

TOPBUILD CORP

Kúpiť

Profil:

Spoločnosť TopBuild je popredným inštalatérom a špecializovaným distribútorom izolačných a súvisiacich stavebných materiálov pre stavebníctvo v USA a Kanade. Okrem izolačných výrobkov spoločnosť TopBuild montuje alebo dodáva aj iné stavebné výrobky, ako sú dažďové žľaby, krby, sklo a okná, strešné materiály, regály do skriň a garážové dvere a iné. Spoločnosť poskytuje služby montáže izolácií po celej krajine prostredníctvom svojho segmentu inštalácií, ktorý má približne 140 pobočiek po celých USA. Segment Specialty Distribution spoločnosti, ktorý má v Severnej Amerike približne 170 distribučných centier, distribuuje mechanické izolácie, izolačné príslušenstvo a ďalšie materiály stavebných výrobkov tisícim dodávateľov izolácií všetkých veľkostí, ktorí obsluhujú širokú škálu obytných a komerčných/priemyselných odvetví, dodávateľov odkvapových systémov, dodávateľov na úpravu počasia, iných dodávateľov, predajcov, montážnikov kovových budov a staviteľov modulárnych domov. Spoločnosť TopBuild pôsobí v dvoch segmentoch: Montáž a

Analýza:

Spoločnosť má trhovú hodnotu 11,42 mld. dolárov. Hodnota ukazovateľa P/E je na úrovni 22,33 pričom sa očakáva pokles na 17,04 čo spraví akciu lacnejšiu lákavejšiu pre investorov. Zisk na akciu má hodnotu 16,95, a očakáva sa nárast na 21,20. Rentabilita aktív (ROA) je 12,64%, čo je pod priemerom sektora, ktorého hodnota je 14,49%. Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) je na úrovni 26,86% (RV) čo je pod priemerom sektora, ktorého hodnota je 48,78 %. Čo sa týka zadlženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni 32,53%, oproti priemeru v sektore 24,06%. Hodnota P/B je na úrovni 4,91 a P/S je 2,27, čo sú hodnoty v súlade s priemerom sektora. Ukazovatele likvidity Quick Ratio = 1,66 a Current Ratio = 2,34, sú v súlade s priemerom sektora. Spoločnosť vypláca dividendu vo výške 0 % z ceny akcie. Priemerná cieľová cena analytikov je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 447,00, čo predstavuje potenciálny rast o 18% oproti aktuálnej cene. 9 analytikov odporúča nákup, 4 držbu a 0 predaj akcie. Za 3 kvartál 2024 neprekonal spoločnosť tržby o 3 % a čistý zisk neprekonal o 5%. Nasledujúci kvartál sa očakáva rast tržieb o 4% a rast čistého zisku o 6,05%. Rast ziskov zisku za posledných 5 rokov dosiahol úroveň 20,21% a rast čistého zisku za posledných 5 rokov dosiahol úroveň 16,45%. Prognózy rastu predaja spoločnosti TopBuild Corp zaostávajú za očakávaniami rastu trhu s izoláciou a stavebným materiálom, ktorý by mal v roku 2024 zaznamenať mierny rast. Hoci TopBuild je v dobrej pozícii na to, aby profitoval z dopytu po energeticky úsporných riešeniach a ekologických stavbách, jeho rast môže byť obmedzený pretrvávajúcimi výzvami v stavebnom priemysle, ako sú nedostatok pracovnej sily a zvýšené náklady na suroviny. Spoločnosť čelí tiež riziku poklesu stavebných aktivít, ktoré môžu byť ovplyvnené makroekonomickými faktormi, ako sú úrokové sadzby a inflácia. Napriek tomu by stabilné projekty v oblasti renovácií a komerčného stavebníctva mohli poskytnúť určité stabilné výnosy. TopBuild Corp, podobne ako značka Coach v prípade spoločnosti Tapestry, má značnú závislosť od trhu v Severnej Amerike, ktorá tvorí hlavnú časť jej tržieb. Spoločnosť sa snaží rozširovať svoje pôsobenie, ale v porovnaní s globálnymi hráčmi v stavebnom priemysle zostáva geograficky menej diverzifikovaná.

