

Горизонт инвестирования

6-12 месяцев

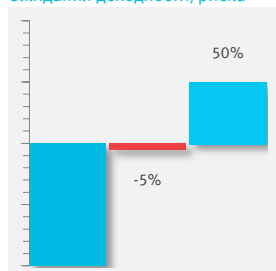
Финансовый инструмент

MDMG

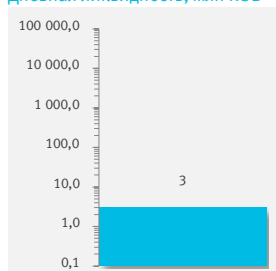
Торговая площадка

LSE

Ожидания доходности/риска



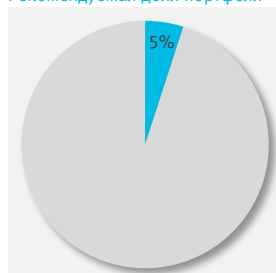
Дневная ликвидность, млн RUB



Идея актуальна для профилей

Портфельный

Рекомендуемая доля портфеля



Бенчмарк

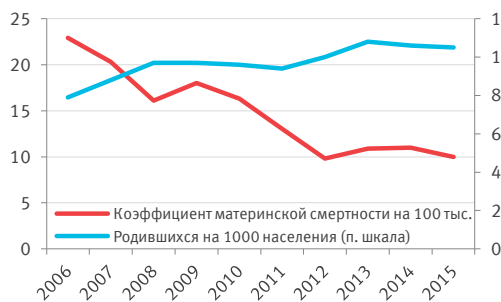
Индекс ММВБ

Фундаментальная идея

Принадлежащая врачу-гинекологу Марку Курцеру и группе международных фондов Группа компаний «Мать и дитя» (MD Medical Group), управляющая одноименной сетью клиник, — лидер российского рынка частных медицинских услуг для женщин и детей. Группа поддерживает рекордные темпы развития и уже сегодня объединяет 24 современных медицинских учреждения, в том числе 4 стационара и 20 амбулаторных клиник в Москве, Рязани, Ярославле, Санкт-Петербурге, Самаре и Самарской области, Перми, Уфе, Новосибирске, Новокузнецке и Иркутске.

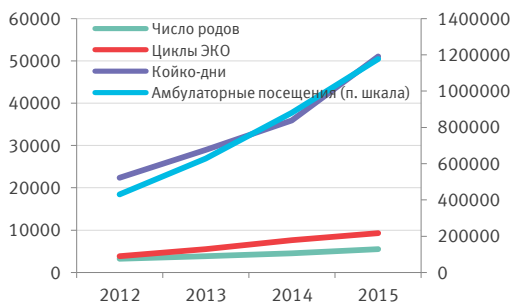
Несмотря на снижение темпов роста ВВП российской экономики последних лет и начавшуюся в прошлом году рецессию бизнес ГК «Мать и дитя» остался одним из немногих, который сохранил высокие темпы роста физических и стоимостных показателей развития. Это объясняется как улучшением общей российской ситуации с рождаемостью в последние годы, спецификой загрузки отраслей во время рецессии, так и повышенной эффективностью конкретного бизнеса компании. Даже с учетом замедления по итогам 2015 года прирост количества принятых родов составил +22%, количество циклов ЭКО увеличилось на +21%, количество койко-дней поднялось на +42%, а общее число амбулаторных посещений поднялось на +34%. При этом по общей выручке компания находится в лидерах на рынке частных платных медицинских услуг наряду с МЕДСИ, Инвитро, ЕМЦ. В 2012 году «Мать и дитя» стала первой (и пока единственной) российской частной медицинской компанией, чьи ценные бумаги были размещены на биржах.

Ситуация с рождаемостью в России улучшается



Источники: Росстат, расчеты «Открытие Брокер»

Бизнес «Мать и дитя» растёт, несмотря на рецессию

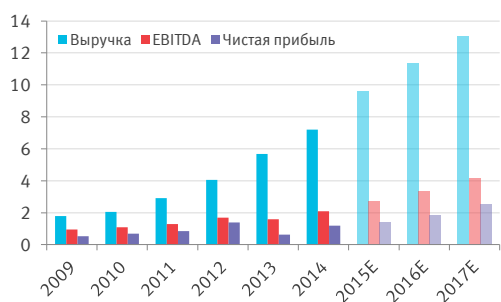


Источники: Данные компании

В конце прошлого года на фоне кризиса «Мать и дитя» начала политику расширения бизнеса и активного поглощения своих менее удачных конкурентов. В декабре компания купила сеть центров репродуктивной медицины ARTMedGroup (AMG), работающей в Красноярске, Омске, Новосибирске и Барнауле. Перед этим MD Medical купила клинику Медика в Новокузнецке.

