

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 6 И 12 МЕСЯЦЕВ

Worthington Steel, Inc.

NYSE: WS · Переработка стали / материалы · подготовлено 21 июня 2026 г.

6.0

tiker.pro Score · 0-10

Полная интерактивная версия и обновления: tiker.pro/ws.html

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

Worthington Steel, Inc. (NYSE: WS)

Дата подготовки: 21 июня 2026 г. · Сектор: Переработка стали / материалы · Валюта: USD

Цена

\$42.19

за год $\approx +30\%$ ($\times 2$ от мин.)

Капитализация

\$2.1B

переработка стали (small-cap)

P/E

ФВД ~ 13

недорого (EPS $\sim \$3.25$)

Дивидендность

1.52%

растущий дивиденд

Электросталь

ламинации

EV-моторы, трансформаторы, грид

Цель 12 мес.

\$47



ПЕРЕРАБОТЧИК СТАЛИ С ЭЛЕКТРО-РОСТОМ — дёшево (фвд P/E ~13) + дивиденд + ламинации для EV/грид; но цикличность и акция ×2 от минимума

Worthington Steel — **один из крупнейших независимых переработчиков плоского проката стали** в Северной Америке (выделена из Worthington Industries в декабре 2023). Помимо переработки **carbon flat-rolled steel**, компания делает **лазерно-сварные решения** (Tailor Welded) для авто и — что важно — **электротехническую сталь и ламинации** для электродвигателей, трансформаторов и электросетей. Последнее — **структурный драйвер роста**: электрификация, EV и модернизация энергосетей требуют всё больше электростали. Бизнес **циклический** (цены на сталь, автопром), но **дешёвый** (форвардный P/E ~13 при EPS ~\$3,25), платит **растущий дивиденд** (~1,5%) и набирает **долю рынка** в авто и энергетике (выручка квартала \$871,9 млн). Акция **восстановилась ~вдвое** от минимума (\$21 → \$49). Минусы — **цикличность**, small-cap и то, что часть роста уже отыграна (цель аналитиков \$47, +11%). Дешёвая циклическая ставка с электро-апсайдом.

3 мес.

5.7/10

6 мес.

5.8/10

12 мес.

