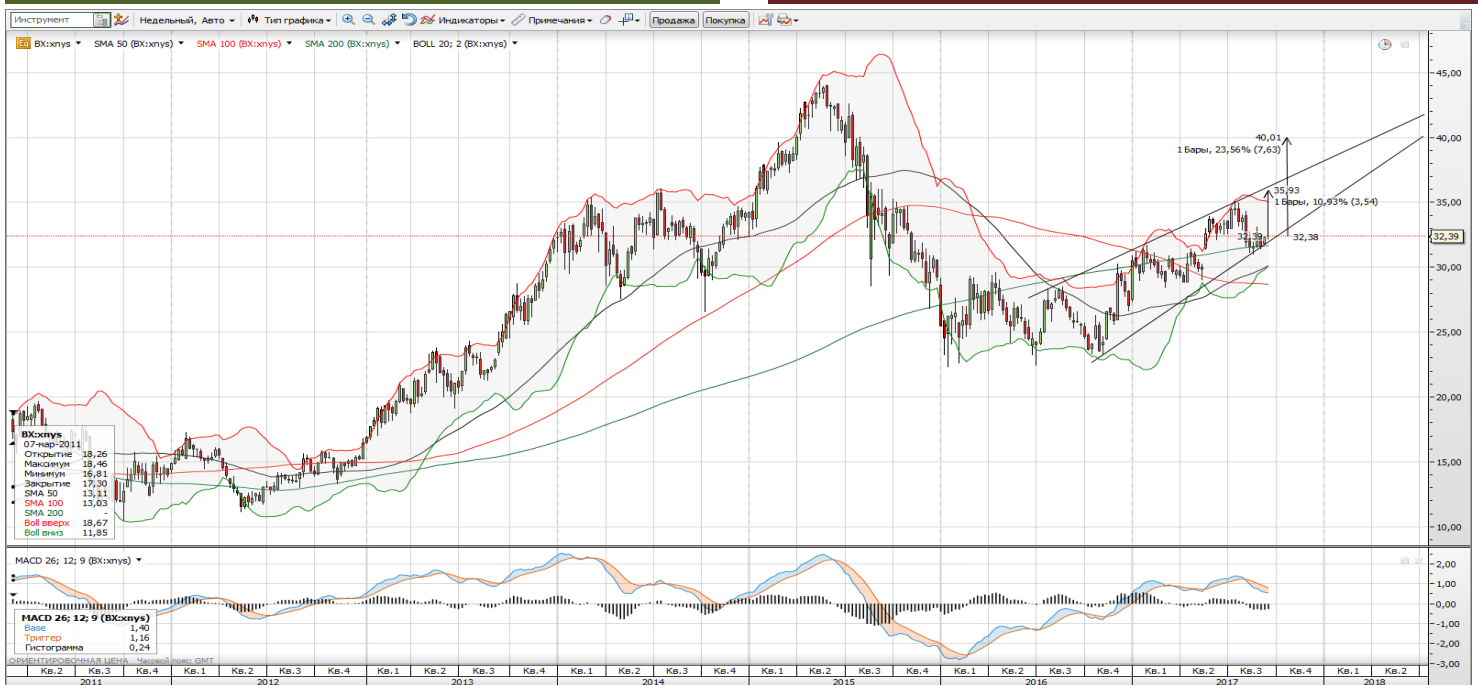
Позиция:
 Покупать: 30-31 долларов
 Stop-loss: 27 долларов
 Take-profit: 36 - 40 долларов
 Период: среднесрочный

Факторы за:

1. Налоговая реформа;
2. Отмена Закона «Додда-Франка»;
3. Рост прибыли;

Факторы против:

1. Глобальная коррекция;
2. Отмена налоговой реформы;
3. Сокращение баланса ФРС



Комментарии

С начала года акции компании продемонстрировали рост более 25%, частично нивелировав потери предыдущего года. Мы считаем, что данный инструмент сохранил высокий потенциал роста. Основным фактором роста по данной акции является отмена Закона «Додда-Франка». Этот Закон направлен на регулирование финансовых инструментов по операциям с ценными бумагами и т.д., его отмена дает возможность расширить виды операций и инструменты инвестирования. Также 25 сентября администрация Трампа предоставит новый проект налоговой реформы. Согласно предварительным данным данная реформа может снизить налоговую нагрузку с 35% до 15%, что позволит компаниям в конечном итоге увеличить чистую прибыль и дивиденды. С точки зрения фундаментальных показателей, то по прогнозам аналитиков, в 2017 году чистая прибыль может составить 3,48 млрд. долларов, что более чем в три раза больше показателя 2016 года. Выручка компании предположительно составит 6,6 млрд. долларов, что на 32,8% больше, чем в 2016 году.

Потенциал роста в среднесрочном периоде может составить от 16% до 33% от установленных уровней.

