

TIP 2:

PHX Minerals

Beurs	NYSE
Land	Verenigde Staten
Ticker Symbol	PHX
ISIN Code	US69291A1007
Sector	Energy – Oil & Gas

PHX Minerals (PHX) is een relatief klein bedrijf dat grond opkoopt waaronder zich olie en gas bevindt...

...en die grond beschikbaar stelt aan oliemaatschappijen in ruil voor een deel van de opbrengst.

PHX doet dat deels middels een 'working interest' (*waarbij risico en opbrengsten met olieproducenten worden gedeeld*) en deels middels royalty's (*percentage van opbrengst*).

Wat PHX extra interessant maakt is dat het bedrijf sinds dit jaar alleen nog deals sluit op basis van royalty's, waardoor de operationele kosten en risico's de komende jaren fors zullen dalen.

PHX is dit jaar fors aan het investeren. Het bedrijf heeft dit jaar al voor \$42 miljoen aan olie- en gasrijke grond aangekocht.

Ook ziet de directie volop mogelijkheden om de komende jaren verder te groeien.

De directie verwacht zelfs dat de operationele cashflow de komende twee jaar zal verdubbelen.

Omdat PHX slechts 4,3 keer de voor komend jaar verwachte winst noteert én omdat wij voor de komende jaren een stijgende olie- en gasprijs verwachten, is PHX wat ons betreft een ideaal aandeel.

Extra positief is dat insiders maar liefst 24% van de aandelen bezitten.

Daarnaast keer PHX een dividend uit dat 2,2% op jaarbasis bedraagt.

Mede als gevolg van de omslag richting meer voorspelbare royalty-inkomsten, verwachten wij dat het dividend de komende jaren fors zal stijgen.

PHX heeft haar hoofdkantoor in Fort Worth, Texas.

De harde cijfers: <https://finance.yahoo.com/>

Naam	PHX Minerals	
Ticker Symbol	PHX	
Land	Verenigde Staten	
Beurs	NYSE	
Slotkoers	23 november 2022	\$3,62
Winst per aandeel	2020 (okt19-sep20)	\$0,05
	2021 (okt20-sep21)	-\$0,08
	2022 verwacht	\$0,55
	2023 verwacht	\$0,84
Verwachte jaarlijkse winstgroei	tot 2026	N/A
Eigen Vermogen per aandeel	30 juni 2022	\$2,75
Terug te verdienen		\$0,87
Selectiecriteria		
Terugverdienperiode	Winst 2022	1,6 jaar
Gemiddelde winstgroei		18%
Koers Winst Verhouding	Winst 2023	4,3
Verwachte Winstgroei	2023	53%
Rendement op Eigen Vermogen	Winst 2022	20,0%
Hoogste koers laatste 12 maanden	9 juni 2022	\$4,98
Laagste koers laatste 12 maanden	20 december 2021	\$2,07

Toelichting op de cijfers

We gaan in deze toelichting in op de selectiecriteria op basis waarvan we PHX hebben geselecteerd. ([klik hier voor het rapport met onze selectiecriteria](#))

De financiële positie van PHX

PHX heeft een ijzersterke financiële positie. Per 30 juni 2022 heeft PHX in totaal voor \$18 miljoen aan kortlopende activa, geld dus dat ze nu of op korte termijn tot hun beschikking hebben. Daar tegenover heeft PHX voor \$12 miljoen aan kortlopende schulden. Per saldo heeft het bedrijf dus \$6 miljoen in kas.

Daarnaast bezit PHX voor \$125 miljoen aan vaste activa, waar slechts \$33 miljoen aan langlopende schulden tegenover staan.

PHX heeft daarmee een ijzersterke balans, kan een eventuele moeilijke periode gemakkelijk doorkomen én heeft genoeg middelen om in groei te investeren.

Terugverdienperiode

Als we voor 1/36 miljoenste deel eigenaar willen worden van PHX moeten we op dit moment ongeveer \$3,62 betalen. Voor dat bedrag worden we voor datzelfde minideeltje bezitter van PHX's eigen vermogen ter waarde van \$2,75. Het bedrag dat iedere aandeelhouder zou ontvangen als PHX er vandaag mee zou stoppen, haar bezittingen zou verkopen, schulden zou afbetalen en wat overblijft zou verdelen onder de aandeelhouders.

Dit betekent dat van de huidige koers \$0,87 uit toekomstige winst bestaat. Als de winst dit jaar zou uitkomen op \$0,55 per aandeel én als die winst in de volgende jaren niet meer zou groeien, dan zou het slechts 1,6 jaar duren voordat het eigen vermogen van PHX \$3,62 bedraagt. Gezien de verwachte winstgroei, zal de terugverdienperiode in de praktijk zelfs een stuk korter zijn.

