

## CHORD ENERGY CORP

## Kúpiť

### Profil:

Spoločnosť Chord Energy Corporation (predtým Oasis Petroleum) je nezávislá spoločnosť zaoberajúca sa prieskumom a ťažbou s kvalitnými a udržateľnými dlhodobými aktívami vo Willistonskej panve. Činnosť spoločnosti bola zameraná na oblasti Severnej Dakoty a Montany v povodí Williston Basin so zameraním na formácie Middle Bakken a Three Forks. Spoločnosť Chord Energy má čisté preukázané zásoby vo výške približne 655,6 milióna barelov ropného ekvivalentu a približne 963 010 čistých akrov prenajatej pôdy. Spoločnosť tiež oznámila priemernú dennú ťažbu približne 119 785 čistých barelov ropy denne. V roku 2022 sa spoločnosť zlúčila s nezávislou ropnou a plynárenskou spoločnosťou Whiting Petroleum, ktorá sa zaoberá vývojom, ťažbou a akvizíciou ropy, NGL a zemného plynu predovšetkým v oblasti Skalistých hôr v USA. Približne 60 % príjmov spoločnosti tvoria príjmy z predaja surovej ropy, za ktorými nasleduje predaj nakúpenej ropy a zemného plynu, ktorý tvorí takmer 20 % príjmov, zatiaľ čo zvyšok generuje zemný plyn, NGL a iné služby.

### Analýza:

Spoločnosť má trhovú hodnotu 10,54 mil. dolárov. Hodnota ukazovateľa P/E je na úrovni -8,62, pričom sa očakáva pokles na 7,77, čo spraví akciu lacnejšiu lákavejšiu pre investorov. Zisk na akciu má hodnotu 21,74, a očakáva sa pokles na 19,59. Rentabilita aktív (ROA) je 13,58, čo je pod priemerom sektora, ktorého hodnota je 14,24. Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) je na úrovni 18,84, čo je pod priemerom sektora, ktorého hodnota je 28,94. Čo sa týka zadlženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni 6,06%, oproti priemeru v sektore 8,39. Hodnota P/B je na úrovni 1,38 a P/S je 1,71 čo sú hodnoty v súlade s priemerom v sektore. Ukazovatele likvidity Quick Ratio = 1,03 a Current Ratio = 1,04 sú nad priemerom sektora. Spoločnosť vypláca dividendu vo výške 5,02% z ceny akcie. Priemerná cieľová cena analytikov je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 213,92, čo predstavuje potenciálny rast o 26,7% oproti aktuálnej cene. 12 analytikov odporúča nákup, 1 držbu a 0 predaj akcie. Za 1 kvartál 2024 ne/prekonala spoločnosť tržby o 41,32% a čistý zisk prekonala o 12,14%. Nasledujúci kvartál sa očakáva pokles tržieb o 9,28% a rast čistého zisku o 17,26%. Rast tržieb zisku za posledných 5 rokov dosiahol úroveň 212,41% a rast čistého zisku za posledných 5 rokov dosiahol úroveň -37,95%. Spoločnosť Chord Energy by mohla v tomto roku vygenerovať veľké množstvo voľného peňažného toku a vrátiť veľké percento z neho akcionárom (viac ako 75 %) vzhľadom na nízky čistý dlh k upravenej Ebitde v roku 2024. Akvizícia spoločnosti Enerplus, ktorá by sa mala uzavrieť 31. mája, umožní spoločnosti Chord vybudovať ďalší rozsah v oblasti Williston Basin prostredníctvom priľahlých plôch. To by malo pomôcť jej efektívnosti, voľným peňažným tokom a schopnosťou riešiť problémy v dozrievajúcej oblasti Bakken. Domnievame sa, že je nepravdepodobné, že by spoločnosť Chord chcela predat' samu seba. Chord môže vďaka kúpe spoločnosti Enerplus zväčšiť svoj rozsah v oblasti Williston o priľahlé plochy, čo spoločnosti zaoberajúcej sa prieskumom a ťažbou ropy pomôže posilniť jej schopnosť riešiť problémy v dozrievajúcej panve, ak bude transakcia schválená. Hoci zadlženosť spoločnosti Chord zostane nízka a jej cieľ návratnosti pre akcionárov zostane rovnaký, počet jej akcií sa prudko zvýši, aby pomohol financovať transakciu v hodnote 3,8 miliardy USD. S dlhom len 400 miliónov USD splatným v roku 2026 by spoločnosť Chord mala byť schopná dosiahnuť svoj cieľ vrátiť akcionárom viac ako 75 % unraveného voľného peňažného toku v roku 2024. Voľný peňažný tok

