

18 июля, 2017 Рекомендуем покупать депозитарные расписки Samsung Electronics Co. Ltd в ценовом диапазоне \$960-\$1 000

О компании:

Samsung Electronics Co. Ltd. международная транснациональная компания по производству электроники, полупроводников, телекоммуникационного оборудования, чипов памяти, жидкокристаллических дисплеев, мобильных телефонов и мониторов. В 124 офисах компании на территории 56 стран мира работают более 164 тысяч человек.

Параметры инструмента:
 Наименование: Samsung Elec. Co Ltd.
 Тикер: SMSN LI
 ISIN: US7960508882

Рейтинг (Bloomberg):
 4,74 балла
 За: 38
 Против: 1
 Нейтрально: 3

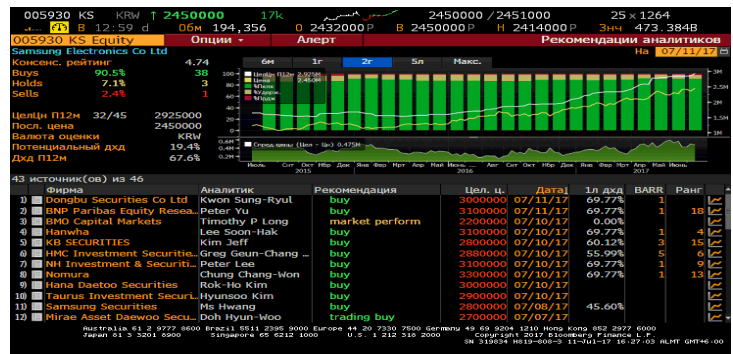
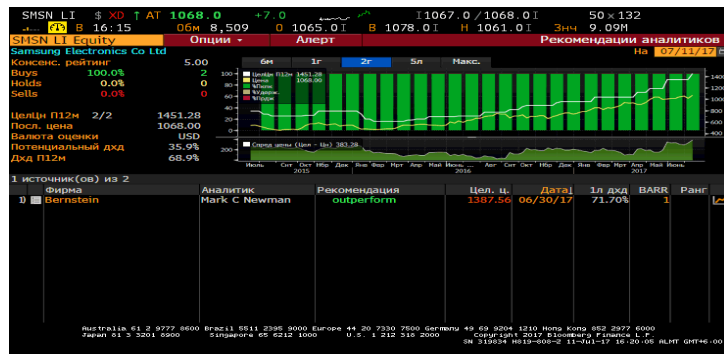
Позиция:
 Покупать: 960-1000 долларов
 Stop-loss: 850 долларов
 Take-profit: 1 350 долларов
 Период: долгосрочная

Факторы за:

- Сплит;
- Специальные дивиденды;
- Новый план;
- Рост продаж;

Факторы против:

- Глобальная коррекция;
- Убытки связанные с Galaxy Note 8;
- Спец. дивиденды выплачиваться не будут;



Комментарии

Акции компании Samsung Electronics демонстрируют сильный рост с начала года. Так, за шесть месяцев акции выросли более чем на 40%, несмотря на политические скандалы в Южной Корее и проблемы с Note7. Поддержку акциям оказал предложенный план одним из управляющих компаний. Согласно предложенному плану, компания должна будет направлять большую часть нераспределенной прибыли на выплату дивидендов. Второй этап подразумевает проведение «сплита» (дробление), чтобы сделать стоимость акций более привлекательной для инвесторов. Данный план ориентирован на то, чтобы вернуть доверие инвесторов к компании. Несмотря на то, что пока данный план остался на рассмотрении, мы считаем, что реализация его осуществима. Также в пользу сильного роста сыграл выпуск нового флагманского смартфона Galaxy S8 в апреле текущего года. Так, за первые недели продажи превысили прогнозы экспертов. На 2017 год эксперты прогнозируют рост чистой прибыли на 74% до 34 млрд. долларов против 19,47 млрд. долларов в 2016 году. Выручка компании согласно тем же прогнозам может достигнуть 205,52 млрд. долларов, что на 17,2% больше чем в 2016 году. Южнокорейские аналитики поставили целевой уровень до 2 925 000 вон или в долларовом эквиваленте 1 270,4 долларов, что на 18,95% больше чем текущий уровень. С учетом прогнозируемых темпов роста чистой прибыли мы ожидаем рост в пределах 19.7% или 1 350 долларов от текущих цен. Предположительная доходность от установленных нами уровней покупки может составить 35%-40% в долгосрочном периоде.

