

Биржа	Тикер	Текущая цена	Целевая цена	Дивиденды за 12М	Потенциал роста	Stop Loss	Горизонт инвестирования
NASDAQ	SQ	\$229,95	\$283,00	-	+23,07%	\$206,96	6-12 мес.

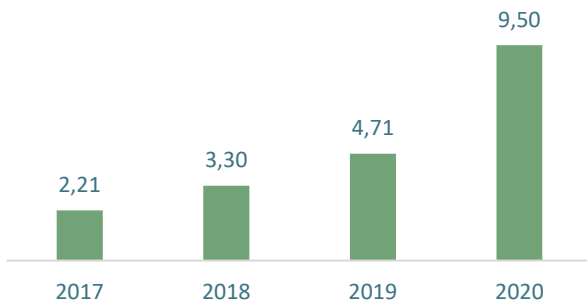
Динамика цены SQ US



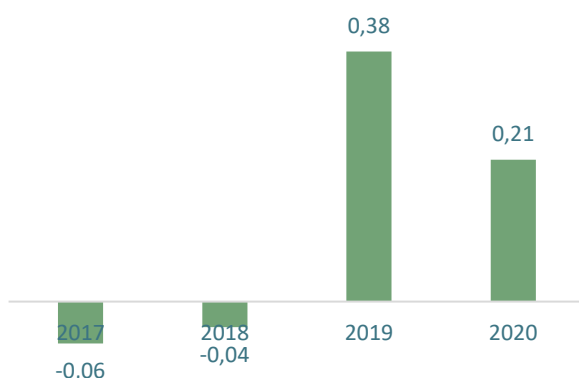
Выборочные финансовые показатели (за последние 4 квартала)

Рыночная капитализация	\$104,34 млрд
P/E	796,91
Выручка	\$9,50 млрд
EBITDA	\$0,13 млрд
Чистая прибыль	\$0,21 млрд
EPS	0,29

Выручка, \$ млрд



Чистая прибыль, \$ млрд



Драйверы роста:

- В четвертом квартале 2020 года SQ достигли валовой прибыли в размере \$804 млн, что на 52% больше, чем годом ранее.
- Приложение Cash App показало значительный рост: валовая прибыль выросла на 162% по сравнению с прошлым годом до \$377 млн. Экосистема Seller принесла валовую прибыль в размере \$427 млн, что на 13% больше, чем в прошлом году.
- Cash App продолжал привлекать новых клиентов и сохранять существующую базу: в декабре у Cash App было более 36 млн активных клиентов, совершающих транзакции в месяц, что более чем на 50% больше, чем в прошлом году.
- В четвертом квартале 2020 года общая чистая выручка составила \$3,16 млрд, что на 141% больше, чем в прошлом году, и, без выручки от биткойнов, общая чистая выручка составила \$1,40 млрд, что на 23% больше, чем в прошлом году.
- Cash App принесло \$1,23 миллиарда долларов валовой прибыли, что на 168% больше, чем в прошлом году, а экосистема Seller принесла \$1,51 млрд валовой прибыли, что на 8% больше, чем в прошлом году.
- Скорректированная EBITDA за 4 квартал составила \$185 млн против \$181 млн в 3 квартале и \$119 млн в 4 квартале 2019 года.
- Скорректированная прибыль на акцию в 4 квартале составила 32 цента по сравнению со средней оценкой аналитиков в 24 цента и выше по сравнению с 23 центами год назад.

Рекомендуем «Покупать» акции SQ US на текущих уровнях, с целевой ценой в \$283,00 в горизонте 6-12 мес. Потенциальная доходность составляет +23,07%.

Square, Inc. предоставляет технологии мобильных платежей. Компания разрабатывает ПО для кассовых терминалов, которое предоставляет цифровые чеки, отчеты о запасах и продажах, а также предлагает аналитику и функцию обратной связи. Square также предоставляет финансовые и маркетинговые услуги.

Square предоставляет торговцам и другим поставщикам различных услуг оборудование и программное обеспечение, которое позволяет им принимать платежи по картам. Картридеры подключаются к смартфонам и планшетами, обеспечивая бизнесу недорогую систему продаж. Программное обеспечение Square обрабатывает внутреннюю часть транзакции, обеспечивая соответствие счетов между продавцом, компанией, выпускающей карту, банком и потребителем. Square взимает комиссию за транзакцию (ее стандартная ставка составляет 2,75%).

Square расширяет свою платформу, предлагая такие продукты и услуги, как Square Cash, сервис P2P транзакций с использованием дебетовых карт для предприятий и потребителей; Square Payroll, который помогает продавцам отслеживать часы работы и заработную плату сотрудников; и Square Capital, который предоставляет кредиты клиентам Square. Square также предлагает услуги, которые помогают клиентам взаимодействовать со своими клиентами.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2020 года, обработали объем валовых платежей продавца (GPV) в размере \$103,7 млрд, который был получен в результате более 2 млрд платежей по картам с 405 млн платежных карт. По состоянию на конец 2020 года в экосистеме торговых точек Square было более 210 млн профилей покупателей, и примерно 295 млн товаров были выставлены на Square продавцами.

Чтобы помочь продавцам адаптироваться к COVID-19, они продолжают наращивать многоканальные возможности, и эти предложения получили значительную поддержку.

Square Invoices помог продавцам удаленно собирать платежи, позволяя им создавать, отправлять и управлять счетами в электронном виде. В 2020 году Square Invoices сгенерировали валовую прибыль в размере \$100 млн за счет реализации ряда сценариев использования, которые помогают существующим и новым продавцам адаптироваться, включая подрядчиков, предприятий общественного питания и розничных продавцов, выполняющих оптовые заказы.

Подразделение среднего бизнеса продемонстрировало уверенный рост, несмотря на продолжающееся воздействие COVID-19: в четвертом квартале 2020 года валовая прибыль от среднего размера выросла на 27% в годовом исчислении.

Технический анализ SQ US (1 месяц)

Резюме	АКТИВНО ПОКУПАТЬ		
Скользящие средние	ПОКУПАТЬ	Покупать (12)	Продавать (0)
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.