

Обзор рынка. Apple

3 февраля 2022 г.

В ожидании начала сезона отчетностей по российским эмитентам за весь 2021 год предлагаем взглянуть на компанию «Apple», недавно представившую свои результаты за первый финансовый квартал 2022 года. Кратко разберем основные результаты, а также сформируем инвестиционный взгляд на бумаги.



Рисунок 1. Динамика изменения выручки, операционной прибыли и чистой прибыли

Финансовые результаты компании за квартал оказались рекордными. Выручка выросла на 11% к аналогичному периоду годом ранее и составила 124 млрд USD. Операционная прибыль прибавила 23,7%. Чистая прибыль увеличилась на 20,4%. Глава компании отметил, что подобной динамики удалось достичь благодаря инновационной линейке продуктов и услуг. Также стоит упомянуть, что результаты «тех-гигантов» за прошедший период в значительной степени были «подпитаны» массивными вливаниями денег в экономику, в числе которых многократные выплаты населению, в частности, в США. Тем не менее, учитывая, что компания также столкнулась с кризисом полупроводников, подобная динамика результатов выглядит крайне позитивно.

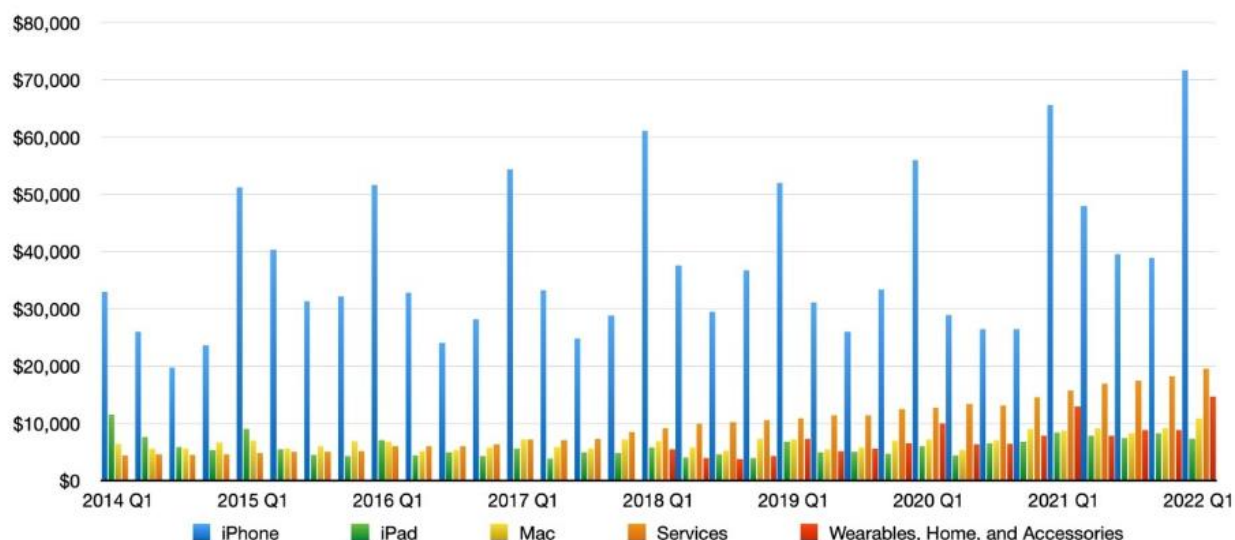


Рисунок 2. Структура квартальной выручки

Рост выручки происходит от всех направлений, лидером из которых долгое время остается «iPhone», являясь ключевым имиджевым продуктом компании. Также прослеживается цикличность с ежегодным выходом новой модели данного устройства.