6.0/10

► 🔍 Из чего складывается балл

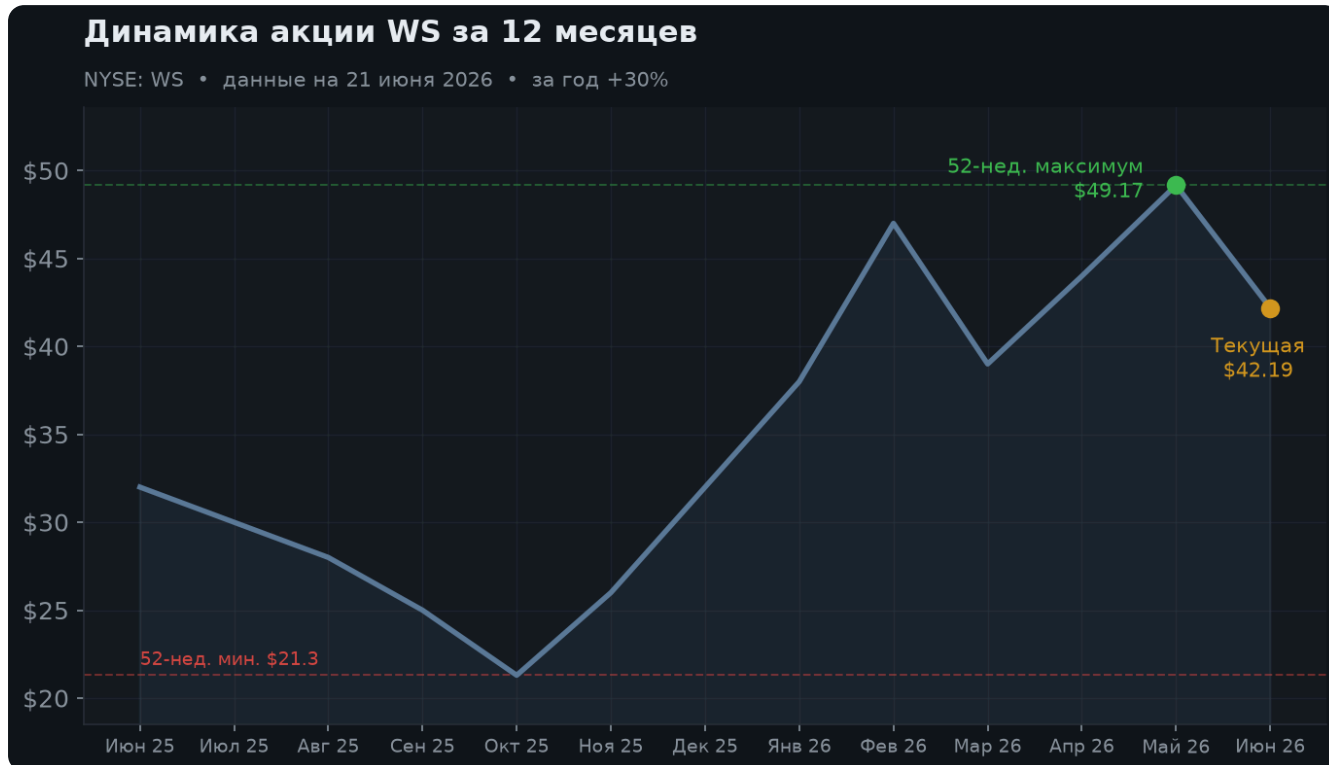
Алгоритмическая оценка привлекательности / потенциала обогнать **S&P 500** (0–10) по данным отчёта: апсайд к целям, консенсус аналитиков, вердикт, оценка и риск. **Это не гарантия и не прогноз доходности.** Весь рейтинг бумаг →

1. Резюме

Worthington Steel — **крупный независимый переработчик стали** в Северной Америке (спин-офф из Worthington Industries, дек. 2023). Компания **не варит сталь**, а **перерабатывает** плоский прокат (резка, формовка, покрытие) и делает добавленную стоимость: **лазерно-сварные узлы** для авто и — ключевое для роста — **электротехническую сталь и ламинации** (сердечники электродвигателей и трансформаторов).

Это **циклический бизнес** (зависит от цен на сталь и автопроизводства), но с **секулярным апсайдом: электрификация (EV, грид, дата-центры)** структурно повышает спрос на электросталь. Оценка **дешёвая** (форвардный P/E ~13), есть **растущий дивиденд** (~1,5%), компания **набирает долю** в авто и энергетике. Акция **восстановилась ~вдвое**. Отчёт построен на горизонтах **6 и 12 месяцев**.

