

29.11.2021

ГлобалТранс — Ведущий оператор вагонов (более 40 тыс. полувагонов и более 17 тыс. цистерн по состоянию на 2019), исторически платил хорошие дивиденды и при этом демонстрировал небольшой рост финансовых показателей. Performance может зависеть от ставок аренды полувагонов в России и в целом объема жд. перевозок. Основные потребители — угольная, нефтегазовая, металлургическая отрасли.

Суточный график и средний уровень LTM



Компания на данный момент работает в очень позитивной конъюнктуре — ставки аренды полувагонов пошли в резкий роста и находятся на 209.0% выше относительно последних 12 месяцев (LTM). Ставки аренды цистерн тоже находятся вблизи максимумов (на 11.6% выше относительно LTM)

Суточный график и средний уровень LTM



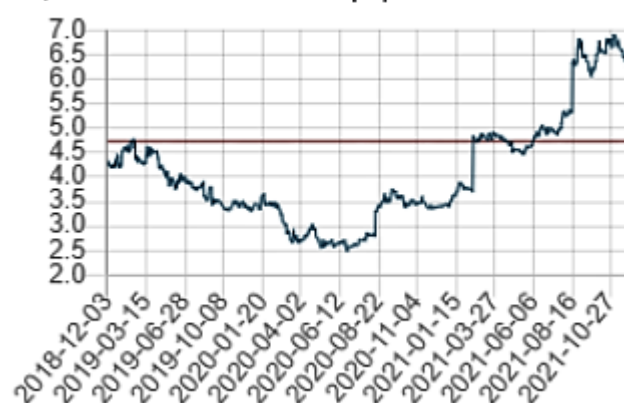
Недооценка по прогнозным мультипликаторам

На данный момент компания несколько переоценена по EV/LTM EBITDA: 6.1x относительно целевого значение 4.6x (на 75% перцентиле). На этом фоне котировки снижаются.

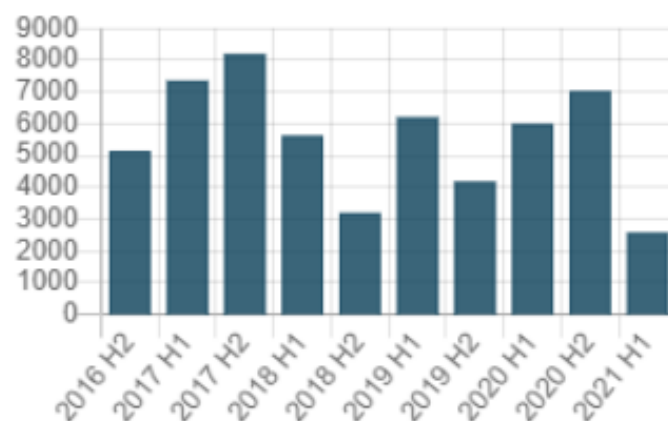
На наш взгляд, рынок пока не учитывает резкий взлет ставок. Так, EV/прогнозный EBITDA (с учетом ценового сдвига в конъюнктуре) составляет **1.7x**, что супердешево

Таким образом, потенциал роста составляет **222.2%**

EV / LTM EBITDA и 75й перцентиль



FCF / Free Cash Flow (млн руб) до искл. курс. разниц



К тому же компания отлично генерирует денежный поток (FCF Yield LTM: 10.0%, при этом прогнозная показатель с учетом сдвига конъюнктуры составляет 53.6%). К тому же дивидендная доходность за последние 12 месяцев составила 9.4%. + Компания не испытывает проблем с долговой нагрузкой (Net Debt/EBITDA: 0.7x)

Цена акций находится на 24.0% ниже максимума за последние 3 года. Потенциально привлекательный момент для входа.

538,00 RUB

MCX: GLTR

+94,05 (21,18 %) ↑ за год

29 нояб., 18:01 GMT+3 • Отказ от обязательств

1Д | 5ДН | 1МЕС | 6МЕС | С1ЯН | 1ГОД | 5ЛЕТ | МАКС.



В моменте ГлобалТранс нам кажется очень привлекательной компанией.

С наилучшими пожеланиями,
Команда Усиленных Инвестиций