



МНРС: наращивает мощности

Мы рассматриваем вероятность роста котировок бумаги на фоне сильных финансовых результатов по итогам 2017 года.

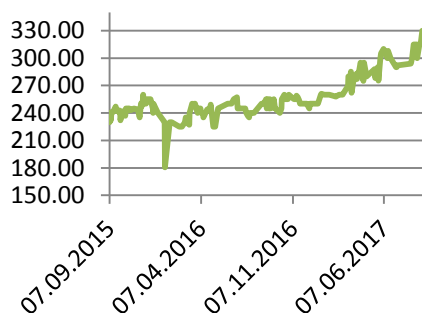


ПАО «Мироновский хлебопродукт»

Тикер UX: МНРС
Текущая цена: 330,00 грн.
Целевая цена: 408,00 грн.
Потенциал роста: 23.63%



Динамика акций МНРС на UX



Краткое описание бизнеса компании:

ПАО "Мироновский хлебопродукт" (МХП) — одна из ведущих агропромышленных компаний Украины. В активах компании более 13 успешно работающих предприятий.

МХП имеет три основных направления деятельности:

- птицеводство и сопутствующие производства;
- растениеводство (выращивание кукурузы, подсолнечника, пшеницы, рапса);
- другие сельскохозяйственные операции (производство свежей говядины премиум-класса, фуа-гра, колбасных изделий и копченостей, фруктов).

Причины для покупки:

- 1. 42% всех государственных дотаций на сумму 890 млн. грн. получила компания МХП.** Эти средства пошли на капитальные инвестиции предприятия, а именно в строительство второй очереди Винницкого птицекомплекса которое позволит нарастить мощность производства курятины на этом предприятии в два раза. С запуском второй очереди Винницкой птицефабрики планируется полностью загрузить предприятие в Словакии.
- 2. МХП планирует приобрести третий завод в Европе по производству куриного мяса.** Что позволит обойти ограничения по квотам на куриное мясо, которая Украина выбрала еще в феврале месяце. На Европейский рынок МХП поставляет охлажденные полутуши (не попадают под действия квот ЕС), которые перерабатываются на текущий момент на заводах в Нидерландах и Словакии.
- 3. С 1 июля в Украине отменено государственное регулирование цен на продукты питания.** В следствии чего компания МХП с долей на рынке курятины более чем 40%, поэтапно подняло цены для отечественно потребителя сравнив их с ценам ЕС. В компании скачек цен связывает с ростом корма для птицы в основе которого лежит кукуруза. Однако данное утверждение является не верным, поскольку средние цены на кукурузу на бирже СВОТ в 2017 г. ниже чем в 2016 г. при относительно стабильном курсе гривны за эти годы.

Чистая прибыль в млн. дол.