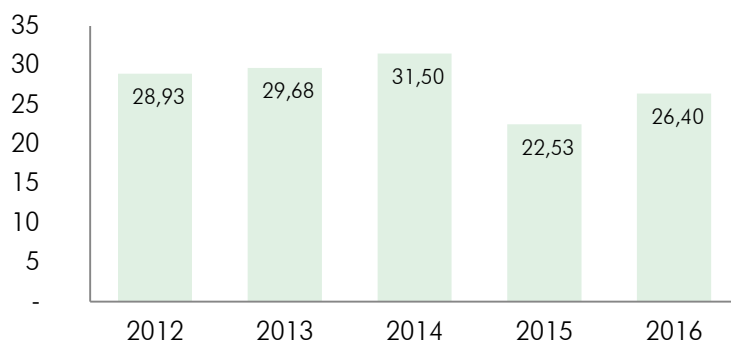
Периоды	Активы
2012	28,93
2013	29,68
2014	31,50
2015	22,53
2016	26,40

Периоды	Обязательства
2012	17,72
2013	15,30
2014	14,16
2015	10,30
2016	13,89

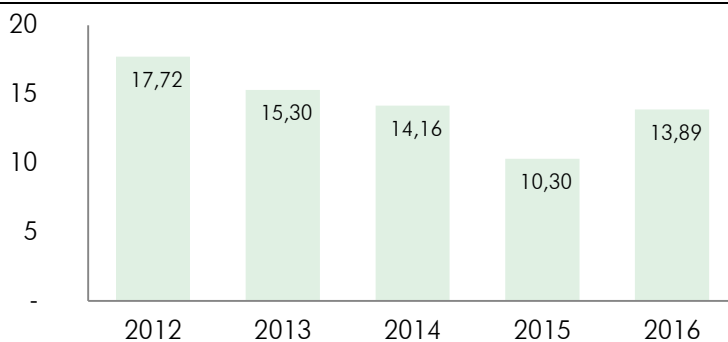
Периоды	Выручка
2012	4,2
2013	6,89
2014	7,72
2015	4,50
2016	4,97
2017П	6,60
2018П	6,94

Периоды	Чистая прибыль
2012	0,22
2013	1,17
2014	1,58
2015	0,71
2016	1,04
2017П	3,48
2018П	3,99