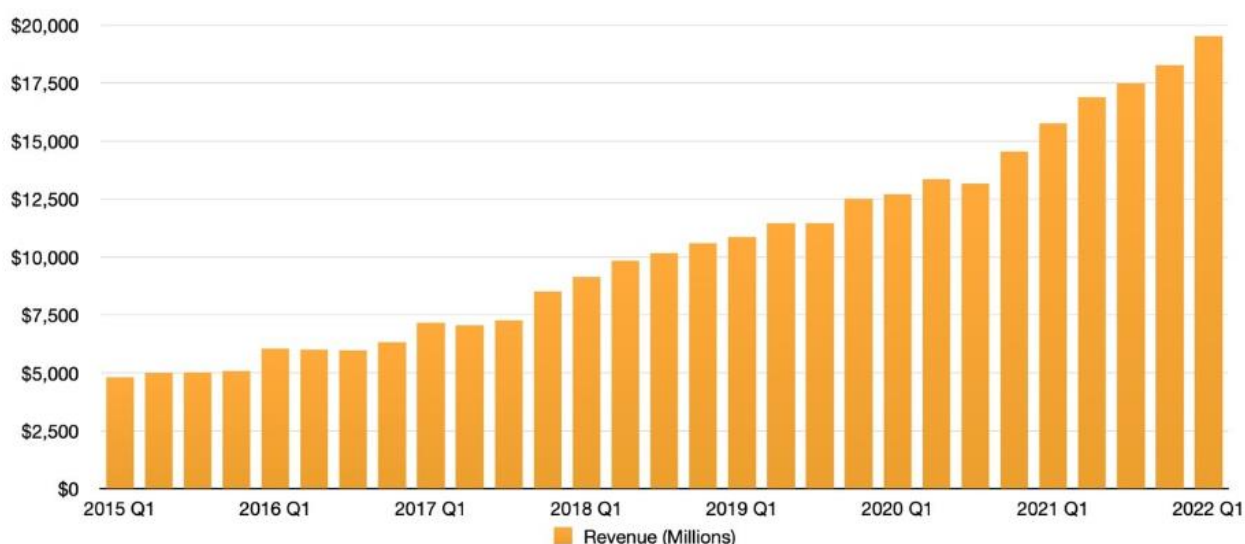


Рисунок 3. Динамика изменения выручки от сегмента «услуги»

Отдельно стоит отметить стремительный рост статьи «услуги», в которую включаются сервисы «подписка». Активное развитие данного направления, на наш взгляд, однозначно является верным решением, особенно в условиях кризиса полупроводников.

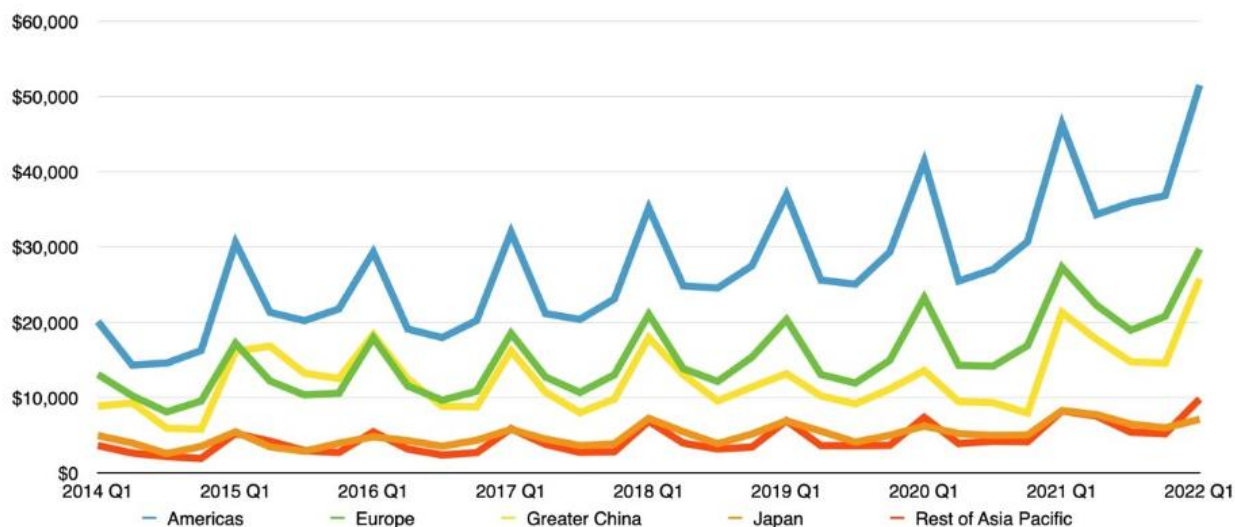


Рисунок 4. Выручка по сегментам

География продаж увеличивается по всем направлениям. Традиционно отмечается слабая динамика по рынкам Азии, в которых доминируют местные производители, такие как «Samsung», «Xiaomi», «Huawei» и т.д.

Дивидендная доходность бумаг по текущим ценам составляет около 0,5%. Данный инструмент долгие годы остается акцией роста. Также стоит отметить стремление компании войти в рынок электромобилей, что является позитивным с другой стороны, сохраняющийся кризис полупроводников сдерживает потенциал роста компании, а также способен препятствовать запуску новых направлений.

Disclaimer

Приведенная информация не содержит инвестиционных советов, предоставляется исключительно в информационных целях и не является консультацией, офертой, требованием, просьбой или рекомендацией продать, купить или предоставить (напрямую или косвенно) какие-либо бумаги или производные инструменты. Вся информация получена из открытых источников, признанных надежными, однако ООО «Пермская фондовая компания» не несет ответственности за достоверность данных, приведенных в данном отчете. Будет также считаться, что любой инвестор, получивший данную информацию, составил собственное мнение относительно перспектив инвестирования в те или иные инструменты, упомянутые выше, и действовал на основании этого мнения. ООО «Пермская фондовая компания» снимает с себя любую ответственность за прямой или косвенный ущерб, потери или издержки, которые могли возникнуть вследствие использования информации, приведенной в данном обзоре.

Клиентский отдел

Полина Юрьевна Яковлева

Начальник клиентского отдела
(342) 210-59-89
yakovlevap@pfc.ru

Роман Рашидович Муталлиев

Портфельный управляющий
mutalliev@pfc.ru