### Cena:

Cieľová cena 208,39 USD bola určená násobkom váženého 5 ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 10,82 a mediánu očakávaného zisku na akciu ku koncu roka 2024 (EPS) 22,482 USD modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 3,22. Naša cieľová cena je kvôli modifikácii o niečo vyššia ako cena, ktorú spoločnosti udelili veľké investičné banky.

Cieľová cena v USD:	208,39 \$
Horizont:	Dlhodobý
Cena (k 26.06.2024):	167,38 \$

### ÚDAJE O AKCII:

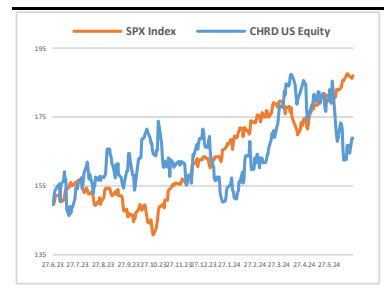
Burza:	NASDAQ GS
Bloomberg:	CHRD US Equity
Trh. kapitalizácia:	10,54 mld. \$
Priemer. denný objem:	0,19 mld. \$
P/E:	8,62
Návratnosť kapitálu:	18,84%
Zisk na akciu (kĺzavý):	32,79 \$
Dividenda:	11,66 \$
Medziročný rast tržieb:	6,85%

### OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky	02.08.2024
---------------------------------	------------

### VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	190,23 \$
52 týždňové minimum	145,06 \$



### VYPRACOVAL

Adam Cicák, analytik

CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

Slávičie údolie 106, 811 02 Bratislava

[info@capitalmarkets.sk](mailto:info@capitalmarkets.sk)

[www.capitalmarkets.sk](http://www.capitalmarkets.sk)

