



Утренний комментарий за 27 августа 2024

27
Aug
Tuesday

Автор
Донецкий Дмитрий



- ПАО Группа Астра объявляет финансовые результаты по МСФО и ключевые операционные показатели за первое полугодие 2024 года.

Отгрузки выросли на 64% год к году и достигли 5,53 млрд рублей за счет активной экспансии бизнеса и развития продуктового предложения. Выручка увеличилась на 58% год к году и составила 4,93 млрд рублей на фоне более чем пятикратного роста продаж продуктов экосистемы, а также двукратного роста доходов от сопровождения продуктов. Инвестиции в разработку новых продуктов и развитие существующих составили 1,3 млрд рублей, увеличившись в три с половиной раза относительно первого полугодия 2023 года. Компания продолжает инвестировать в развитие и расширение команды, необходимые для укрепления лидерских позиций на рынке инфраструктурного ПО. Во II квартале «Группа Астра» заключила более 30 соглашений о сотрудничестве с крупными российскими компаниями, среди которых «Новатэк», Русгидро, АЛРОСА и «Аэрофлот».

Отметим, что результаты за полугодие включают в себя слабый первый квартал, поэтому на самом деле во втором квартале было сильное ускорение. Так выручка выросла на 70%, EBITDA на 100%, а чистая прибыль на 110%. Астра сейчас торгуется с высокими мультипликаторами в моменте: EV/EBITDA TTM 26.8x, P/E 29x. Однако по форвардным показателям картина заметно лучше: EV/EBITDA 2024 14.1x, P/E 15.7x. Астра является одним из наших фаворитов в секторе IT, т.к. это одна из самых быстрорастущих компаний с большим потенциальным рынком и лидирующими позициями на нем. При этом компания не обременена долговой нагрузкой, имеет высокую маржинальность и выплачивает дивиденды. Наша целевая цена на следующие 12 месяцев 673 рубля и рекомендация «покупать».



По любым вопросам касательно данного обзора, пожалуйста,
обращайтесь к аналитику Донецкому Дмитрию

Донецкий Дмитрий
Аналитик АО ИФК «Солид»
+7 (495) 228-70-10
d.donetskiy@solidbroker.ru

АО ИФК «Солид»

Телефон: +7 (495) 228-70-10
E-mail: solid@solidbroker.ru

Хорошевское шоссе, д. 32А
Москва, 125284, Россия

Лицензии на осуществление:

- брокерской деятельности - No 045-06790-100000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- дилерской деятельности - No 045-06793-010000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- деятельности по управлению ценными бумагами - No 045-06795-001000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- депозитарной деятельности - деятельности - No 045-06807-000100, выдана ФКЦБ России 27 июня 2003 г. без ограничения срока действия.

При подготовке данного обзора использована информация из следующих источников: Bloomberg, Cbonds, Financial Times, Reuters, Wall Street Journal, Ведомости, РИА Новости, Интерфакс, Коммерсант, РБК, Росстат, Прайм-Тасс и других.

Настоящий документ не может рассматриваться в качестве публичной оферты. Информация и мнения, представленные в данном отчете, подготовлены компанией АО ИФК «Солид». АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность представленной в настоящем документе информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники не несут ответственность за инвестиционное решение клиента, основанные на информации, содержащейся в настоящем документе. АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники, также не несут ответственность за прямые или косвенные потери или ущерб, возникший в результате использования клиентом информации или какойлибо ее части при совершении операций с ценными бумагами. Рекомендации и мнения, высказанные в данном отчете, являются исключительно мнением АО ИФК «Солид», и не являются предложением о покупке или продаже ценных бумаг, а также не являются индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Без разрешения АО ИФК «Солид» данный отчет запрещается воспроизводить, адаптировать, передавать по различным каналам, транслировать в эфир, доводить до общего сведения, публично показывать, преобразовывать в электронную форму, переводить на другие языки, рекламировать, включать в базы данных.