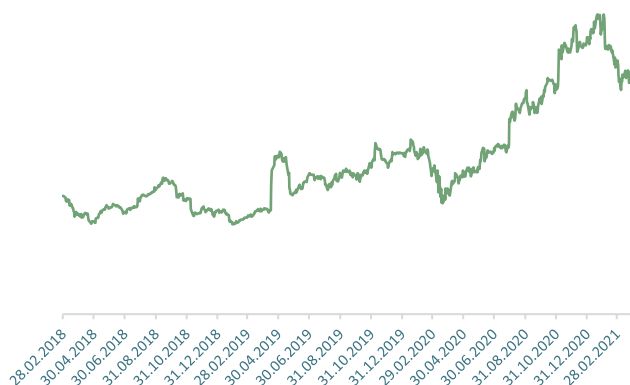


Биржа	Тикер	Текущая цена	Целевая цена	Дивиденды за 12М	Потенциал роста	Stop Loss	Горизонт инвестирования
NASDAQ	QCOM	\$130,11	\$160,00	2,00%	+22,97%	\$117,09	6-12 мес.

Динамика цены QCOM US



Ключевые цифры:

- Qualcomm увеличил прибыль более чем в два раза по сравнению кв/кв благодаря высокому спросу на мобильные телефоны в сетях 5G, а также росту внешних интерфейсов, автомобильной сети и IoT, что привело к рекордной прибыли в полупроводниковом бизнесе микросхем.
- Qualcomm сообщила, что продажи чипов для мобильных устройств на 79% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года до \$4,22 млрд в квартале, закончившемся в декабре.
- Выручка его внешних чипов RF, которые Qualcomm считает стратегически важными и используются для 5G вместе с модемами Qualcomm, выросли на 157% по сравнению г/г.
- Доходы от автомобильной промышленности в размере \$212 млн выросли на 44% в сравнении г/г.
- Подразделение IoT также превысило порог в \$1млрд в первом квартале и выросла на 48% по сравнению г/г, благодаря развитию основных технологий для оцифровки потребительских, сетевых и промышленных приложений.
- В подразделении лицензирования QTL, продажи выросли на 18% по сравнению кв/кв до \$1,66 млрд.

Выборочные финансовые показатели (за последние 4 квартала)

Рыночная капитализация	\$147,85 млрд
P/E	27,65
Выручка	\$26,69 млрд
ЕБИТДА	\$9,25 млрд
Чистая прибыль	\$6,73 млрд
EPS	4,71

Рекомендуем «Покупать» акции QCOM US на текущих уровнях, с целевой ценой в \$160,00 в горизонте 6-12 мес. Потенциальная доходность составляет +24,97% с учётом дивидендов.

Qualcomm Incorporated - международная компания по производству полупроводникового и телекоммуникационного оборудования, которая разрабатывает и поставляет беспроводные коммуникационные продукты и услуги на основе цифровой технологии кодового разделения каналов с многостанционным доступом (CDMA), обслуживая клиентов по всему миру.

Qualcomm - лидер в разработке и коммерциализации базовых технологий для беспроводной индустрии. Компания продолжала играть ведущую роль в разработке изобретений системного уровня, которые служат основой для беспроводных технологий 3G, 4G и 5G, которые включают семейства технологий CDMA (множественный доступ с кодовым разделением каналов) и OFDMA (множественный доступ с ортогональным частотным разделением каналов), LTE (Long Term Evolution) и 5G NR (New Radio) среди других. Его крупнейшими клиентами были поставщики мобильных телефонов Samsung, Apple, Huawei и Guangdong OPPO Mobile Telecommunications Corp., Ltd. (Opko) среди других. Около 95% продаж компании приходится на международных клиентов.

Компания работает через три отчетных сегмента: QCT, QTL и QSI.

QCT разрабатывает и поставляет интегральные схемы и системное программное обеспечение на основе 3G / 4G / 5G и других технологий для использования в мобильных устройствах, беспроводных сетях, оборудовании широкополосных шлюзов, бытовых электронных устройствах, устройствах, используемых в IoT, автомобильных телематических и информационно-развлекательных системах. На сегмент приходится около 70% выручки.

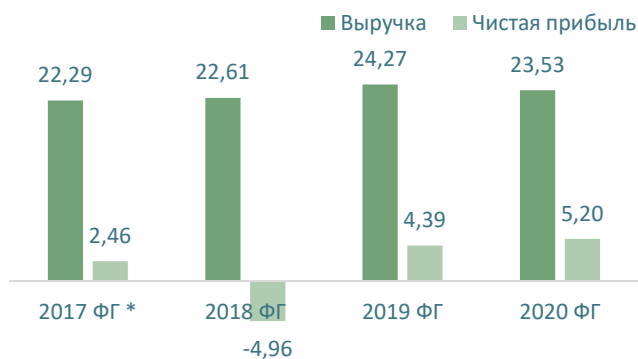
QTL предоставляет лицензии на использование части своего портфеля интеллектуальной собственности, который включает определенные патентные права, необходимые и / или полезные при производстве и продаже определенных беспроводных продуктов. На сегмент приходится около 20% выручки.

Отчетный сегмент QSI осуществляет стратегические инвестиции через подразделение Qualcomm Ventures, которые сосредоточены на расширении или открытии новых возможностей для своих технологий, а также на поддержке разработки и внедрения новых продуктов и услуг (или улучшении существующих продуктов или услуг).

Компания QUALCOMM, базирующаяся в Сан-Диего, Калифорния, получает более половины своей выручки от клиентов из Китая (включая Гонконг), в то время как клиенты из Южной Кореи обеспечивают более 10% выручки, а клиенты из Ирландии и США поставляют около 5% от выручки.

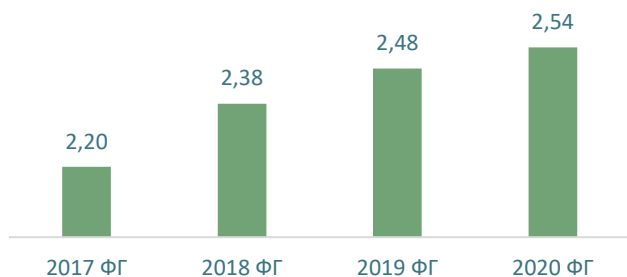
Штаб-квартира сегмента QCT за пределами США находится в Сингапуре. В сегменте также имеются производственные мощности в Германии, Китае и Сингапуре, а также торговые и административные офисы, а также центры исследований и разработок, главным образом в США, Индии и Китае.

Выручка и чистая прибыль, \$ млрд



*Фискальный год, заканчивающийся 29.09

Дивиденды QCOM, \$ на акцию



Технический анализ QCOM US (1 месяц)

Резюме		АКТИВНО ПОКУПАТЬ	
Скользящие средние	ПОКУПАТЬ	Покупать (10)	Продавать (2)
Технические индикаторы	АКТИВНО ПОКУПАТЬ	Покупать (8)	Продавать (0)

Управление аналитики
Алима Алимбек, ведущий аналитик
aalimbek@bcc-invest.kz

По всем интересующим вопросам Вы можете обратиться к нам.
Мы будем рады Вам помочь.

Управление маркетинга и продаж

Sales@bcc-invest.kz

+7 727 244 3232
+7 702 257 1837
+7 707 210 0305
+7 777 647 7800

С уважением,
Команда BCC Invest

Disclaimer. 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 существа даваемых ими рекомендаций.