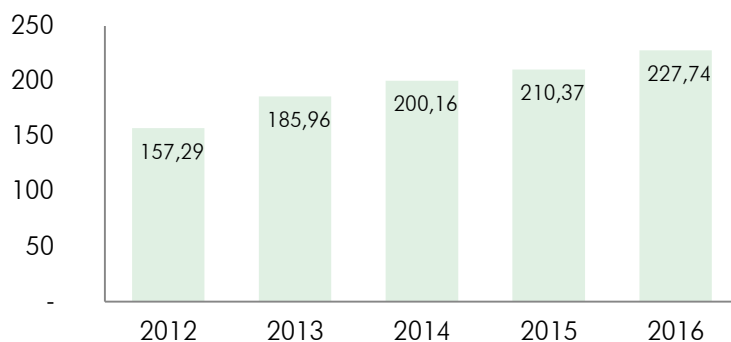
Периоды	Активы
2012	157,29
2013	185,96
2014	200,16
2015	210,37
2016	227,74

Периоды	Обязательства
2012	51,76
2013	55,65
2014	54,15
2015	54,83
2016	60,12

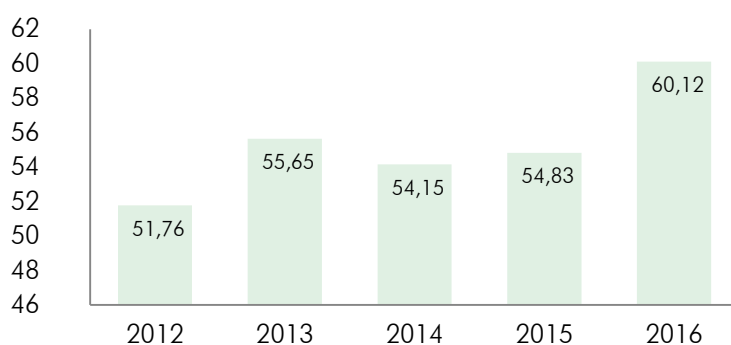
Периоды	Выручка
2012	174,69
2013	198,66
2014	179,12
2015	174,30
2016	175,35
2017П	205,52
2018П	221,40

Периоды	Чистая прибыль
2012	20,14
2013	25,90
2014	20,05
2015	16,24
2016	19,47
2017П	34,00
2018П	36,31

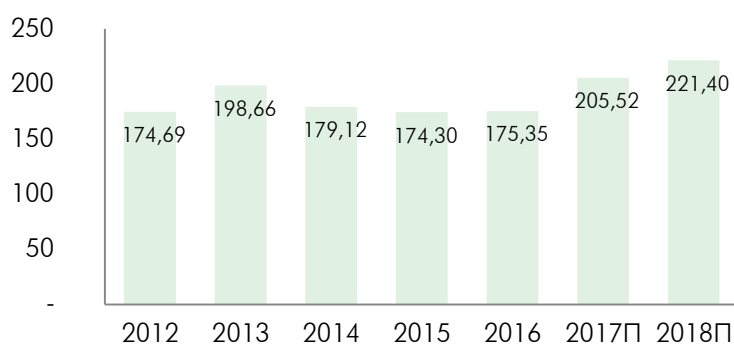
Активы, в млрд., USD



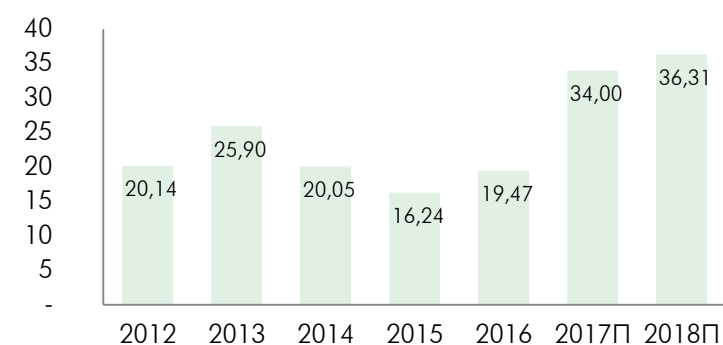
Обязательства, в млрд., USD



Выручка, в млрд., USD

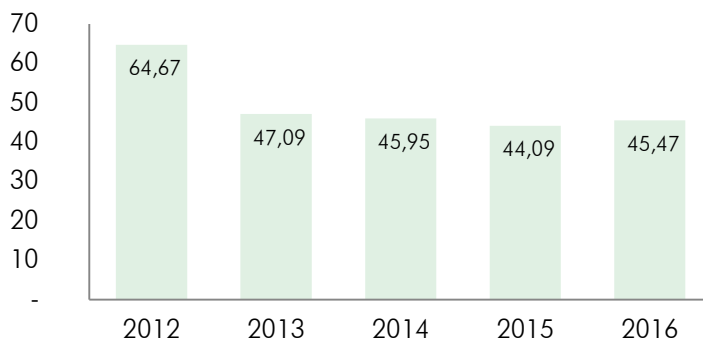


Чистая прибыль, в млрд., USD



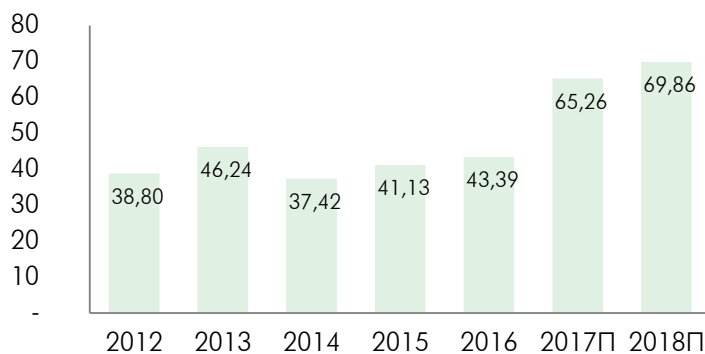
Периоды	Опер. расходы
2012	64,67
2013	47,09
2014	45,95
2015	44,09
2016	45,47

