

10 марта, 2017

Рекомендуем покупать акции TransDigm Inc. в ценовом диапазоне \$240

О компании

TransDigm Group Inc. – производит и реализует компоненты для самолетов военной и гражданской авиации.

Компания была создана в 1993 году Николасом Хоули и Дугласом Пикоком путем слияния и поглощения четырех компаний.

Параметры инструмента:
 Наименование: TransDigm Group
 Тикер: TDG US
 ISIN: US8936411003

Рейтинг (Bloomberg):
 4.56 балла
 ЗА: 14
 Против: 0
 Нейтрально: 4

Позиция:
 Покупать: 240 долларов
 Stop-loss: 220 долларов
 Take-profit: 280 долларов
 Период: среднесрочный

Факторы за:
 1 Военная программа Трампа;
 2 Новые военно-промышленные контракты;

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



Комментар

Предлагаем рассмотреть акции компании TransDigm Group в ценовом диапазоне \$240. 7 февраля компания отчиталась за первый квартал фискального периода (заканчивается 30 сентября 2017 г.). По данным отчета компания получила выручку в размере 814 млн. долларов, чистая прибыль составила 118,7 млн. или 22,9 долларов на акцию. В процентном выражении доходность по дивидендам, на текущий момент составляет 9,45%.

Поддержку компании может оказать военная политика Трампа, о которой он заявил на выступлении перед двумя палатами Конгресса 23 февраля. С учетом того, что львиная доля прибыли приходится на военную промышленность, мы считаем, что существует вероятность роста выручки в будущем периоде. Кроме того, в случае снижения налоговой базы, увеличится чистая прибыль и дивидендная доходность по акциям.

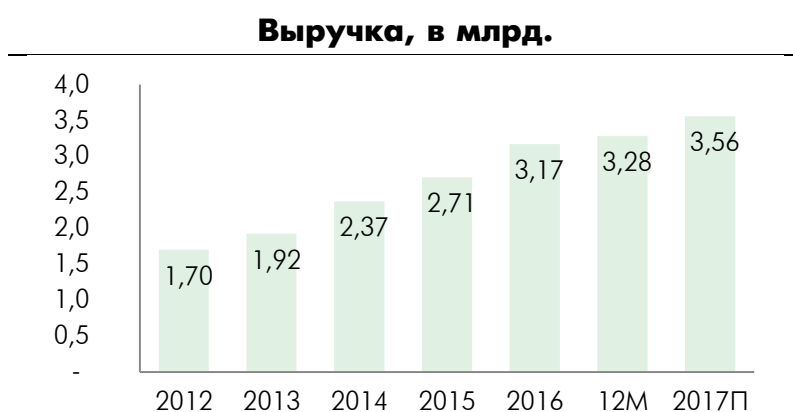
Периоды	Активы
2012	5,46
2013	6,15
2014	6,76
2015	8,30
2016	10,73



Периоды	Обязательства
2012	4,24
2013	6,49
2014	8,31
2015	9,34
2016	11,38



Периоды	Выручка
2012	1,70
2013	1,92
2014	2,37
2015	2,71
2016	3,17
12М	3,28
2017П	3,56

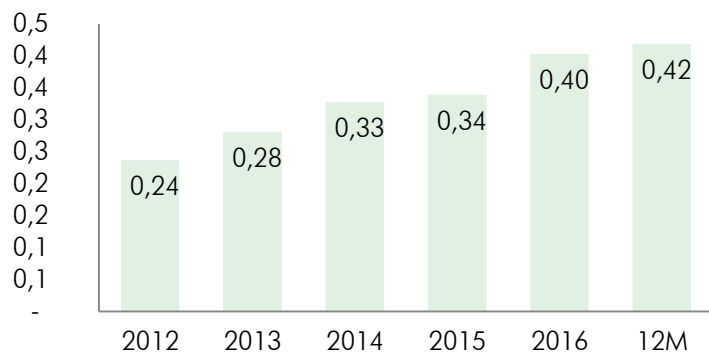


Периоды	Чистая прибыль
2012	0,32
2013	0,30
2014	0,31
2015	0,45
2016	0,59
12М	0,55
2017П	0,56



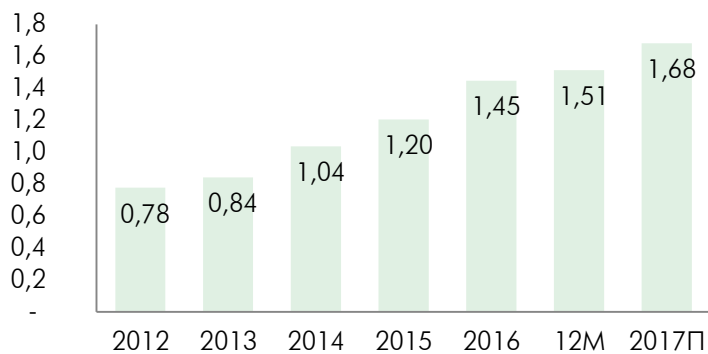
Периоды	Опер. расходы
2012	0,24
2013	0,28
2014	0,33
2015	0,34
2016	0,40
12M	0,42

Операционные расходы, млрд.



