



Утренний комментарий за 31 июля 2024

31
Jul
Wednesday

Автор
Донецкий Дмитрий



• МКПАО "МД Медикал Групп" объявляет операционные и неаудированные финансовые результаты за 2 квартал и 1 полугодие 2024 года.

Общая Выручка Группы выросла на 22,1% год к году и составила 8 097 млн руб. благодаря росту выручки, прежде всего, от посещений и стационарного лечения, а также существенному росту показателей по родам. Сопоставимая Выручка (LFL) Группы выросла на 18,5% год к году. Количество койко-дней выросло на 4,4% год к году до 36 861 при одновременном увеличении среднего чека на 17,1% до 102,5 тыс. руб. в Москве и 6,3% год к году до 42,5 тыс. руб. в регионах. Количество амбулаторных посещений выросло на 21,7% год к году до 615 902 при увеличении среднего чека на 7,0% до 5,9 тыс. руб. в Москве и 5,9% год к году до 2,4 тыс. руб. в регионах. Количество принятых родов выросло на 21,8% год к году до 2 796 при увеличении среднего чека на 23,5% год к году до 561,9 тыс. руб. в Москве и росте на 12,6% год к году до 228,3 тыс. руб. в регионах. Количество пунктов ЭКО выросло на 1,2% и составило 5 272 при увеличении среднего чека на 5,4% до 295,1 тыс. руб. в Москве и 14,9% год к году до 293,5 тыс. руб. в регионах.

Наш комментарий.

Мать и дитя представила сильные операционные результаты за второй квартал и полугодие. Мы в своих прогнозах опирались на более консервативные предпосылки. Радует то, что рост идет в том числе органически и по всем основным направлениям. Мы считаем, что компания может и втором полугодии показать результат на уровне первого. Сейчас Мать и дитя торгуется по форвардному мультипликатору EV/EBITDA 2024 6x (при среднем 8x). Однако мы не ожидаем здесь повторения больших дивидендных выплат, как за прошлый год. По нашим оценкам, компания вернется к полугодовым выплатам дивидендов в размере 50% от скорректированной чистой прибыли. За 2024 год суммарно мы ожидаем порядка 53-55 рублей дивидендов, что дает 6,2% дивдоходности. По нашей модели справедливая оценка компании на горизонте 12 месяцев 980 рублей, что дает апсайд лишь 13% от текущей цены. Считаем, что пока компания интересна только для долгосрочных портфелей.



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.