

Биржа	Тикер	Текущая цена	Целевая цена	Дивиденды за 12М	Потенциал роста	Stop Loss	Горизонт инвестирования
NASDAQ	MSFT	\$304,56	\$374	0,81%	+22,8%	\$274,10	6-12 мес.

Динамика цены MSFT US



Выборочные финансовые показатели (за последние 4 квартала)

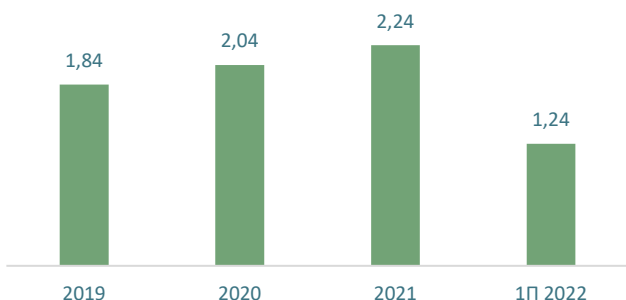
Рыночная капитализация	\$2283,24 млрд
P/E, медиана по отрасли	34,90/31,55
Выручка	\$184,90 млрд
EV/ EBITDA, медиана по отрасли	26,41/15,33
EV/Sales, медиана по отрасли	13,40/6,40
Чистая прибыль	\$71,19 млрд
Чистый долг/ EBITDA	-0,48
EPS	8,73

Выручка и чистая прибыль, млрд \$



*Финансовый год начинается с июля

Дивиденды MSFT, \$ на 1 акцию



Факторы роста:

- Входит в топ-5 технологических гигантов в мире
- Занимает 15-место в списке Fortune-500
- Крупнейший в мире производитель программного обеспечения по размеру выручки
- Выручка за 2 кв 2022 финансового года составила \$51,7 млрд и увеличилась на 20% год к году
- Чистая прибыль составила \$18,8 млрд и увеличилась на 21% год к году

Microsoft совершила крупнейшую сделку в истории индустрии компьютерных игр по приобретению Activision Blizzard в размере \$69 млрд, сделка, как ожидается, будет закрыта в 2023 году. Купив Activision Blizzard, Microsoft может занять 3-место среди крупнейших компаний в игровой индустрии после Tencent и Sony.

Microsoft инвестирует \$50 млн в завод по производству топлива Freedom Pines компании LanzaJet в США. LanzaJet в 2023 году планирует начать ежегодное производство 10 млн галлонов экологически чистого авиационного топлива (SAF) и возобновляемого дизельного топлива из экологически чистого этанола, в том числе из сырья на основе отходов.

Согласно прогнозам Bloomberg, прогнозируемая выручка за 2022 финансовый год будет составлять \$198,33 млрд, а чистая прибыль \$71,27 млрд.

Рекомендуем «Покупать» акции MSFT US на текущих уровнях, с целевой ценой в \$374 в горизонте 6-12 мес. Потенциальная доходность с учетом дивидендов составляет +23,6%.

Microsoft Corp — одна из ведущих мировых технологических компаний, предлагающая такие продукты, как операционная система Windows, приложения для повышения производительности Office и облачные службы Azure. LinkedIn, социальная сеть, ориентированная на бизнес, используется миллионами людей для установления контактов. Его флагманскими аппаратными продуктами являются игровые приставки Xbox и линейка персональных компьютеров Microsoft Surface с сенсорным экраном.

Сегмент Productivity and Business Processes во 2 кв 2022 финансового года отчитался о выручке в размере \$15,9 млрд, что показывает рост на 19% больше, чем в прошлом году, благодаря Office 365, у которого сейчас 56,4 млн подписчиков.

За последний квартал выручка сегмента Intelligent Cloud составила \$18,3 млрд, увеличившись на 26% по сравнению с прошлым годом, в то время как выручка от сегмента More Personal Computing, включая Windows, выросли на 15% по сравнению с прошлым годом до \$17,5 млрд.

Операционная прибыль составила \$22,2 млрд и увеличилась на 24%. Разводненная прибыль на акцию составила \$2,48 и увеличилась на 22%.

Microsoft вернула акционерам 10,9 млрд долларов в виде выкупа акций и дивидендов во втором квартале 2022 финансового года, что на 9% больше, чем во втором квартале 2021 финансового года.

Корпорация Microsoft рассматривает возможность сделки по покупке фирмы Mandiant Inc, занимающейся кибербезопасностью. Сделка по покупке Mandiant поможет Microsoft улучшить свои продукты, защищающие клиентов от угроз кибербезопасности. IT гигант купил две небольшие компании по кибербезопасности в 2021 году и заявил, что в течение следующих пяти лет потратит на кибербезопасность \$20 млрд.

В 2022 финансовом году прогнозируется EBITDA в размере \$98,86 млрд, что показывает рост на 18% в сравнении с прошлым годом.



Технический анализ MSFT US (1 месяц)

Резюме		АКТИВНО ПОКУПАТЬ	
Скользящие средние	АКТИВНО ПОКУПАТЬ	Покупать (10)	Продавать (2)
Технические индикаторы	АКТИВНО ПОКУПАТЬ	Покупать (9)	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
 +7 777 647 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 абсолютную 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.