

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 6 И 12 МЕСЯЦЕВ

# Precision Drilling

NYSE: PDS · Нефтесервис / буровые услуги · подготовлено 23 июня 2026 г.

**8.3**

tiker.pro Score · 0-10

Полная интерактивная версия и обновления: [tiker.pro/pds.html](https://tiker.pro/pds.html)

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

# Precision Drilling (NYSE: PDS)

Дата подготовки: 23 июня 2026 г. · Сектор: Нефтесервис / буровые услуги · Валюта: USD

Цена

**\$88.20**

52-нед. диап. \$45,97-\$103,80

Капитализация

**\$1,14 млрд**

12,9 млн акций

Выручка Q1'26

**\$526 млн**

+6% г/г

Adj. EBITDA Q1'26

**\$123,9 млн**

-10% г/г (компенсации)

Net Debt/EBITDA

**1,2x**

с 2022 снижено \$535 млн

Консенсус

**Strong Buy**

цель ~\$104,80 (+19%)

## ↑ ПОЗИТИВНАЯ ОЦЕНКА

Precision Drilling — **ведущий буровой подрядчик Северной Америки** с чётким фокусом на делеверидж и технологическое преимущество флота Super Series. Компания сократила долг на **\$535 млн с 2022 года** (Net Debt/EBITDA = 1,2x) и наращивает активность в США (+24% буро-суток в Q1 2026 при снижении отраслевого риг-каунта). Консенсус **Strong Buy**: 8 рекомендаций «купить», 2 — «держать», цель **\$104,80** (+19% к текущей). Акция торгуется с P/E ~13 — дёшево для нефтесервиса. Главный риск — цены на нефть и капзатраты E&P-компаний.

tiker.pro Score

Сильный потенциал обогнать S&P 500

3 мес.

8.0/10

6 мес.

8.2/10

12 мес.

8.3/10

### ► Из чего складывается балл

Алгоритмическая оценка привлекательности / потенциала обогнать **S&P 500** (0-10) по данным отчёта: апсайд к целям, консенсус аналитиков, вердикт, оценка и риск. **Это не гарантия и не прогноз доходности.** Весь рейтинг бумаг →

