

Акционерное общество с участием иностранных инвестиций «Узбекский завод по заготовке и переработке лома, отходов цветных металлов»

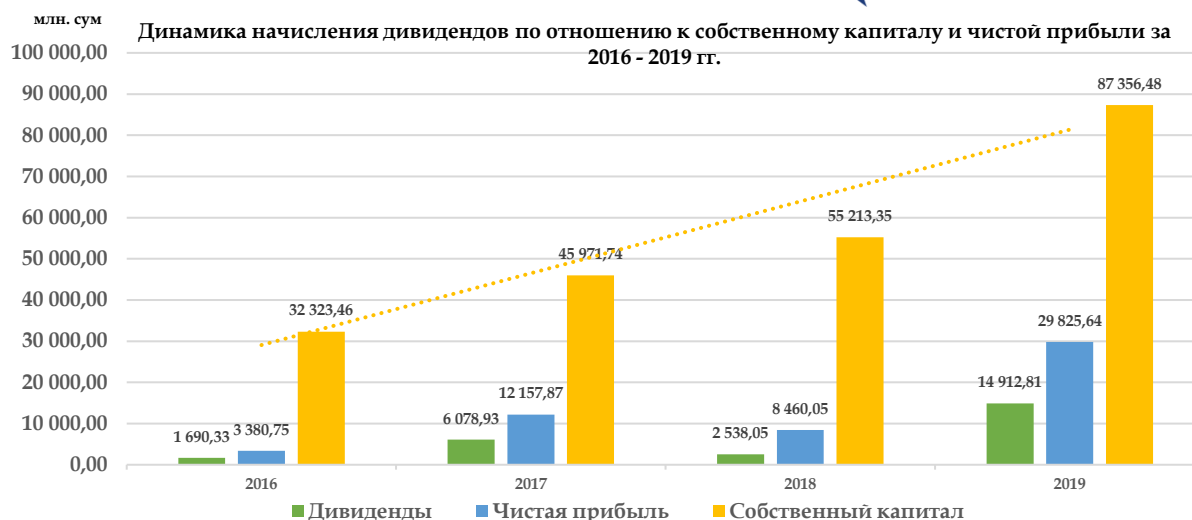
АО ИИ «Узваторцветмет» (далее по тексту - Общество) является единственным в Центральной Азии специализированным предприятием осуществляющее деятельность по заготовке и переработке лома и отходов цветных металлов, производства сплавов цветных металлов и товаров народного потребления.



Сегодня продукция Общества экспортируется около 20 стран мира. Установлены партнерские отношения по поставкам продукции фирмам и компаниям из стран ближнего и дальнего зарубежья.

Структура акционерного капитала Общества			
№	Наименование	Количество акций, шт.	Доля в УК, %
1	Агентство по управлению государственными активами	3 684 221	50,50
2	Иностранные акционеры, всего	2 123 372	29,10
3	Юридические лица, всего	1 226 882	16,82
4	Физические лица, всего	261 490	3,58



**УЗВТОРЦВЕТМЕТ**акционерное общество
с иностранными инвестициями

Общество ежегодно выплачивает дивиденды свои владельцам, при этом уставной капитал не увеличивала. Прибыль на одну акцию по окончании 3 квартала 2020 года составляет 2819,47 сум/акция и по окончании года может уйти за 3000 сум/акция. Соответственно, получаемый дивиденд ожидается около 1500 сум/акция, учитывая, что АО с государственной долей обязаны выплатить минимум 50% чистой прибыли в виде дивиденда.

Ожидаемая дивидендная доходность около **+16%** по цене 9500,01 сум (на дату 15.02.2021г.).

Оценка стоимости акции и доходность Общества				
	2017	2018	2019	3Q2020
Балансовая стоимость акции (БСА)*, сум	6 301	7 568	11 973	15 167
Рыночная цена акции (РЦА), сум	2 634	5 250	9 000	12 499,99
P/B**	0,42	0,69	0,75	0,82
P/E***	1,58	4,53	2,20	4,43
ROA****	12,11%	4,65%	16,82%	10,24%
ROE*****	26,45%	15,32%	34,14%	18,59%

Рекомендация: BUY

Текущая цена: 9 500,01

Ожидаемая цена: 16 000 (6 мес.)

Потенциал роста: 68,42%

***Балансовая стоимость акции (БСА)** – это доля чистых активов предприятия, приходящаяся на одну акцию.

****Мультипликатор P/B (англ. Price / Book Value)** это аналитический показатель, который имеет важное значение для трейдеров. Он характеризует отношение рыночной цены акции (РЦА) к ее балансовой стоимости (БСА). Оптимальное значение коэффициента - 1,25 - 1,3. Значения выше - это уже спекулятивный прирост стоимости ценной бумаги. Ценные бумаги с P/B ниже единицы, возможно, недооценены.

*****Цена / прибыль (англ. PE ratio, P/E, earnings multiple, коэффициент «кратное прибыли»)** – финансовый показатель, равный отношению рыночной стоимости акции к годовой прибыли, полученной на акцию. Показатель выражает рыночную стоимость единицы прибыли компании, что позволяет проводить сравнительную оценку инвестиционной привлекательности компаний. Меньшее значение коэффициента сигнализирует о том, что прибыль данной компании оценивается на рынке дешевле, чем прибыль той компании, для которой коэффициент больше.

******Рентабельность активов (return on assets, ROA)** – финансовый коэффициент, характеризующий отдачу от использования всех активов организации. По усредненным статистическим данным рентабельность собственного капитала составляем примерно 5-6% (в США и Великобритании). Для инфляционных экономик, показатель должен быть выше.

*******Рентабельность собственного капитала (return on equity, ROE)** – показатель чистой прибыли в сравнении с собственным капиталом организации. По усредненным статистическим данным рентабельность собственного капитала составляем примерно 10-12% (в США и Великобритании). Для инфляционных экономик, показатель должен быть выше.