На наш взгляд, текущая рыночная коррекция предоставляет инвесторам отличную возможность купить быстрорастущий российский бизнес с большим дисконтом к справедливой цене.

Финансовые показатели компании, млрд руб.



Источники: Reuters

Цена GDR Мать и дитя (USD) на LSE и объем торгов



Источники: Reuters

Инвестиционная идея

Покупаем GDR Мать и Дитя на бирже LSE по текущей цене 4 доллара

Цель 1 – 6 долларов

Цель 2 – 11 долларов

Дополнительные комментарии, а также помощь в расчете и реализации инвестиционных идей доступна клиентам Персонального брокерского обслуживания (тариф «Личный брокер») <http://www.open-broker.ru/ru/investing/invest-consultant/>

УПРАВЛЕНИЕ КЛИЕНТСКОГО ОБСЛУЖИВАНИЯ

Ближайший офис: <http://www.open-broker.ru/ru/branch/>
 +7 (495) 232-99-66
 8 800 500-99-66 – бесплатный номер для всех городов РФ
clients@open.ru

Отдел продаж г. Москва
 +7 (495) 223-02-02
 открытие счетов, консультации по продуктам и услугам
salesoffice@open.ru

УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОГО КОНСУЛЬТИРОВАНИЯ**Отдел персонального
брокерского обслуживания**

Николай Рузайкин
 Начальник отдела

Руслан Ситдеков
 Деск облигаций

+7 (495) 777-34-87
<http://www.open-broker.ru/ru/investing/invest-consultant/>

Отдел анализа рынков

Константин Бушуев
 Начальник отдела, макроэкономика,
 глобальная стратегия

Алексей Павлов
 Главный аналитик, акции, облигации

Специальные проекты

Андрей Кочетков
 Пульс рынка

Оксана Лукичева
 Аналитик, товарные рынки

Игорь Калязин
 Аналитик, международные рынки

Николай Кужлев
 Аналитик, технический анализ

АО «ОТКРЫТИЕ БРОКЕР» © 2016

Несанкционированное копирование, распространение, а также публикация в любых целях запрещены. АО «Открытие Брокер» (далее – «Компания»).

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ АНАЛИТИКОВ И ОТКАЗ ОТ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Настоящий материал (далее – «аналитический отчет») носит исключительно информационный характер и содержит данные относительно стоимости активов, предположения относительно будущего финансового состояния эмитентов и справедливой цены активов на срок 12 месяцев с момента выхода настоящего аналитического отчета и/или ситуации на финансовых рынках и связанных с ним событиях. Аналитический отчет основан на информации, которой располагает Компания на дату выхода аналитического отчета. Аналитический отчет не является предложением по покупке либо продаже активов и не может рассматриваться как рекомендация к подобного рода действиям. Компания не утверждает, что все приведенные сведения являются единственно верными. Компания не несет ответственности за использование информации, содержащейся в аналитическом отчете, а также за возможные убытки от любых сделок с активами, совершенных на основании данных, содержащихся в аналитическом отчете. Компания не берет на себя обязательство корректировать отчет в связи с утратой актуальности содержащейся в нем информации, а равно при выявлении несоответствия приводимых в аналитическом отчете данных действительности.

Инвестиции в активы сопряжены со следующими рисками: риски, связанные с ведением деятельности в конкретной юрисдикции, риски, связанные с экономическими условиями, конкурентной средой, быстрыми технологическими и рыночными изменениями, а также с иными факторами, которые могут привести к существенным отклонениям от прогнозируемых показателей. Указанные факторы могут привести к тому, что действительные результаты будут существенно отличаться от предположений или опережающих заявлений Компании, содержащихся в аналитическом отчете.

Выпуск и распространение аналитического отчета и иной информации в отношении акций в определенных юрисдикциях могут ограничиваться законом и лицам, в распоряжении которых оказывается любой документ или иная информация, упомянутая в аналитическом отчете, следует ознакомиться со всеми ограничениями и соблюдать их. Несоблюдение подобных ограничений может представлять собой нарушение законодательства таких юрисдикций о ценных бумагах. Аналитический отчет не предназначен для доступа к нему с территории Соединённых Штатов Америки (включая их территории и зависимые территории, любые штаты США и Округа Колумбия), Австралии, Канады и Японии. В Великобритании аналитический отчет адресован исключительно (1) лицам, находящимся за пределами Соединенного Королевства, либо (2) лицам, являющимся профессионалами инвестиционного рынка в соответствии со статьей 19(5) Приказа 2005 (далее – «Приказ») Закона о финансовых услугах и рынках 2000 г. (Финансовое продвижение), а также (3) высокодоходным предприятиям и иным лицам, которым оно может адресоваться на законных основаниях в соответствии со статьей 49(2) Приказа. Любое лицо, не относящееся к указанной категории лиц, не должно предпринимать никаких действий, опираясь на аналитический отчет, либо полагаться на содержащиеся в нем положения.