

SINTERCAST – Tuffar på

KÖP

🔍 SINT | Small Cap | 153,40 kr

VID DET HÄR laget har SinterCast hunnit avlämna produktionssiffror för såväl april, maj och juni. Siffror som tydligt visar att efter tidigare normalisering har verksamheten börjat tuffa på riktigt bra.

För april uppgick serieproduktionen till 3,1 miljoner motorekvivalenter uppräknat till årstakt, att jämföra med helårsproduktionen på 3,3 miljoner motorekvivalenter innan pandemin. April blev därmed andra månaden i rad över riktmärket 3 miljoner motorekvivalenter. Aprilnivåerna ska ses mot bakgrund av att produktionen samtidigt begränsades på grund av halvledarbrist och produktionsstopp för fordon i viktiga högvolumsprogram.

Samtidigt med aprilsiffrorna meddelade SinterCast att man sett rekordnivåer för ordrar på förbrukningsvaran mätkoppen. Det tidigare helårsrekordet för leveranser av mätkoppar var 197 900 enheter, dvs motsvarande cirka 16 500 mätkoppar per månad. I mars levererades 20 100 mätkoppar och i april hela 24 800

stycken. Aprilvolymen var den näst högsta någonsin. SinterCast underströk samtidigt att den rekordhöga efterfrågan på förbrukningsmaterial för provtagning ger en tydlig indikation om fortsatt återhämtning och ny tillväxt framöver.

I maj blev serieproduktionen ytterligare högre med 3,2 miljoner motorekvivalenter uppräknat till årstakt. Maj blev således den tredje månaden i rad över 3 miljoner motorekvivalenter. Förra året blev april och maj den lägsta nivån under pandemin, med en genomsnittlig serieproduktion som föll till 1,31 miljoner motorekvivalenter. För april och maj i år blev snittet 3,15 miljoner motorekvivalenter.

På sin största slutanvändarmarknad i Nordamerika såg SinterCast att försäljningen av personvagnar och tunga fordon var nästintill rekordhöga, medan lagernivåerna av fordon låg nära rekordlåga nivåer. I samband med majsiffrorna bedömde SinterCast därför att serieproduktionen under en överskådlig framtid kommer främjas av att den uppdämda efterfrågan tillgodoses samtidigt som lagernivåerna återuppbyggs.

SinterCast avslutade sedan Q2 med ett ännu starkare juni, där serieproduktionen uppgick till 3,3 miljoner motorekvivalenter uppräknat till årstakt, dvs motsvarande takten i helårsproduktionen innan Covid. Därmed är bolaget nu uppe i fyra månader i rad över riktmärket 3 miljoner motorekvivalenter. Serieproduktionen för Q2 totalt kom in på 3,2 miljoner motorekvivalenter uppräknat till årstakt. Det är dubbelt så mycket som under Q2 förra året med sina 1,6 miljoner motorekvivalenter i årstakt, och kan också jämföras med serieproduktionen under Q1 som blev 2,9 miljoner motorekvivalenter uppräknat till årstakt. Som om detta inte vore nog innebar juni även ett nytt rekord för mätkoppar med 33 800 levererade mätkoppar.

Sedan den positiva Q1-rapporten har SinterCast nu kommit med formbesked på formbesked. Det förvånar visserligen inte givet tidigare signaler, framgångsrika vaccinationskampanjer, avtagande smittspridning, minskade restriktioner, stora stimulanser och uppdämd efterfrågan. Likafullt är det mycket positiva formbesked som stärker vår syn på bolaget och aktien ytterligare något.

Som vi tidigare berättat har det trots allt funnits vissa produktionsbegränsande effekter kvar i form av komponentbrister och produktionsstopp vilka ännu påverkar. Således finns det fortsatta förbättringsmöjligheter samtidigt som nyinstallationer och nya motorprogram liksom nya kundtyper fortsatt borgar för långsiktigt goda tillväxtpotentialer.

I väntan på Q2-rapporten höjer vi riktkursen försiktigt till 180 kr (175) medan köprekommendationen kvarstår. ■

Per Bernhult