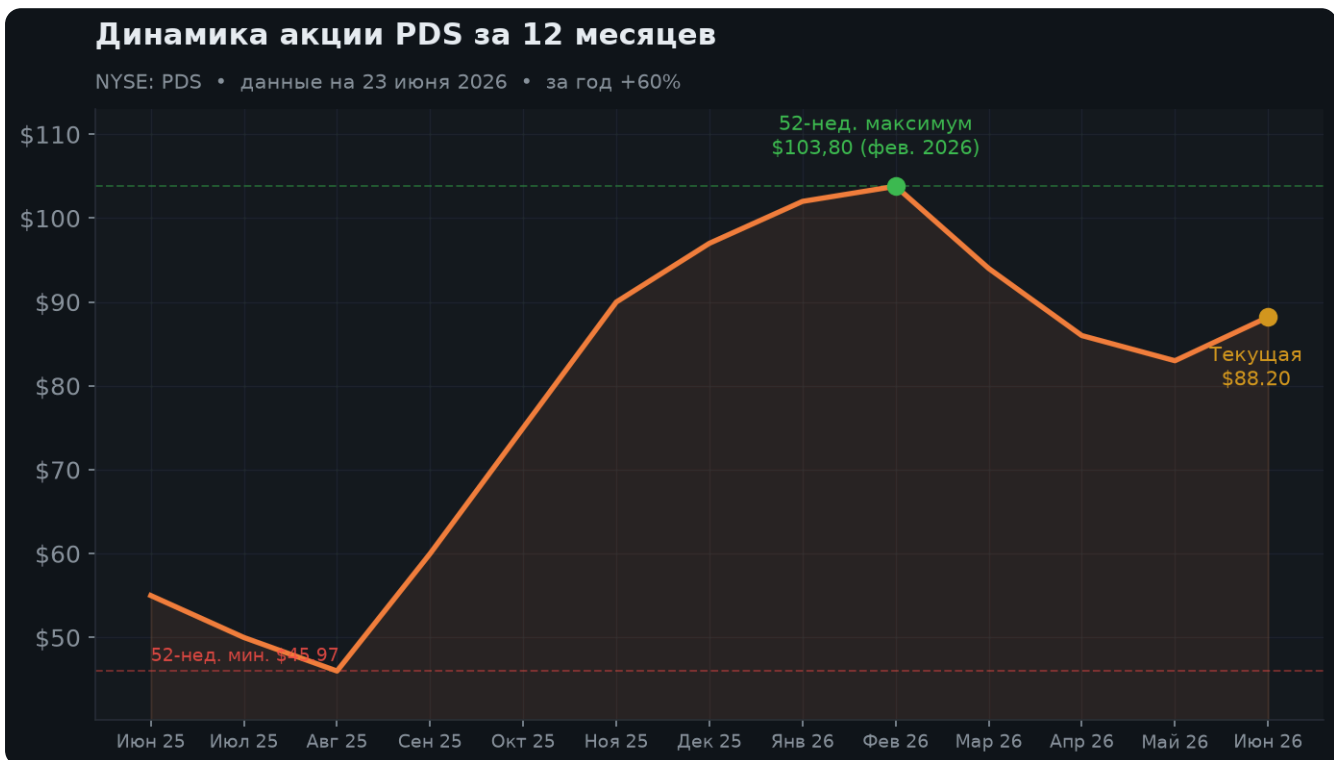
## 1. Резюме

Precision Drilling Corporation (NYSE: PDS, TSX: PD) — **один из крупнейших контрактных буровщиков Северной Америки**. Флот High Performance, High Value (HPHV) буровых установок Super Series востребован в Канаде, США и международно. Компания основана в 1951 г., штаб-квартира — Калгари.

В Q1 2026: выручка **\$526 млн (+6% г/г)**, активный риг-каунт **79 в Канаде, 37 в США** — рост буро-суток в США составил рекордные +24% при падении отраслевого риг-каунта на 7%. Компания захватывает долю рынка за счёт технологий. Долговая

нагрузка снижена: **Net Debt/EBITDA = 1,2x**, бюджет капзатрат 2026 повышен до **\$265 млн**. Консенсус аналитиков — **Strong Buy**, средняя цель \$104,80 (+19%). P/E ~13x — разумно для нефтесервиса.