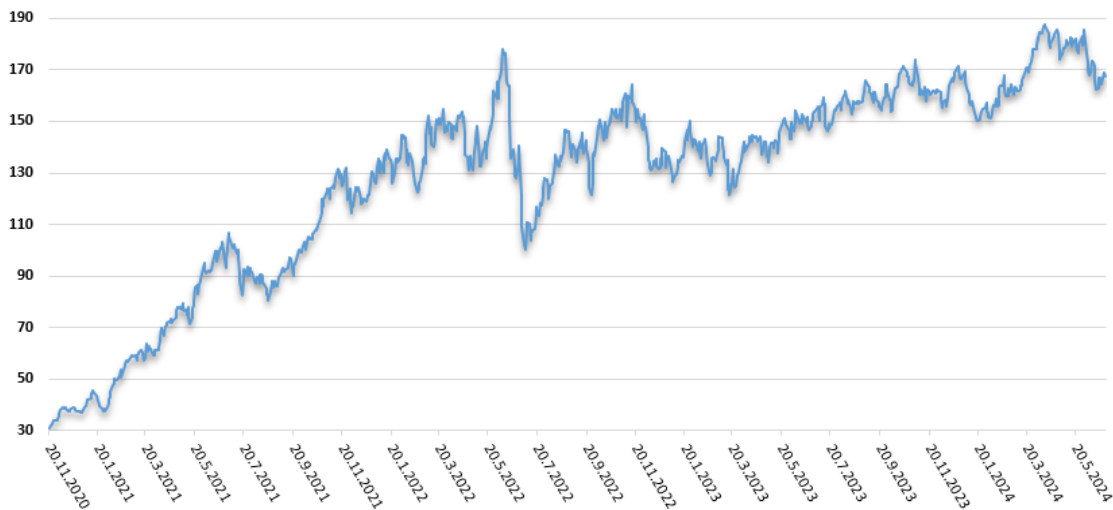
Zdroj informácií: Bloomberg

Upozornenie! Tento marketingový materiál, ktorý nie je určený vybraným klientom nesmie byť chápaný ako investičné poradenstvo. Údaje, ktoré sa týkajú minulosti, nie sú garanciou budúcich výnosov. Investovanie v cudzej mene môže ovplyvniť výnosy v dôsledku výkyvov. Všetky obchody s cennými papiermi môžu viesť ako k ziskom, tak i k stratám. Spoločnosť CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s. je subjekt regulovaný Národnou bankou Slovenska.

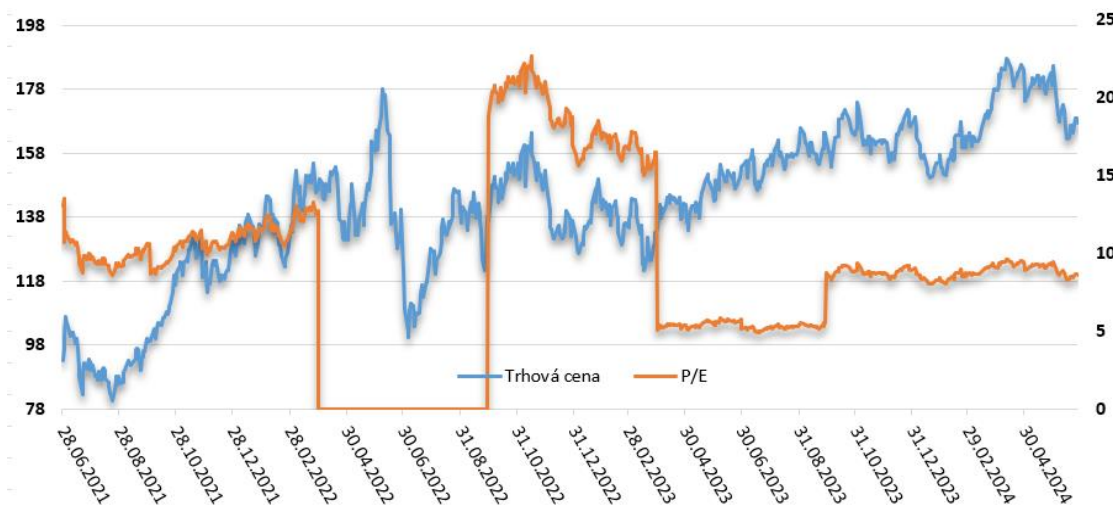
**CHORD ENERGY CORP**

**Kúpiť**

Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



Vývoj ukazovateľa P/E v 3 ročnom horizonte



Zoznam 10 najväčších vlastníkov

	Holder Name	Position	% Out	Filing Date
1	BlackRock Inc	5 376 624	8,62	31.12.2023
2	Vanguard Group Inc/T	4 336 472	6,95	31.03.2024
3	FMR LLC	3 646 278	5,84	29.12.2023
4	Wellington Managemen	2 228 566	3,57	31.03.2024
5	State Street Corp	2 022 489	3,24	31.03.2024
6	Boston Partners Glob	1 305 942	2,09	31.03.2024
7	Fuller & Thaler Asse	1 043 541	1,67	31.03.2024
8	Dimensional Fund Adv	1 030 075	1,65	31.03.2024
9	Geode Capital Manage	1 027 300	1,65	31.03.2024
10	American Century Cos	858 364	1,38	31.03.2024