Gemiddelde winstgroei

De gemiddelde winstgroei van PHX bedraagt 18%. Dit op basis van de voor dit én volgend jaar verwachte winstgroei.

Koers-winstverhouding

Voor dit jaar is de koers-winstverhouding 6,6. Op basis van de voor volgend jaar verwachte winst is dat slechts 4,3. Daarmee is de koers-winstverhouding zeer laag.

Rendement op Eigen Vermogen (RoE)

PHX heeft een RoE van 20%. Dit betekent dat van iedere in het bedrijf geïnvesteerde dollar 20 cent wordt terugverdiend. Een zeer goede indicatie dat de directie van PHX haar winst op een goede manier herinvesteert om ook in de toekomst haar winst te kunnen doen groeien.

Altijd beleggen in aandelen met een RoE hoger dan 15% levert op termijn een rendement op dat tot drie keer hoger ligt dan de beursindices.

Wat is de “juiste waardering” voor PHX?

Analisten verwachten dat PHX dit jaar een winst behaalt van \$1,32 per aandeel, terwijl ze voor volgend jaar een winst van \$1,62 per aandeel verwachten.

Voor de jaren nadien hebben analisten geen verwachting afgegeven.

Onze overtuiging is dat centrale banken in 2023 de economie weer volop zullen stimuleren, en dat de olieprijs als gevolg daarvan weer fors stijgt.

Door de combinatie van PHX's focus op groei en de stijgende olieprijs verwachten wij dat PHX's winst na 2023 met minstens 25% per jaar zal stijgen.

Als die verwachting uitkomt, dan behaalt PHX in 2026 een winst van \$1,64 per aandeel.

Zijn beleggers tegen die tijd bereid om het beursgemiddelde van 18 keer de jaarwinst te betalen, dan kan de koers stijgen naar zo'n \$29,50.

Dat geeft een lange termijn koerspotentieel van ruim 700%.

Wel is het belangrijk om er rekening mee te houden dat de koers op korte termijn nog alle kanten op kan bewegen, zowel omhoog als omlaag.

Interessante links voor meer informatie:

Financiële website: <https://finance.yahoo.com/quote/PHX?p=PHX>

Website bedrijf: <https://phxmin.com/>

Investor Presentation: https://phxmin.com/sites/default/files/2022-08/PHX_Investor_Presentation_August_2022_Final_1.pdf

Disclaimer:

De websites TopAandelen.com, GoedNieuwsBeleggen.com en StockTradingNieuws.com zijn eigendom van Investforprofit NV. Onze sites bevatten soms informatie die is verkregen uit andere bronnen. Wij beschouwen deze bronnen als betrouwbaar, maar wij kunnen juistheid van de inhoud van deze bronnen niet garanderen.

De inhoud van onze websites en onze mails bevat de mening van de auteur en kan dan ook niet worden aangemerkt als beleggingsadvies, en is niet geschreven om als leidraad te dienen voor de ontwikkeling van uw persoonlijke financiële situatie. De inhoud kan onderhevig zijn aan veroudering en auteur is niet verplicht om alle informatie actueel te houden.

Auteur, medewerkers en aanverwanten zijn vrij om posities in te nemen in de aandelen die worden gepubliceerd via de services van bovenstaande websites. Eventuele inname van posities zal altijd pas na publicatie plaatsvinden. Deze regels zijn een bevestiging van het feit dat wij enkel aandelen publiceren waar wij volledig achter kunnen staan en voorkomen verstrengeling van belangen.

Alle bovengenoemde websites, inclusief strategieën en bijbehorende publicaties, content en afbeeldingen zijn eigendom van Investforprofit NV. Informatie van onze betaalde abonnementenservices mag onder geen beding met derden worden gedeeld. Artikelen uit onze wekelijkse nieuwsbrief en op onze blogs mogen vrij worden gereproduceerd onder voorwaarde van bronvermelding.

Oneigenlijk gebruik van de content van Investforprofit NV wordt gezien als inbreuk op het intellectueel eigendom van Investforprofit NV. Bij misbruik behoudt Investforprofit NV zich het recht om eventuele abonnementen van misbruiker ééenzijdig te beëindigen en om geleden schade te verhalen. Als misbruik kan worden gezien: het delen van wekelijkse updates, rapporten en aandelenanalyses; het reproduceren van teksten zonder toestemming en/of bronvermelding en andere handelingen, ééenzijdig te beoordelen door Investforprofit NV.

Zoals wij in al onze publicaties aangeven is het belangrijk om vooraf zelf informatie in te winnen over bedrijven, producten en services waarvan u gebruik wilt maken.

© Investforprofit NV