2. Динамика акции за 12 месяцев



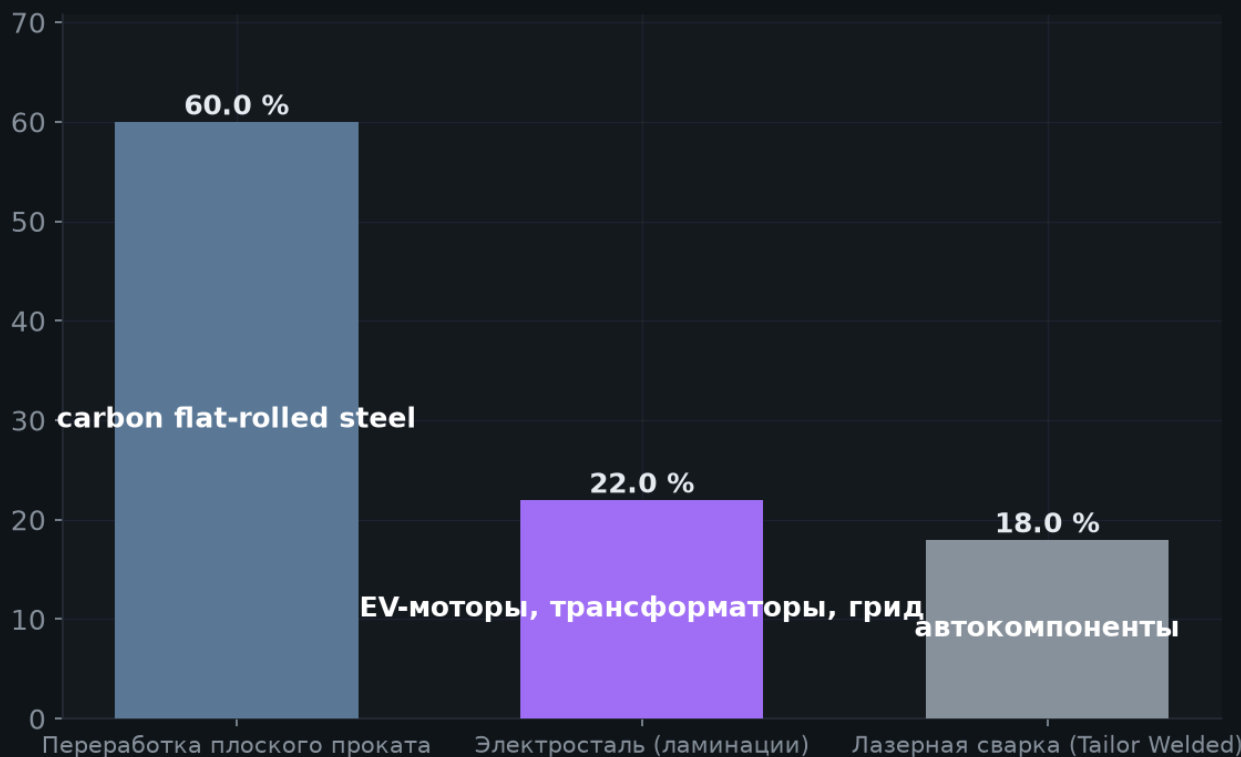
Восстановление ~вдвое: с минимума \$21,30 (окт. 2025) к ~\$42 (52-нед. максимум \$49,17).
Диапазон 52 недель: \$21,30–\$49,17.

WS — **волатильная циклическая** small-кап: сильно падает на страхах ослабления автопрома/цен на сталь и сильно отскакивает на улучшении. За год — **мощное восстановление** на росте доли рынка и оптимизме по **электростали**. Сейчас бумага **в верхней части диапазона**: фундамент улучшается, но часть роста уже отыграна.

3. Структура бизнеса

Структура бизнеса (оц.), %

Ядро — переработка проката; электросталь (ламинации) — ростовое направление (доли — оценка)



Ядро — переработка проката; электросталь (ламинации) — ростовое направление (доли — оценка).

Ядро — **переработка плоского проката** (обслуживает авто, тяжёлые грузовики, стройку, агро, энергетику). Добавленная стоимость — **Tailor Welded** (лазерно-сварные заготовки для авто, снижают вес) и, главное, **электросталь и ламинации**: сердечники для **электродвигателей EV, трансформаторов и энергосетей**. Именно электросталь — **растущий, более маржинальный** сегмент с попутным ветром электрификации. Слабость — **цикличность** базового бизнеса и зависимость от цен на сталь.

