



Рекомендация по инвестициям в Qualcomm.

Общее описание

Qualcomm – компания по разработке и исследованию беспроводных средств связи и чипов для мобильных устройств. Компания основана в 1985 году в Кремниевой долине. На данный момент является одним из лидеров рынка по разработке и производству решений «система-на-чипе» для мобильных устройств. Среди крупнейших партнеров компании такие имена как Apple, Samsung, Lenovo, Xiaomi.

Тиккер: QCOM US

Website компании: www.qualcomm.com

Текущая капитализация: 78 672 млн. долларов США

Финансовые показатели

	2014Ф	2015Ф	2016П
Продажи (млн. долларов США)	26 487	25 281	23 200
ЕБИТДА (млн. долларов США)	9 930	8 752	8 826
Чистая прибыль (млн. долларов США)	7 913	6 291	6 243
EPS (долларов США)	4,62	3,84	4,13
Цена/EPS	16,25	13,85	12,69
Цена/Бал ст-сть	3,20	2,58	2,55
EV/ЕБИТДА	10,72	8,74	6,65

Рекомендация по инвестированию

Катализатор роста

Qualcomm подписал соглашение с китайской Xiaomi о лицензировании своих патентов и использовании процессоров своего производства в мобильных устройствах Xiaomi. В свою очередь, Xiaomi является одним из самых быстрорастущих производителей мобильных устройств, что дает надежду на рост обеих компаний в ближайшем будущем. Также, цена на акции Qualcomm находится близко к своим пятилетним минимумам. На наш взгляд, бумага на данный момент недооценена и имеет потенциал роста 15-20% в ближайшие 2-3 месяца.

Технический анализ

Индикатор MACD развернулся вверх, что дает основание полагать, что нисходящий тренд, возможно, подходит к концу. При пробитии вверх уровня 52,5 рекомендуем покупать акции не выше уровня 55 с целью 65 долларов. Стоп-лосс рекомендуем установить ниже психологической отметки в 50 долларов, на уровне 49 долларов за акцию.

Стратегия

Текущий уровень (\$)	52,34
Уровень покупки (\$)	52,5–53
Стоп-лосс (\$)	ниже 49
Целевой уровень	60-65
Потенциал роста	13%-24%
Срок инвестирования	1-3 месяца



Рекомендации других аналитиков

Согласно данным Блумберг, 36 международных аналитиков покрывают данную компанию. 19 аналитиков рекомендуют покупать акции компании, 15 имеют нейтральный рейтинг и только 2 аналитика отрицательно оценивают акций Qualcomm.

Сравнение с аналогами

Мы отобрали 24 публичные компании (включая Qualcomm), торгующиеся в США из сектора технологии с капитализацией более 10 млрд. долларов США. Затем сравнили показатели Ц/П (цена акций на прибыль на акцию) и EV/ EBITDA (Стоимость предприятия на EBITDA) этих компании с показателями Qualcomm. Чем ниже эти показатели, тем привлекательней считается компания. Средний показатель Ц/П аналогов составляет 22,8, в то время как этот показатель у Qualcomm равен 13,7. EV/ EBITDA аналогов составляет 10,6, а у Qualcomm он равен 6,1. То есть Qualcomm выглядит более привлекательным по сравнению с аналогами.

Вывод

Хоть и финансовые показатели компании шли на понижение в последние годы, соглашение с Xiaomi может дать положительный толчок компании и стать катализатором роста в ближайшее время. Более того, технические индикаторы поддерживает наши ожидания о краткосрочном росте. К тому же компания выглядит недооцененной по сравнению с аналогами. Наше мнение совпадает с мнением большинства аналитиков представленных в Блумберг. Мы рекомендуем ПОКУПАТЬ акций Qualcomm по описанной выше стратегии.

Контактная информация

АО BCC Invest ДОО АО Банк ЦентрКредит
Казахстан, г. Алматы, 050022, ул. Шевченко, 100, 5 этаж
Телефон: +7 (727) 244 32 30, факс: +7 (727) 244 32 31
E-mail: info@bcc-invest.kz
Web: www.bcc-invest.kz

Айдана Надирова
Финансовый консультант
+7 (727) 244 32 30 (вн. 72 88)
anadirova@bcc-invest.kz

Асель Сулейменова
Начальник управления маркетинга и продаж
+7 (727) 2 598 598 (вн. 72 97)
asuleimenova@bcc-invest.kz

Наина Романова
Ведущий аналитик
+7 (727) 2 598 598 (вн. 72 66)
nromanova@bcc-invest.kz

Нурлан Ашинов
Начальник управления аналитики
+7 (727) 2 598 598 (вн. 72 46)
nashinov@bcc-invest.kz

*** Заявление об ограничении ответственности**

Настоящий документ предоставлен исключительно в порядке информации и не является предложением о проведении операций на рынке ценных бумаг, и, в частности, предложением об их покупке или продаже. Настоящий документ содержит информацию, полученную из источников, которые АО «BCC Invest» рассматривает в качестве достоверных. Однако АО «BCC Invest», его руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютные точность, полноту и достоверность такой информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. Оценки и мнения, представленные в настоящем документе, основаны исключительно на заключениях аналитиков Компании в отношении анализируемых ценных бумаг и эмитентов. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят, или от существования даваемых ими рекомендаций.

© BCC invest 2015

