

Tata Motors LTD

India násobí zisky, jej potenciál je obrovský

Analýza:

Manažment spoločnosti Tata Motors oznámil 10. augusta 2010 výsledky za 2. štvrtrok 2010. Spoločnosť dosiahla čistý zisk 19.9 miliárd indických rupií oproti strate 3.29 miliárd v rovnakom období minulého roka. Tržby spoločnosti vzrástli o 61.3 percenta na 270.9 miliárd indických rupií. Predaj osobných vozidiel na domácom trhu vzrástol v 2. kvartáli tohto roka o 56 percent na 77.8 tisíc vozidiel. Tata Motors zvýšil predaj komerčných a osobných áut v auguste medziročne o 32.4 percenta na 65 938 vozidiel.

Spoločnosť predáva v Indii malé autá Nano za 2500 dolárov, ktorých od júla 2009 predala viac ako 50 tisíc kusov. Automobilka je lídrom na indickom trhu s dvojtretinovým podielom na trhu a momentálne pracuje na vývoji rozšírenej verzii s výkonnejším motorom, posilňovačom riadenia, airbagmi a ABS – deluxe Nano, ktorý je určený pre európsky trh a bol už predstavený v minulom roku na výstave v Geneve. Táto deluxe verzia by sa mala do roku 2012 objaviť aj na cestách v Indii. Tata Motors v najbližších troch rokoch investuje priemerne ročne 30 miliárd rupií (641 miliónov dolárov) na vývoj nových produktov a tovární, tiež vlastní značky Jaguar a Land Rover.

Tata Motors sa sústreďuje nielen na indický trh s takmer 1.2 miliardami obyvateľov, ale chce rásť aj na ďalších trhoch a zamerať sa najmä na Afriku, Rusko, Čínu a Stredný východ. V Indii spoločnosť stavila na značky ako Indica Vista a Manza, ktorých objemy pokračujú v raste. Tata Motors rozširuje výrobu autobusov v továrni Dharwad a exportuje ich do Latinskej Ameriky, Egyptu a Nigérie.

Profil:

Tata Motors Limited je automobilový výrobca. Spoločnosť sa pohybuje na trhu automobilových produktov, ktoré sa skladajú zo všetkých typov osobných a úžitkových vozidiel, vrátane financovania vozidiel predávaných spoločnosťou. Segment automobilových operácií zahŕňa návrh, výrobu, montáž, predaj a servis úžitkových a osobných vozidiel, náhradných dielov, súčastí a príslušenstva, ako aj financovanie vozidiel. Segment ďalších operácií zahŕňa služby informačných technológií, výrobu stavebných zariadení, obrábacích strojov a výrobných automatizačných riešení, vysoko precíznych nástrojov a plastových a elektronických komponentov pre určité aplikácie a investičnú činnosť. Spoločnosť sídli v Mumbai v Indii.

Cena:

Cieľová cena 26.32 amerického dolára bola určená násobkom priemerného očakávaného zisku na akciu EPSFY 3/11 93.73 rupií a 5 ročného priemerného P/E 13.12 indexu Bloomberg Asia Pacific Auto Manufacturer prepočítaná kurzom USD/INR 46.7249 k 2.9.2010. Cieľová cena bola určená za predpokladu pokračujúceho rastu hospodárstva Indie, úspešného naplnenia plánov expanzie na ostatné svetové trhy. Prípadný neúspech expanzie a predaja na nových trhoch a pokles svetového hospodárstva by výrazne znížili schopnosť spoločnosti produkovať zisk, čo by mohlo mať negatívny vplyv na vývoj cien akcií na burze.

KÚPIŤ

Cieľová cena: **26.32 USD**
Horizont: **STREDNODOBÝ**
Cena (03.09.2010, 14:00): **22.44 USD**
Nové investičné odporúčanie

ÚDAJE O AKCII:

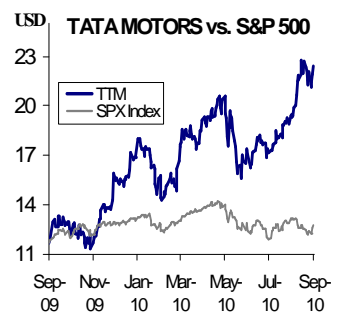
Burza: NYSE
Bloomberg: TTM.US
Trhová kapitalizácia: 11.4 mld. USD
Priemer. denný objem: 1.2 mil.USD
Free-float: 52.96 %
P/E: 20.81
Návratnosť kapitálu: 36.35 %
Zisk na akciu (kľzavý): 1.04 USD
Dividenda: 0.32 USD
Rast tržieb (2010/2009): 30.53 %
Rast zisku (2010/2009): N/A

OČAKÁVANÉ UDALOSTI

25.10. 2010 hospodárske výsledky

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum 22.93 USD
52 týždňové minimum 11.32 USD



VYPRACOVAL

Ing. PhDr. Vladimír Gešperík

Predseda predstavenstva

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

Ul. 29. augusta 36, 811 09 Bratislava

e-mail: info@capitalmarkets.sk

www.capitalmarkets.sk

Upozornenie! Všetky obchody s cennými papiermi môžu viesť ako k ziskom, tak i k stratám. Všetky informácie týkajúce sa pravidiel vypracovania a šírenia investičných odporúčaní podľa §132e až § 132n zákona 566/2001 o cenných papieroch nájdete na www.capitalmarkets.sk/ID. Dohľad nad činnosťou spoločnosti CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s. vykonáva Národná banka Slovenska. Zdroj informácií: Bloomberg.