

27 декабря, 2016 Рекомендуем покупать депозитарные расписки Alphabet Inc. в ценовом диапазоне \$800-\$810

О компании:

**Alphabet Inc.** — холдинг, располагающийся в Калифорнии (США). Во главе холдинга находятся со-основатели Google Ларри Пейдж и Сергей Брин. Реорганизация Google в Alphabet была официально объявлена 10 августа 2015 года и завершена 2 октября 2015 года. Все акции Google были преобразованы в акции Alphabet, они продолжают торговаться на Nasdaq как GOOGL и GOOG (класс A — GOOGL, — с правом одного голоса, и класс C — GOOG, — без права голоса). Имеются также акции класса B, дающие своим владельцам десять голосов. Единственными держателями акций этого класса являются основатели Google Ларри Пейдж и Сергей Брин, а также бывший CEO компании Эрик Шмидт. 1 февраля 2016 года Alphabet стал крупнейшей компанией в мире по рыночной капитализации, обойдя компанию Apple. Однако, спустя два дня, стоимость компании снова уступила компании из Купертино. 15 мая Alphabet стал опять крупнейшей компанией в мире по рыночной капитализации.

Параметры инструмента:  
 Наименование: Alphabet Inc.  
 Тикер: GOOGL US  
 ISIN: US02079K3059

Рейтинг (Bloomberg):  
 4.71 балла  
 ЗА: 43  
 Против: 1  
 Нейтрально: 4

Позиция:  
 Покупать: 800-810 долларов  
 Stop-loss: 760-770 долларов  
 Take-profit: 870 долларов  
 Период: долгосрочная

Факторы за:

1. Рост продаж;
2. Новое приложение;
3. Система автопилота;

Факторы против:

1. Глобальная коррекция;
2. Судебные иски;
3. Снижение выручки;



Комментарии

Рассмотрев компанию Alphabet Inc., мы пришли к выводу, что компания сохранила высокий потенциал роста. Новые разработки компании, на наш взгляд, являются креативными и инновационными. Первый продукт — это PhotoScan app., приложение для смартфонов, планшетов. Данное приложение позволяет пользователю восстановить старые фотографии, которые дороги как память, кроме того после обработки, приложение позволяет изменять фон, цвет, переносить объекты и т.д. одним касанием. Второй продукт — это разработка программного обеспечения для автомобилей, другими словами «автопилот». Дна создание и разработку данной системы компания потратила 8 лет. В 2017 году совместно с Fiat Chrysler Alphabet запустит его в производство. Основными конкурентами для компании будут UBER и Lyft. В случае удачного запуска компания выйдет на новый уровень, связанный не только интернет сервисами и поисковиком, но и автопроизводством. Однако, компания в данном случаи будет поставлять систему автопилота в Fiat Chrysler. Проанализировав финансовые показатели, мы сделали вывод, что компания интересна не только как среднесрочная инвестиция, но и как долгосрочная. Выручка компании выросла почти в 2 раза, чистая прибыль выросла почти в 2 раза. По предварительным прогнозам в 2017 году выручка вырастит до 23,2 млрд. долларов, или 41,3 доллара на акцию, по сравнению с 27,73 долларами. Основными рисками являются судебные риски относительно изменения политики конфиденциальности, о которых стало известно на этой неделе. Также есть риски роста расходов в компании связанных с новыми разработками («автопилот»). В краткосрочном периоде потенциал роста может составить 5%, в долгосрочном периоде потенциал роста составляет 10%.

Периоды	Активы млрд.
2012	93,80
2013	110,92
2014	129,19
2015	147,46



Периоды	Обязательства, млрд.
2012	22,08
2013	23,61
2014	25,33
2015	27,13



Периоды	Выручка
2012	50,18
2013	55,52
2014	66,00
2015	74,99
12М	85,54
2016	72,79
2017	85,12

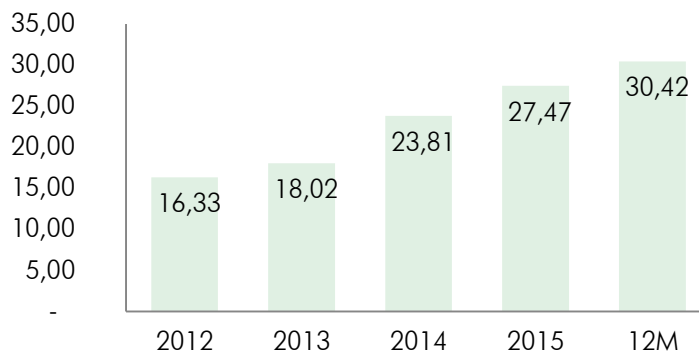


Периоды	Чист. приб.
2012	10,74
2013	12,92
2014	14,14
2015	16,35
12М	19,07
2016	19,65
2017	23,23



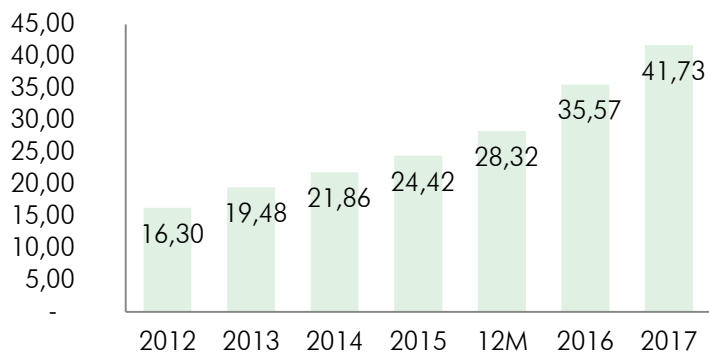
Периоды	Опер. расходы, млрд.
2012	16,33
2013	18,02
2014	23,81
2015	27,47
12M	30,42

