

SINTERCAST – Nya styrkebesked

KÖP

► SINT | Small Cap | 152,80 kr

TVÅ MÅNADER EFTER vår föregående analys, kan vi nu åter konstatera att SinterCast kommit med flera nya styrkebesked de senaste veckorna. Med de nya beskederna har också aktiekursen fått förnyad fart uppåt och med stormsteg närmat sig vår senaste riktkurs på 165 kr, vår högsta någonsin. Vagar vi oss på ännu en höjning?

Till att börja med har SinterCast fått en beställning på bolagets Laddle Tracker-teknologi från Hyundai Motor Company. Det rör sig om en installation för serieproduktion av gråjärn och CGI, vilken ger förbättrad processtyrning, kvalitetssäkring, produktivitet och spårbarhet. Installationen, som är planerad att utföras under Q4 i år blir den första installationen av SinterCast spårbarhetsteknologi i Asien och den första spårbarhetsteknologin för gråjärnsproduktion. Det innebär att SinterCast kommer inneha spårningsreferenser inom såväl CGI, gråjärn och segjärn.

Globalt sett utgör Hyundais beställning nu den sjätte installationen av SinterCasts spårbarhetsteknologier. Hyundai Motor Company är kund hos SinterCast se-

dan ca 16 år med produktion av motorblock, cylinderhuvuden och bottenplattor i kompaktgråstjärn, CGI, för såväl personvagnar som tunga fordon.

Vidare har en annan flerårig kund beställt ytterligare en installation. I detta fall rör det sig om Impro Industries, som ska installera SinterCasts System 4000 i sitt nya gjuteri i Mexiko. Här planeras serieproduktion för den nordamerikanska marknaden. Impros beställning ska ses i ljuset av att Impro-gjuteriet i Yixing i Kina i fem år har bedrivit framgångsrik serieproduktion i SinterCast-CGI. Impro är en av världens ledande gjuterikoncerner för produktion av stora komplexa motorkomponenter inom tunga fordon och industriell kraft för användning on-road och off-road. Den helt nya anläggningen tillför ny produktionskapacitet om 60 000 ton årligen till Nordamerika. SinterCast-systemet ska installeras under Q3 i år med start av serieproduktion innan årsskiftet. Med installationen hos Impro i Mexiko stärker SinterCast sin redan ledande position i Amerika, där varje större gjuteri för motorblock och cylinderhuvuden i Nord- och Sydamerika innehar en SinterCast-licens.

Slutligen har färsk siffror från SinterCast visat att serieproduktionen i mars ökade till nivåerna innan Covid-19. Mer exakt ökade serieproduktionen i mars till 3,5 miljoner motorekvivalenter uppräknat till årstakt.

Det överstiger helårsrekordet på 3,3 miljoner motorekvivalenter som sattes 2019, dvs innan utbrottet av Covid-19-pandemin. Produktionen i mars lyfte därmed volymen för Q1 till 2,9 miljoner motorekvivalenter, vilket tangerar volymen för Q1 förra året. Produktionslyftet i mars är särskilt välkommet då det kommer efter tre månader med produktionsnivåer under förväntan till följd av modelutbyten, produktionsstopp vid årsskiftet, brist på halvledare och svårt vinterväder i Mexiko.

Den positiva utvecklingen på nyhetsfronten de senaste veckorna stärker vår positiva syn på SinterCast. Även om pandemin kortsiktigt fortfarande innebär en viss osäkerhet och återhållande effekt, bekräftar nyheterna från bolaget tydligt vår långsiktiga syn om fortsatt goda tillväxtutsikter för SinterCast. Den kraftigt förbättrade serieproduktionen, nya produktionsstarter och installationer, stora stimulanser och förhoppningar om en gradvis avtagande pandemi i takt med vaccinationsprogrammets genomförande, gör tillsammans att vi ser fortsatt goda chanser att SinterCast under de närmaste åren kommer tillbaka till toppformen från innan pandemin och fortsätter växa mot nya rekord.

Vi ser de senaste veckornas nyheter som väsentliga styrketecken och en mycket god bekräftelse på SinterCasts allt mer framskjutna position. Köprekommendation är därför intakt medan riktkursen höjs till nya rekordet 175 kr (165). ■

Per Bernhult