Показатель	Значение	Динамика г/г
Ядро	переработка проката	авто, стройка, энергетика
Рост	электросталь / ламинации	EV, трансформаторы, грид
Tailor Welded	лазерная сварка	лёгкие автоузлы
Оценка	форвардный P/E ~13	дёшево
Возврат	дивиденд ~1,5% + рост	акционерам
Риск	цикл, цены на сталь	автопром, small-cap

4. Драйверы и риски

Что движет кейсом и где риски:

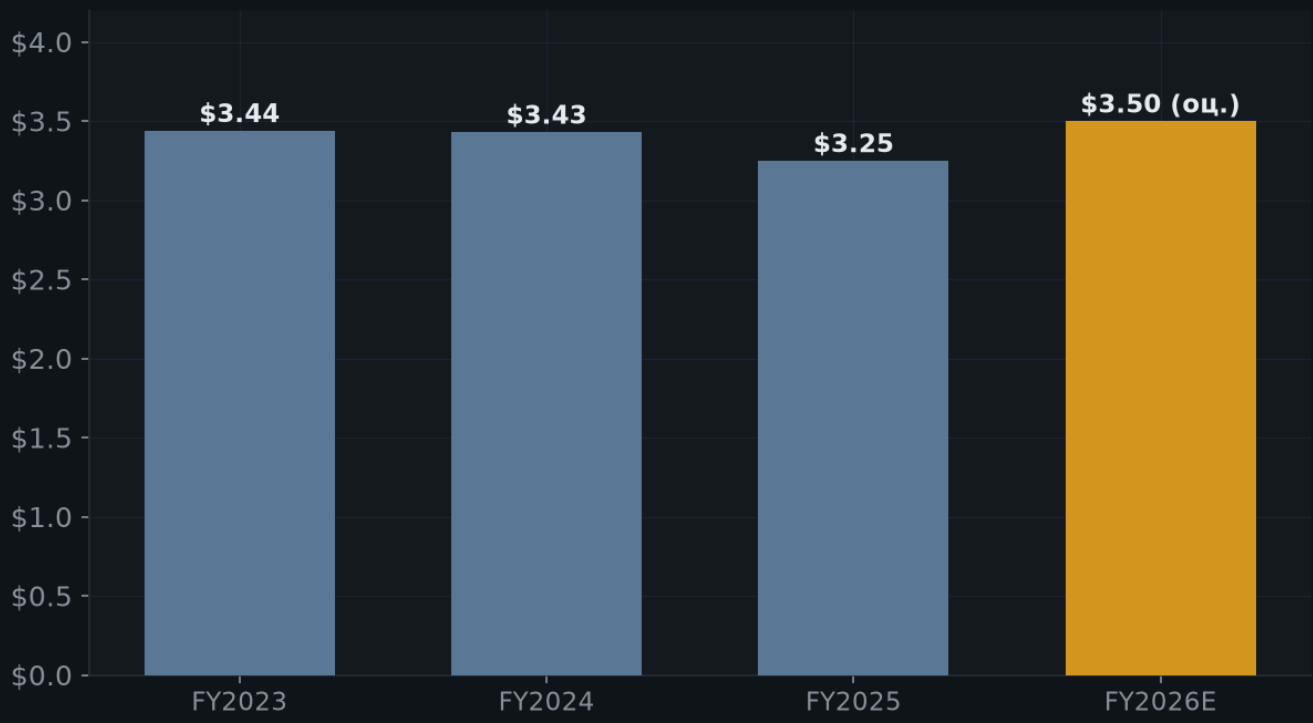
- **Электрификация:** спрос на электросталь (EV-моторы, трансформаторы, грид);
- **Рост доли рынка** в авто и энергетике;
- **Дешёвая оценка** (форвардный P/E ~13) и растущий дивиденд (~1,5%);
- **Добавленная стоимость** (Tailor Welded, ламинации) — выше маржа;
- **Самостоятельность** после спин-оффа — фокус и аллокация капитала;
- **Но цикличность:** цены на сталь и объёмы автопрома;
- **Small-cap и волатильность;** тарифы/торговая политика по стали;
- **Часть роста уже отыграна** (бумага у максимумов, цель +11%).

Дешёвая **циклическая** ставка с **электро-апсайдом**.

5. Выручка

Годовая выручка, \$ млрд

Зависит от цен на сталь и автопрома; рост за счёт доли и электростали



Зависит от цен на сталь и автопрома; рост за счёт доли и электростали.