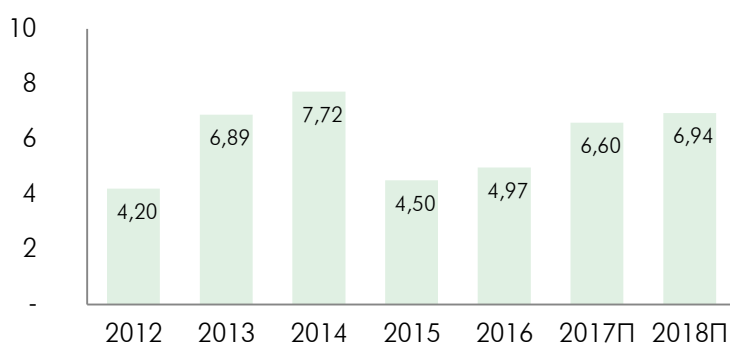
Активы, в млрд. USD



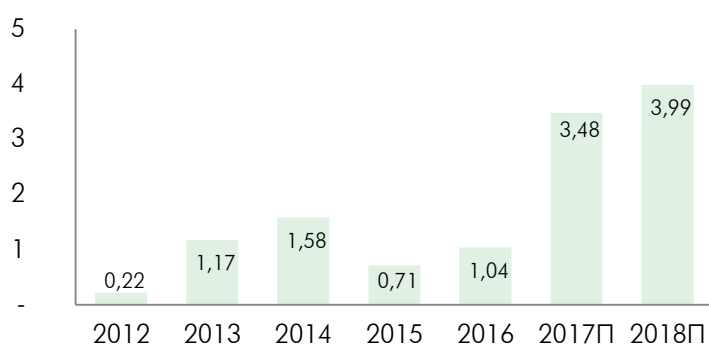
Обязательства, в млрд. USD



Выручка, в млрд. USD

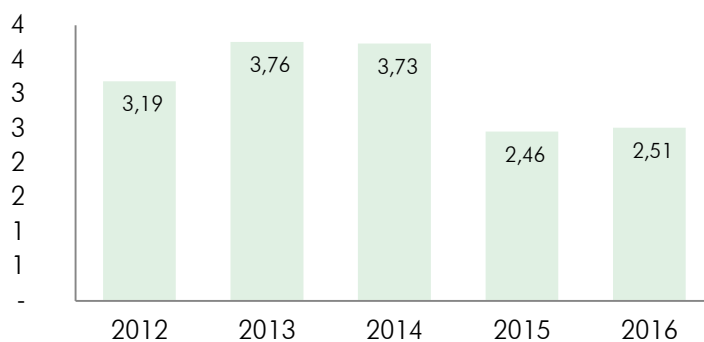


Чистая прибыль, в млрд. USD



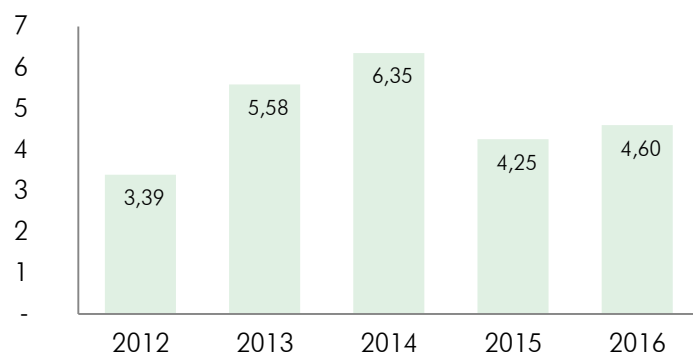
Периоды	Опер. расходы
2012	3,19
2013	3,76
2014	3,73
2015	2,46
2016	2,51

Операционные расходы, млрд. USD



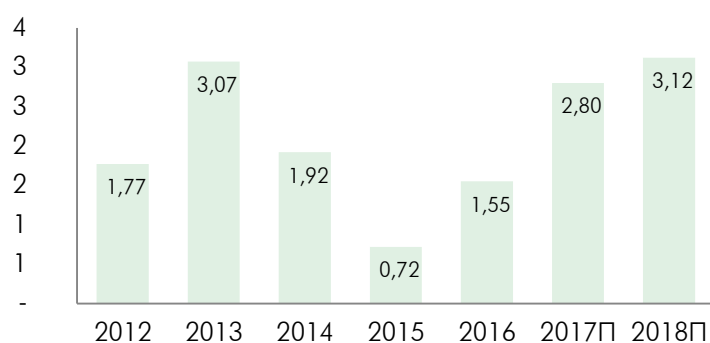
Периоды	EBITDA
2012	3,39
2013	5,58
2014	6,35
2015	4,25
2016	4,6

EBITDA, млрд. USD



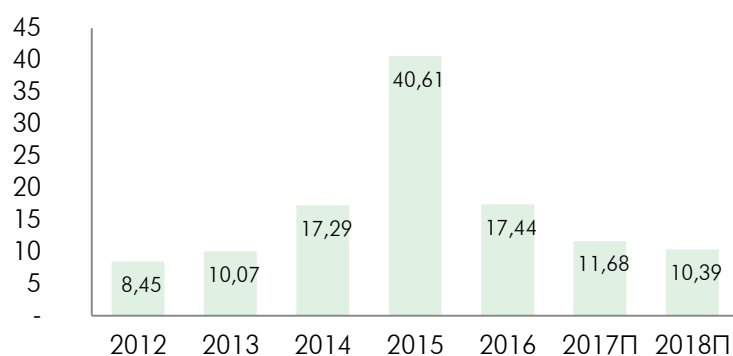
Периоды	EPS
2012	1,77
2013	3,07
2014	1,92
2015	0,72
2016	1,55
2017П	2,80
2018П	3,12

EPS

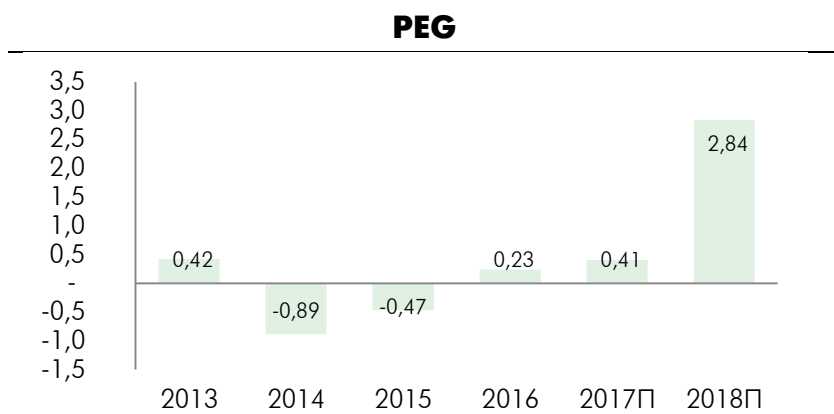


Периоды	P/E
2012	8,45
2013	10,07
2014	17,29
2015	40,61
2016	17,44
2017П	11,68
2018П	10,39

P/E



Периоды	PEG
2013	0,42
2014	-0,89
2015	-0,47
2016	0,23
2017П	0,41
2018П	2,84



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

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

Шахиева Айсулу

Менеджер по работе с клиентами

+7 (727) 244 32 30 (вн. 7232)
ashakhiyeva@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 абсолютную 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 2017