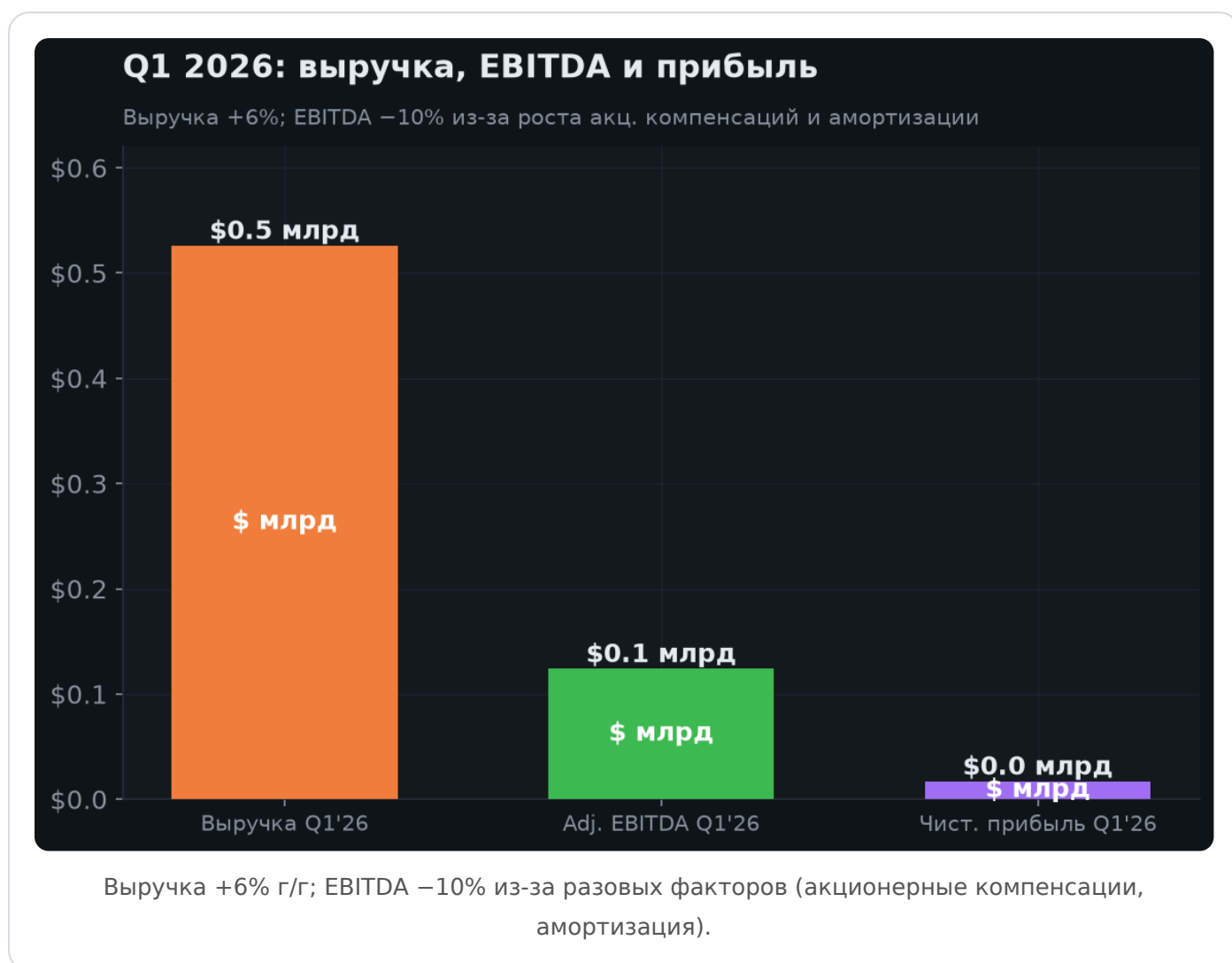
## 2. Динамика акции за 12 месяцев



Рост +60% за год: от ~\$46 (52-нед. минимум авг. 2025) до максимума \$103,80 (фев. 2026), затем откат к \$88. Диапазон 52 недель: \$45,97-\$103,80.

Акция прошла **сильное ралли +120% от минимума** (\$45,97) до пика \$103,80 (февраль 2026), после чего скорректировалась к ~\$88. Откат связан с нормализацией ожиданий по нефтяным ценам и «подушкой» акций. Однако **фундаментально компания усилилась**: меньше долга, больше буро-суток в США, выше рыночная доля. Текущая цена \$88 находится на уровне 52-нед. среднего, что создаёт тезис «качество с умеренной скидкой от пика».