Операционные расходы, млрд., USD



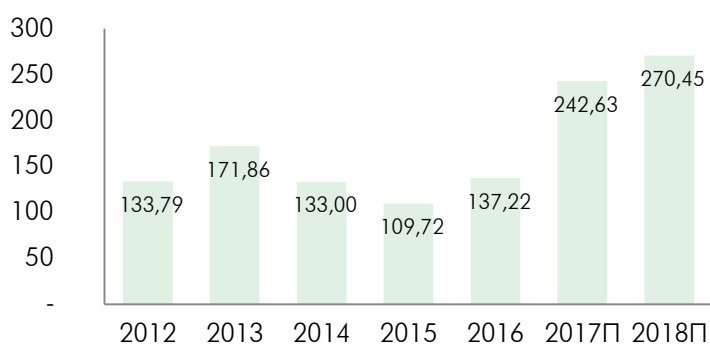
Периоды	EBITDA
2012	38,80
2013	46,24
2014	37,42
2015	41,13
2016	43,39
2017П	65,26
2018П	69,86

EBITDA, млрд., USD



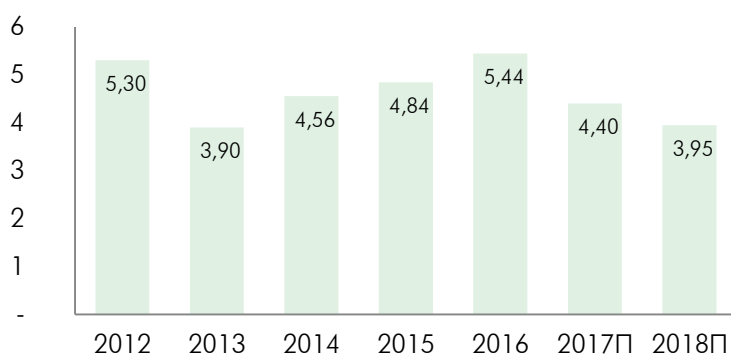
Периоды	EPS
2012	133,79
2013	171,86
2014	133,00
2015	109,72
2016	137,22
2017П	242,63
2018П	270,45

EPS

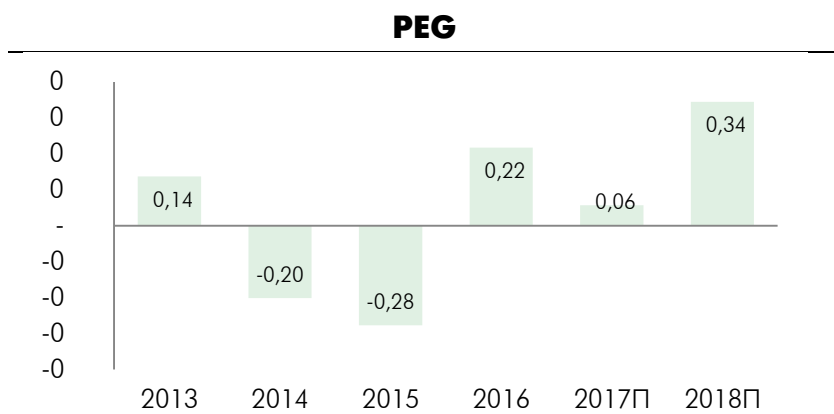


Периоды	P/E
2012	5,30
2013	3,90
2014	4,56
2015	4,84
2016	5,44
2017П	4,40
2018П	3,95

P/E



Периоды	PEG
2013	0,14
2014	-0,20
2015	-0,28
2016	0,22
2017П	0,06
2018П	0,34



Контактная информация

АО ВСС 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

Начальник управления торговых операций

+7 (727) 244 32 32 (вн. 7291)
anadirova@bcc-invest.kz

Наина Романова

Начальник управления аналитики

+7 (727) 244 32 32 (вн. 7266)
nromanova@bcc-invest.kz

Динмухамед Ирсадиев

Менеджер по работе с клиентами

+7 (727) 244 32 30 (вн. 7232)
dirsaliyev@bcc-invest.kz

Ержан Бакытбеков

Менеджер по работе с клиентами

+7 (727) 244 32 30 (вн. 7288)
yebakytbekov@bcc-invest.kz

Ермек Муратов

Trade-аналитик

+7 (727) 244 32 32 (вн. 7218)
yemuratov@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 «ВСС Invest» рассматривает в качестве достоверных. Однако АО «ВСС 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.

© ВСС invest 2016