Годовая выручка: ~\$3,44 млрд (FY2023) → \$3,43 млрд (FY2024) → \$3,25 млрд (FY2025) → ~\$3,5 млрд (оценка FY2026). Выручка **колеблется с ценами на сталь** (металлургический цикл), но компания **набирает долю** и развивает более маржинальную **электросталь**. Ключ — **не столько выручка, сколько маржа и доля** в растущих сегментах. *(FY2026 — оценка.)*

6. Оценка и целевые цены

Целевые цены аналитиков (12 мес.) — WS

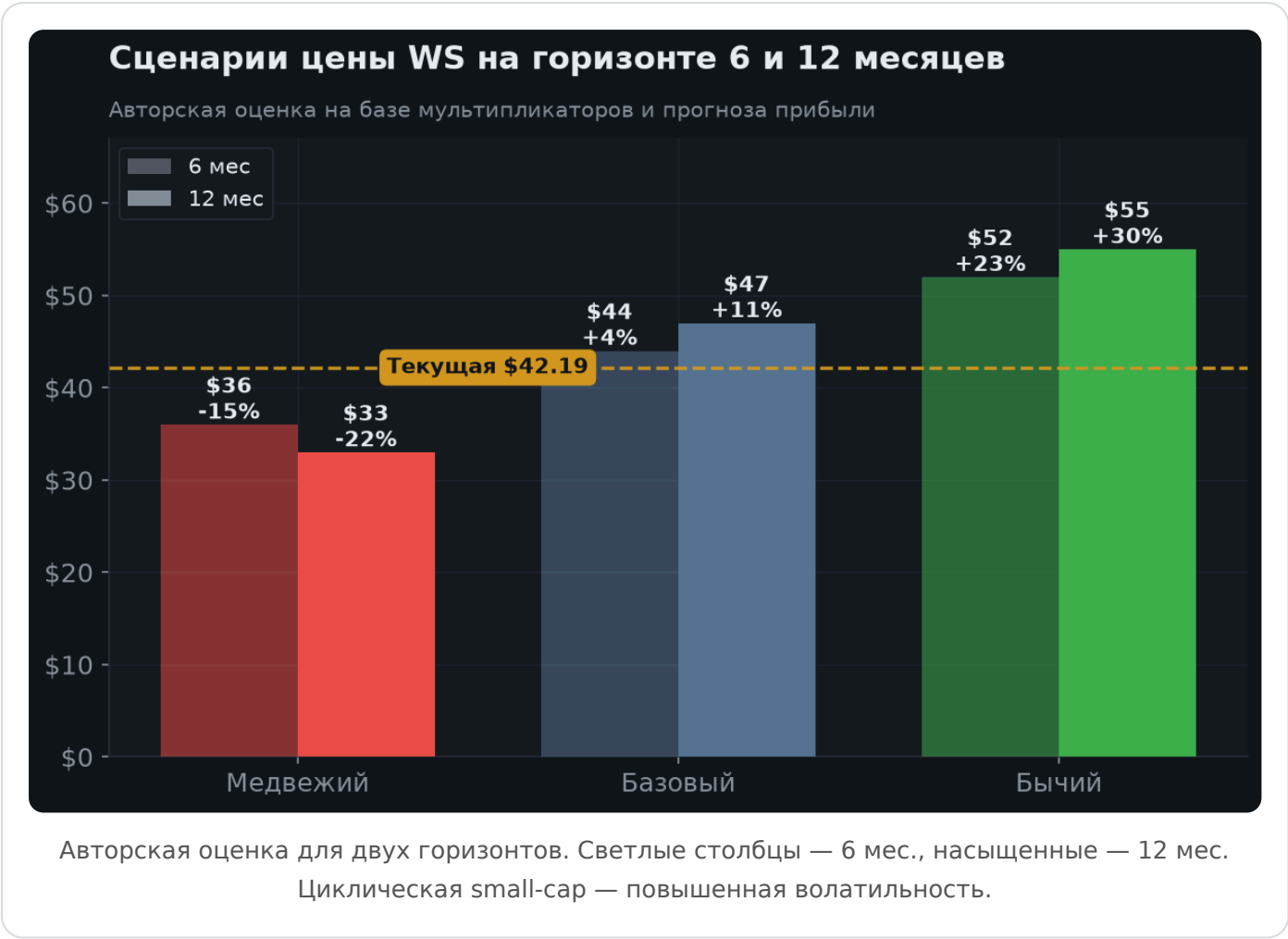
Консенсус Buy • 5 Buy / 3 Hold / 0 Sell • потенциал к консенсусу +11%