### 3. Финансовые результаты (Q1 2026)

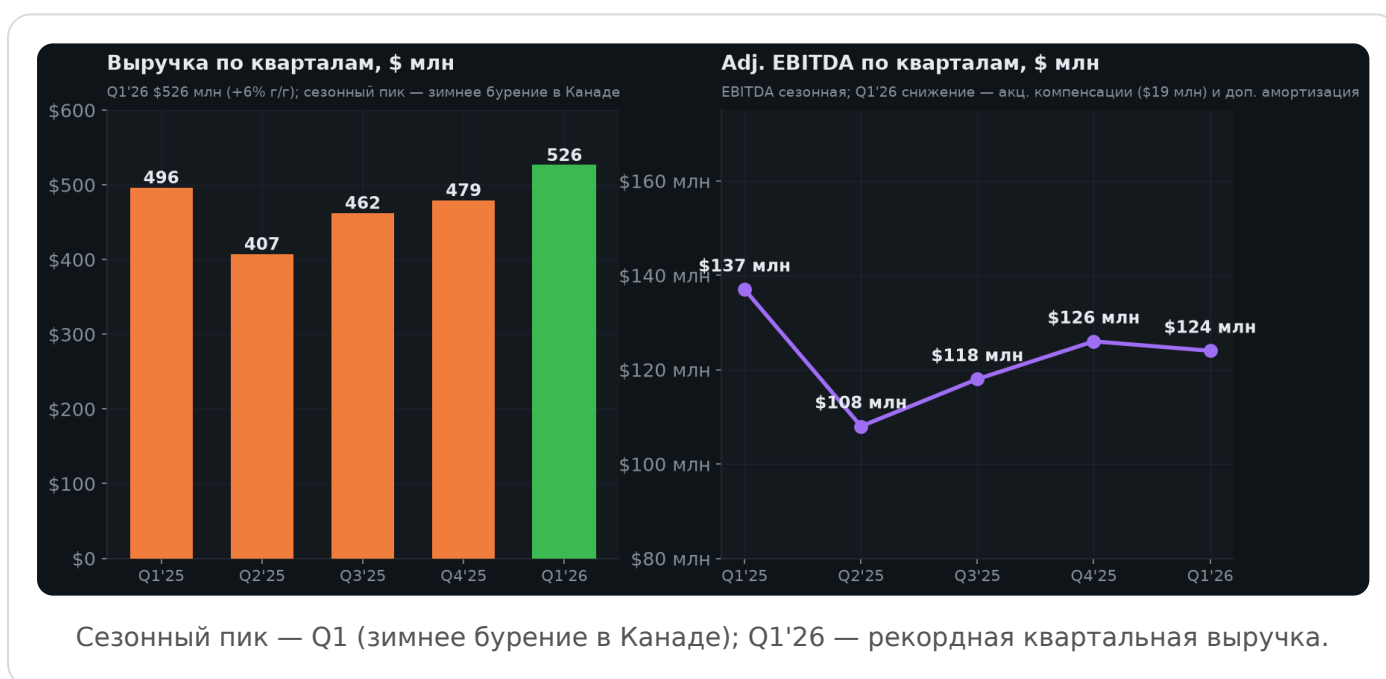


Q1 2026 (опубл. май 2026): выручка **\$526,1 млн (+6% г/г)**, Adj. EBITDA **\$123,9 млн (–10% г/г)**. Снижение EBITDA — разовое: акционерные вознаграждения выросли до \$19 млн (+39%, акция подорожала), плюс дополнительная амортизация из-за переоценки сроков службы буровых труб.

Чистая прибыль акционерам: **\$17,4 млн (\$1,34/акц.)** — ниже \$35 млн (\$2,20/акц.) в Q1'25, но это разовые факторы, а не операционное ухудшение. Капзатраты на 2026 повышены до **\$265 млн** — признак уверенности в спросе.

Показатель	Значение	Динамика г/г
Выручка Q1'26	\$526,1 млн	+6% г/г
Adj. EBITDA Q1'26	\$123,9 млн	-10% (разовое)
Чист. прибыль	\$17,4 млн	\$1,34/акц.
Риг-каунт Канада	79 риг'ов	буро-сут. +7%
Риг-каунт США	37 риг'ов	буро-сут. +24%
Net Debt/EBITDA	1,2x	долг \$679 млн

## 4. Квартальная динамика выручки и EBITDA



Выручка в Q1 2026 стала **рекордной за последние кварталы** (\$526 млн), что объясняется ростом активности в США (+24% буро-суток) и Канаде (+7%). Нефтесервис высокосезонен: Q2 — традиционно слабый (весенняя распутица в Канаде), Q3-Q4 — умеренный. Adj. EBITDA снизилась в Q1'26 из-за нефундаментальных причин — **это скорее покупочная возможность**, если нефть удержится выше \$70/барр.

## 5. Ежегодная выручка и делеверидж



С 2022 г. компания реализует чёткую стратегию: **делеверидж + технологии**. Долг снижен с ~\$1,2 млрд до **\$679 млн** (–\$535 млн за 4 года). Капзатраты 2026 подняты до \$265 млн — рост флота NPHV-риг'ов под запросы E&P на **цифровое бурение** (авто-ведение скважины, телеметрия). Снижение выручки в 2025 (–3%) — следствие более низкой активности E&P при нефти Brent \$70–85; 2026 выглядит восстановлением. \*(2026E — оценка.)\*