Cena:

Cieľová cena 452,27 USD bola určená násobkom váženého 5 ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 22,33 a mediánu očakávaného zisku na akciu ku koncu roka 2024 (EPS) 16,95 USD modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 0,982. Naša cieľová cena je kvôli modifikácii o niečo vyššia ako cena, ktorú spoločnosti udelili veľké investičné banky.

Cieľová cena v USD:	452,27 \$
Horizont:	Dlhodobý
Cena (k 14.08.2024):	378,52 \$

ÚDAJE O AKCII:

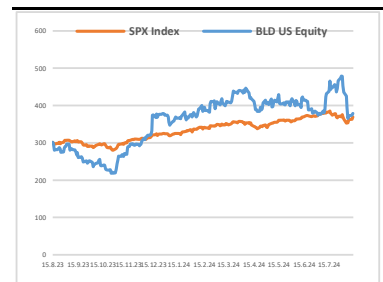
Burza:	New York
Bloomberg:	BLD US Equity
Trh. kapitalizácia:	11,42 mld. \$
Priemer. denný objem:	0,13 mld. \$
P/E:	22,33
Návratnosť kapitálu:	26,86%
Zisk na akciu (kĺzavý):	64,16 \$
Dividenda:	0,00 \$
Medziročný rast tržieb:	3,71%

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky	31.10.2024
---------------------------------	------------

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	495,68 \$
52 týždňové minimum	217,08 \$



VYPRACOVAL

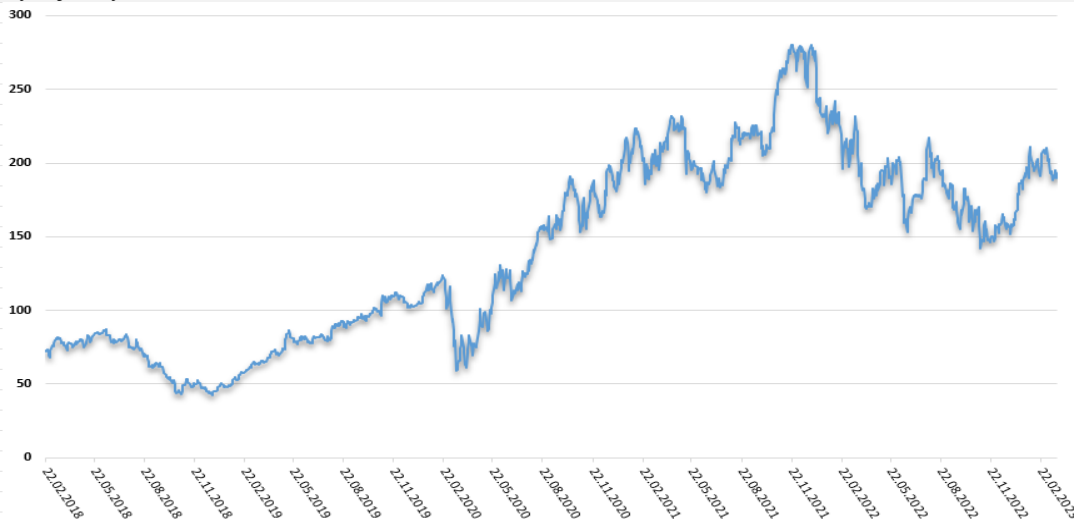
Noe Marcoň, analytik
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.
Slávičie údolie 106, 811 02 Bratislava
info@capitalmarkets.sk
www.capitalmarkets.sk
Zdroj informácií: Bloomberg

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.

TOPBUILD 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	Capital Group Cos In	5 378 953	17,83	30.06.2024
2	BlackRock Inc	3 191 306	10,58	31.05.2024
3	Vanguard Group Inc/T	2 987 446	9,90	30.06.2024
4	FMR LLC	1 668 750	5,53	30.06.2024
5	Pictet Funds SA	1 519 442	5,04	30.06.2024
6	State Street Corp	1 124 307	3,73	31.03.2024
7	Invesco Ltd	977 903	3,24	30.06.2024
8	AllianceBernstein Ho	871 721	2,89	30.06.2024
9	Bank of America Corp	805 548	2,67	31.03.2024
10	Findlay Park Partner	659 907	2,19	30.06.2024