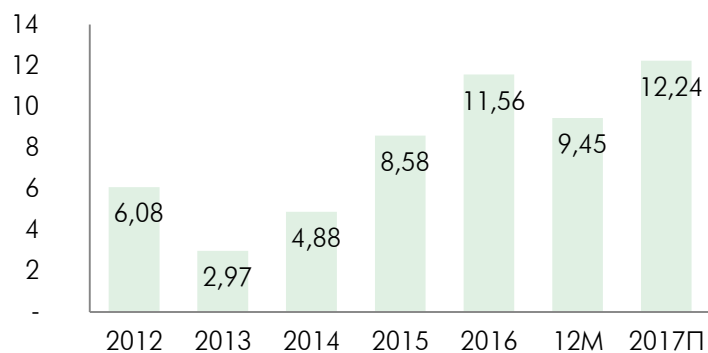
Периоды	ЕБИТДА
2012	0,78
2013	0,84
2014	1,04
2015	1,20
2016	1,45
12M	1,51
2017П	1,68

ЕБИТДА, млрд.



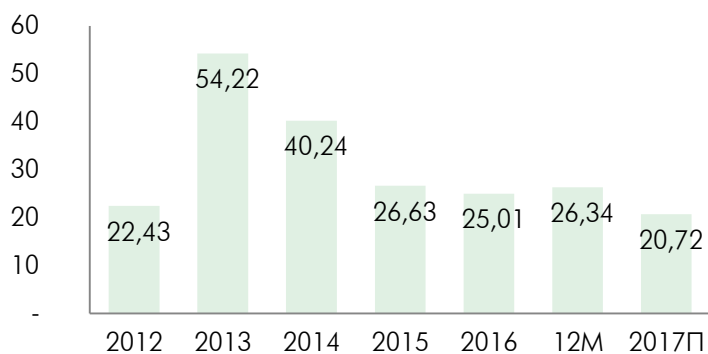
Периоды	EPS
2012	6,08
2013	2,97
2014	4,88
2015	8,58
2016	11,56
12M	9,45
2017П	12,24

EPS



Периоды	P/E
2012	22,43
2013	54,22
2014	40,24
2015	26,63
2016	25,01
12M	26,34
2017П	20,72

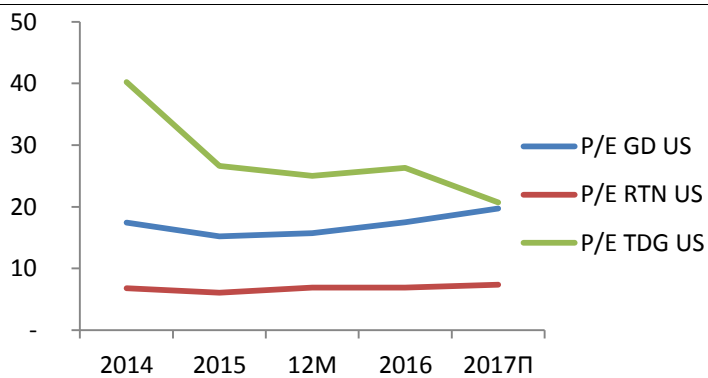
P/E



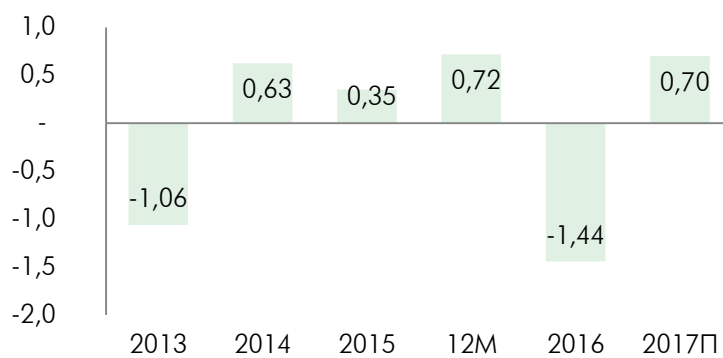
Периоды	P/E		
	GD US	RTN US	TDG US
2014	17,44	6,81	40,24
2015	15,21	6,06	26,63
2016	15,72	6,91	25,01
12M	17,48	6,91	26,34
2017П	19,73	7,36	20,72

Периоды	PEG
2013	-1,06
2014	0,63
2015	0,35
2016	0,72
12M	-1,44
2017П	0,70

P/E сравнение



PEG



Контактная информация

АО ВСС 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 «ВСС Invest» рассматривает в качестве достоверных. Однако АО «ВСС 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.

© ВСС invest 2016