## 6. Оценка и целевые цены



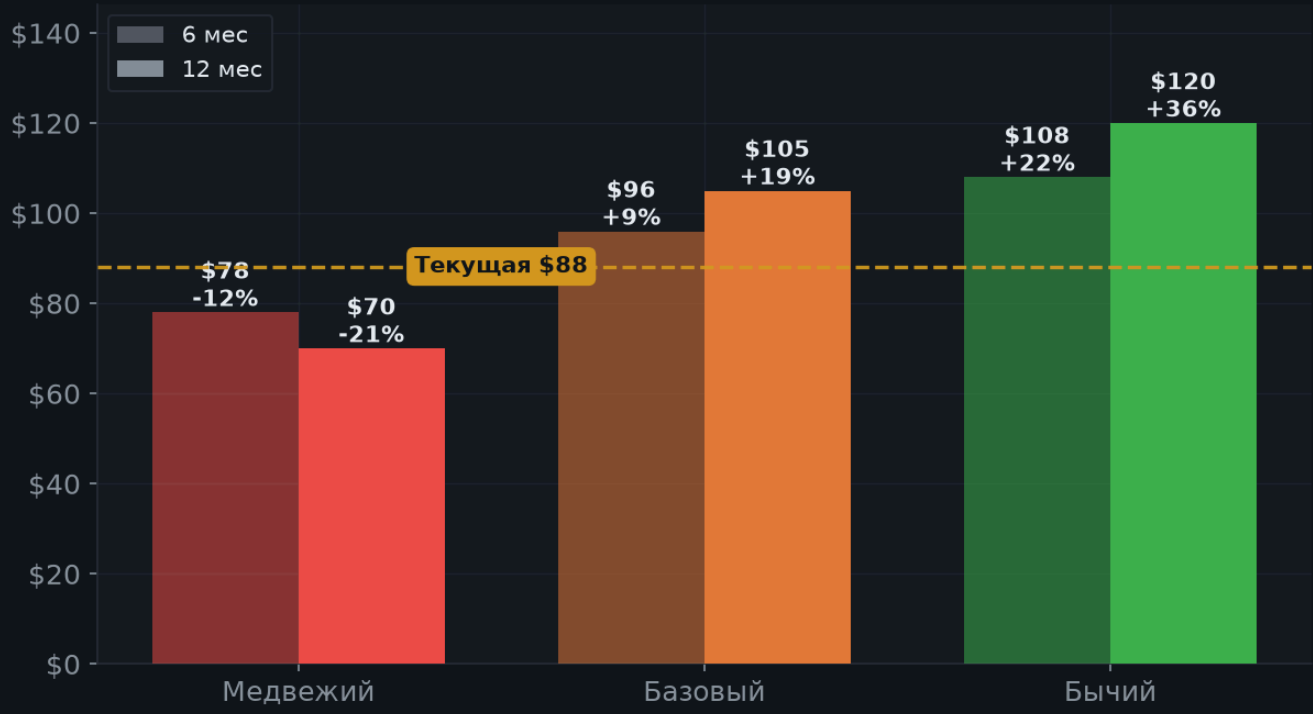
P/E ~13x при стабильном FCF и делеверидже выглядит **привлекательно** — Halliburton торгуется на P/E ~14x, Baker Hughes — ~17x. Аналитики выставляют **8 Buy, 2 Hold**: медианный таргет \$104,80 (+19%), высший \$121,83 (+38%). На канадской площадке средняя цель C\$136,78 (+8,6% к C\$125,98).

Позитив от роста доли рынка США (буро-сутки +24% при спаде риг-каунта на 7%) аналитики оценивают как устойчивое конкурентное преимущество NPHV-флота.

## 7. Сценарии на 6 и 12 месяцев

### Сценарии цены PDS на горизонте 6 и 12 месяцев

Авторская оценка на базе мультипликаторов и прогноза прибыли



Авторская оценка для двух горизонтов. Светлые столбцы — 6 мес., насыщенные — 12 мес.