### Операционные расходы, млрд.



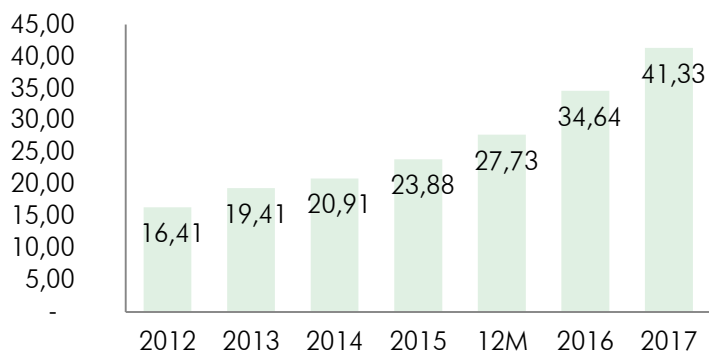
Периоды	ЕБИТДА
2012	16,30
2013	19,48
2014	21,86
2015	24,42
12M	28,32
2016	35,57
2017	41,73

### ЕБИТДА



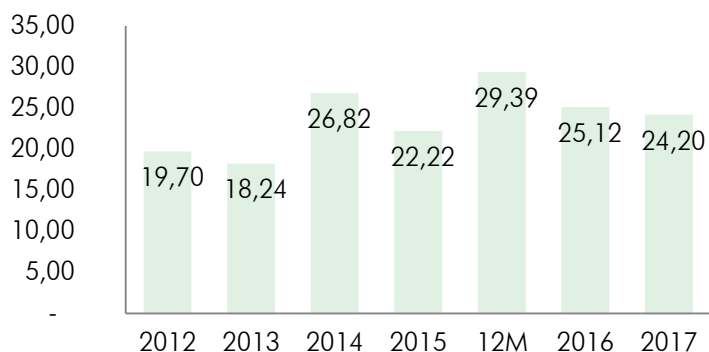
Периоды	EPS
2012	16,41
2013	19,41
2014	20,91
2015	23,88
12M	27,73
2016	34,64
2017	41,33

### EPS



Периоды	P/E
2012	19,70
2013	18,24
2014	26,82
2015	22,22
12M	29,39
2016	25,12
2017	24,20

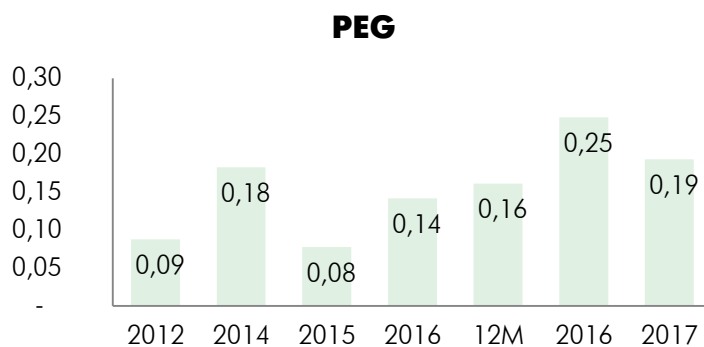
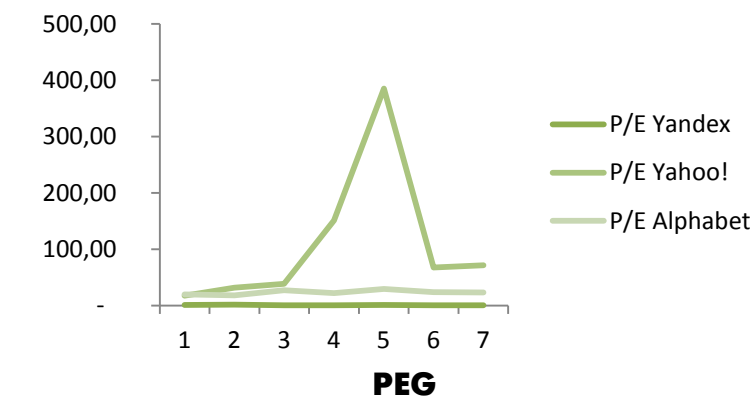
### P/E



P/E			
Периоды	Yandex	Yahoo!	Alphabet
2012	0,91	17,16	19,70
2013	1,27	31,59	18,24
2014	0,34	38,27	26,82
2015	0,51	151,18	22,22
12M	0,75	385,00	29,39
2016	0,47	67,54	23,53
2017	0,43	71,66	23,40

Периоды	PEG
2012	0,09
2014	0,18
2015	0,08
2016	0,14
12M	0,16
2016	0,25
2017	0,19

## P/E сравнение



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**  
**Начальник Управления торговых операций**  
 +7 (727) 244 32 30 (вн. 72 88)  
 anadirova@bcc-invest.kz

**Роман Попов**  
**Финансовый консультант**  
 +7 (727) 2 598 598 (вн. 72 88)  
 rpopov@bcc-invest.kz

**Муратов Ермак**  
**Trade-аналитик**  
 +7 (727) 2 598 598  
 yemuratov@bcc-invest.kz

**Наина Романова**  
**Начальник Управления аналитики**  
 +7 (727) 2 598 598 (вн. 72 66)  
 nromanova@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 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.

© BCC invest 2016