

Информация

| | |
|--------------------|------|
| Тикер | DIAS |
| Сектор | IT |
| Цена размещения, ₽ | 4500 |

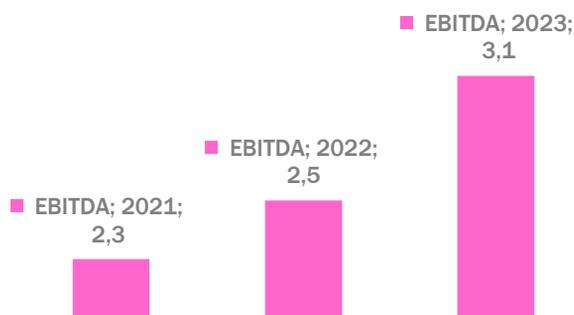
О компании

Диасофт — является игроком №1 на рынке программного обеспечения для финансового сектора (25% рынка) и одним из крупнейших российских разработчиков и поставщиков IT-решений для различных отраслей экономики.

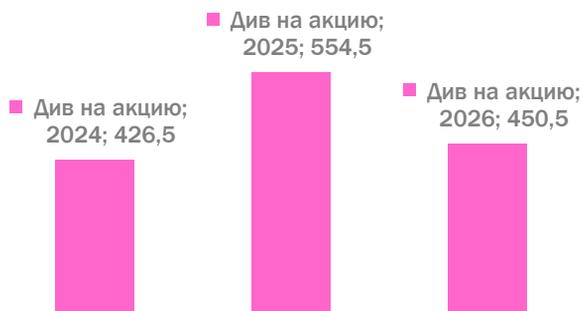
Динамика выручки (млрд руб.)



Динамика EBITDA (млрд руб.)



Прогнозные дивиденды (руб. на акцию)



Базовый размер IPO составит до 800 тысяч акций, что соответствует 8% от количества выпущенных и находящихся в обращении. Изначально индикативный ценовой диапазон IPO был установлен на уровне от 4 000 до 4 500 рублей за одну акцию.

Из-за ажиотажа вокруг размещения, срок принятия заявок был сокращен на 2 дня. Поэтому мы ожидаем размещение по верхней границе 4500 рублей за акцию, что соответствует оценке по P/E в 15x (к чистой прибыли LTM).

Мы считаем данное размещение крайне интересным для участия по ряду причин:

- 1) Компания является быстрорастущей, с потенциалом роста бизнеса около 30% в год за счет лидирующего положения в отрасли и удвоения целевого рынка в 2 раза к 2028 году.
- 2) Дивиденды. Компания намерена ежеквартально выплачивать не менее 80% от EBITDA в 2024-2025 и не менее 50% от EBITDA с 2026 года. Это очень высокая дивдоходность, при этом компания имеет отрицательный чистый долг.
- 3) Компания размещается по мультипликатору P/E ниже, чем Астра и Позитив, которые торгуются за 64x и 27x, в то время как Диасофт оценивается по 15x. При данной оценке Диасофт, показатель P/E to Growth (PEG) составляет 0,61x, что существенно ниже 1 и говорит о недооценке относительно прогнозных темпов роста.
- 4) Данное IPO по своему потенциалу ожидается нами не хуже IPO Астры, учитывая такой же ажиотажный спрос вокруг бумаг Диасофта и более низких мультипликаторов.
- 5) Мы видим возможность спекулятивного роста до 6000 рублей (более 30%) за счет снижения дисконтов к основным конкурентам.

А в среднесрочной перспективе, при реализации заявленных компанией планов (темпы роста и выплаты соответствующих дивидендов), стоимость акции может достичь 7400 рублей и оценки на уровне компаний из IT сектора.

КОНТАКТЫ

8 800 101 00 55

8 (812) 611 00 00

8 (495) 401 52 13

Санкт-Петербург, ул. Марата 69-71
Бизнес-центр «Ренессанс Плаза»

Москва, ул. Маши Порываевой 34, ДЦ
«Домников», блок 1, 12 этаж

sales@brokerkf.ru

brokerkf.ru

Мобильное приложение КИТ ИНВЕСТИЦИИ

Google Play



App Store



RuStore



КИТ Финанс (АО).

Лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг выданы на осуществление:

- дилерской деятельности № 040-06539-010000 от 14.10.2003 (выдана ФКЦБ России),
- брокерской деятельности № 040-06525-100000 от 14.10.2003 (выдана ФКЦБ России),
- деятельности по управлению ценными бумагами № 040-13670-001000 от 26.04.2012 (выдана ФСФР России),
- депозитарной деятельности № 040-06467-000100 от 03.10.2003 (выдана ФКЦБ России).

Без ограничения срока действия.

Настоящий обзор подготовлен исключительно в информационных целях. Ни полностью, ни в какой-либо части не представляет собой предложение по покупке, продаже или совершению каких-либо сделок или инвестиций в отношении указанных в настоящем обзоре финансовых инструментов.

Настоящий обзор не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Финансовые инструменты либо операции, упомянутые в настоящем обзоре, могут не соответствовать Вашему инвестиционному профилю, инвестиционным целям и/или ожиданиям. Определение соответствия финансового инструмента и операции, соответствующие Вашим интересам, инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска, является Вашей задачей. КИТ Финанс (АО) не несет ответственности за возможные убытки в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в настоящем обзоре. КИТ Финанс (АО) не рекомендует использовать указанную информацию в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения.

Информация, использованная при подготовке настоящего обзора, получена из предположительно достоверных источников, при этом проверка использованных данных не проводилась. КИТ Финанс (АО) не дает никаких гарантий корректности, содержащейся в настоящем обзоре. КИТ Финанс (АО) не обязан обновлять или каким-либо образом актуализировать настоящий обзор, однако КИТ Финанс (АО) имеет право по своему усмотрению, без какого-либо уведомления изменять и/или дополнять настоящий обзор и содержащиеся в нем рекомендации. Настоящий обзор не может быть воспроизведен, опубликован или распространен ни полностью, ни в какой-либо части, на него нельзя делать ссылки или проводить из него цитаты без предварительного письменного разрешения КИТ Финанс (АО).

КИТ Финанс (АО) не несет ответственности за любые неблагоприятные последствия, в том числе убытки, причиненные в результате использования информации, содержащейся в настоящем обзоре, или в результате инвестиционных решений, принятых на основании данной информации и/или аналитических материалов, рекомендаций, программного обеспечения, каких-либо файлов и/или иной информации, полученной от КИТ Финанс (АО). Решение о совершении соответствующей сделки принимает только Клиент. Размер инвестированного капитала Клиента может увеличиваться или уменьшаться. Результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем.

Расходы клиента при совершении сделки указаны в тарифах Компании: https://brokerkf.ru/soprovozhdenie_klientov/customer-support/regulations-and-applications/