Сценарий	6 мес.	12 мес.	Условия
Бычий	\$108 (+22%)	\$120 (+36%)	Нефть \$80+, буро-каунт растёт, ускорение делевериджа и <u>байбэк</u>
Базовый	\$96 (+9%)	\$105 (+19%)	Нефть \$70-80, активность E&P стабильна, консенсусный таргет
Медвежий	\$78 (-12%)	\$70 (-21%)	Нефть ниже \$65, падение риг-каунта, долговые риски при слабом <u>FCF</u>

## 8. Аргументы «за» и «против»

### ● Бычий кейс

- Ведущий контрактный буровщик: NPHV Super Series — технологическое преимущество
- Делеверидж \$535 млн с 2022 г.; Net Debt/EBITDA 1,2x → финансовая гибкость
- США: +24% буро-суток при -7% отраслевого риг-каунта → захват доли рынка
- Капзатраты 2026 повышены до \$265 млн — уверенность в спросе
- Консенсус Strong Buy (8/2/0); средняя цель \$104,80 (+19%)
- P/E ~13x — дёшево относительно Halliburton (~14x) и Baker Hughes (~17x)

### ● Медвежий кейс

- Выручка и EBITDA завязаны на цене нефти и капзатратах E&P-компаний
- Сезонность высокая: Q2 исторически самый слабый квартал
- EBITDA в Q1'26 снизилась -10% г/г (разовые, но напомнили о чувствительности)
- Долг \$679 млн при капитализации \$1,14 млрд — долговая нагрузка ощутима
- Международный сегмент (7 риг'ов) снижается — диверсификация ограничена
- Акция +60% за год — часть апсайда уже отыграна

## 9. Итоговое заключение

Precision Drilling — **дисциплинированный нефтесервисный компаундер** с устойчивым конкурентным позиционированием (NPHV-флот), агрессивным делевериджем и растущей долей рынка в США. При нефти \$70+/барр. бизнес устойчив; при \$80+ — заметный апсайд в прибыли и FCF.

**На 6 месяцев:** ключевые события — отчёт Q2 2026 (исторически слабый, т.к. весенняя распутица сокращает буровой сезон в Канаде) и динамика нефти. Базовый ориентир — **\$96 (+9%)**.

**На 12 месяцев:** при сохранении нефти \$70-80, продолжении делевериджа и возможном возобновлении байбэка — **\$105 (+19%)**, что соответствует

консенсусному таргету. Главный риск — коррекция нефтяных цен или снижение капзатрат E&P-компаний, способное быстро сократить риг-каунт.

**Аналитический вывод:** покупать при нефти выше \$70/барр. Осторожно при сигналах снижения добывающей активности. Входить поэтапно с расчётом на 12 мес.

## Похожие бумаги

Бумаги близкого профиля и фонды по теме — для сравнения и более широкого взгляда (цифра — наш tiker.pro Score на 12 мес.).

### В ТОМ ЖЕ СЕКТОРЕ · НЕФТЕГАЗ/ЭНЕРГЕТИКА

**VST**

Vistra Corp. (электр...

9.2

**RUN**

Sunrun

8.6

**VIST**

Vista Energy (Vaca M...

8.6

**HAL**

Halliburton (нефте...

8.5

**MNR**

Mach Natural Resour...

8.3

**DLNG**

Dynagas LNG Partners

8.2

### ETF-АЛЬТЕРНАТИВА

**XLB**

Materials Select Sect...

5.0

**SPY**

SPDR S&P 500 ETF

6.1

## Поделиться результатом

Сохраните или отправьте карточку с оценкой — другу, в чат, в канал. Это наглядно и помогает нам расти.

## Источники

- StockAnalysis — PDS
- Precision Drilling Q1 2026 results (6-K)
- TipRanks — PDS analyst forecast
- Investing.com — PDS earnings call Q1 2026
- GlobeNewswire — PDS FY2025 results
- Yahoo Finance — PDS

**Дисклеймер.** Материал подготовлен в информационно-аналитических целях и **не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией**. Рыночные метрики собраны из публичных источников по состоянию на 23 июня 2026 г. Промежуточные точки годового ценового графика — иллюстративная аппроксимация между подтверждёнными опорными уровнями (52-нед. макс./мин., истор. максимум, текущая цена). Сценарные цели — авторская оценка. Инвестиции сопряжены с риском потери капитала. Решения принимайте самостоятельно и/или после консультации с лицензированным консультантом.