Консенсус Buy; средняя цель \$47 (+11%). Диапазон \$40-\$55.

Оценка **дешёвая**: форвардный P/E ~13 при EPS ~\$3,25 — для переработчика стали **с электро-апсайдом** это недорого. Но после удвоения акции потенциал по консенсусу **умеренный**: средняя цель \$47 (+11%) при диапазоне \$40-\$55, консенсус **Buy**. Драйвер дальнейшей переоценки — **рост электростали** и устойчивая маржа в цикле.

7. Сценарии на 6 и 12 месяцев



Сценарий	6 мес.	12 мес.	Условия
Бычий	\$52 (+23%)	\$55 (+30%)	Рост электростали, сильный автопром/цены на сталь, расширение маржи, переоценка вверх
Базовый	\$44 (+4%)	\$47 (+11%)	Рост доли + электросталь компенсируют цикл; рынок держит дешёвую оценку + дивиденд
Медвежий	\$36 (−15%)	\$33 (−22%)	Спад автопрома, падение цен на сталь, ослабление спроса, давление на маржу

8. Аргументы «за» и «против»

● Бычий кейс

- Электрификация: спрос на электросталь (EV-моторы, трансформаторы, грид)
- Рост доли рынка в авто и энергетике
- Дешёвая оценка (форвардный P/E ~13) и растущий дивиденд (~1,5%)
- Добавленная стоимость (Tailor Welded, ламинации) — выше маржа
- Самостоятельность и фокус после спин-оффа
- Восстановление ~вдвое от минимума — улучшение фундамента

● Медвежий кейс

- Цикличность: цены на сталь и объёмы автопрома
- Small-cap и повышенная волатильность
- Тарифы/торговая политика по стали
- Часть роста уже отыграна (бумага у максимумов, цель +11%)
- Зависимость от металлургического цикла и запасов
- Конкуренция среди переработчиков стали

9. Итоговое заключение

Worthington Steel — **дешёвый переработчик стали с электро-апсайдом**: к циклическому ядру (переработка проката) добавлены растущие, более маржинальные направления — **электросталь и ламинации** для EV, трансформаторов и энергосетей. Компания **набирает долю**, платит **растущий дивиденд** (~1,5%) и стоит недорого (форвардный P/E ~13).

Честно: это **циклическая small-cap** — выручка и прибыль колеблются с ценами на сталь и автопромом; акция уже **удвоилась** от минимума и стоит у максимумов, потенциал по консенсусу умеренный (+11%).

Аналитический вывод: **держать / покупать на просадках** как **дешёвую циклическую ставку** с попутным ветром электрификации. Ориентир: **\$44 на 6**

мес. (+4%) и \$47 на 12 мес. (+11%) плюс дивиденд; консенсус Buy, цель \$47. Триггеры вверх — рост электростали и сильный цикл; риск — спад автопрома и падение цен на сталь.

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 · ХИМИЯ/МАТЕРИАЛЫ

VALE
Vale (железная руд...

7.4

SOLS
Solstice Advanced M...

5.6

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 — WS
- StockAnalysis — WS Forecast
- Worthington Steel — Investor Relations
- WallStreetZen — WS
- MacroTrends — WS
- Yahoo Finance — WS

Дисклеймер. Материал подготовлен в информационно-аналитических целях и **не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией**. Рыночные метрики собраны из публичных источников по состоянию на 21 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.