

ОБООБЩЕН ИНВЕСТИЦИОНЕН АНАЛИЗ
Apple Inc.

(Nasdaq: AAPL, ISIN US0378331005 цена 272,37 USD, 24.06.2010)

Сектор:

Технологии

Отрасъл:

Компютърен хардуер

Описание:

Компанията е един от най-известните световни производители на персонални компютри, лаптопи, софтуер и хардуер. Освен компютърна техника, Apple се насочва и към преносими дигитални плеъри и дигитална музика. Последният хит са мулти медиините компютри от типа таблет - **iPad**. Компанията е известна благодарение на своите продукти Macintosh, iPod, iMac, eMac и iPhone. Освен на американските пазари, фирмата е активна в Европа, Япония и Азия. Apple предлага своите продукти както с помощта на магазини за продажба на дребно, така и с помощта на атрактивни он-лайн магазини, които значително понижават разходите. Компанията оперира общо в 10 държави с 283 магазина. От 2001 година Apple е продала повече от 250 милиона iPod-a.

Коментар:
Графика (историческа):

За първия ден на приемане на предварителни поръчки, компанията е получила повече от 600 хил. запитвания за новия iPhone 4. Тефедонната компания AT&T (T) заяви, че интереса към продукта през първия ден е бил 10 пъти по-висок, отколкото към iPhone 3GS миналата година.

Janney Montgomery започва да оценява компанията с препоръка "buy" и целева цена от 320 USD. Barclays повиши целевата цена от 315 на 320 USD и запази препоръката „overweight“.

Компанията обяви, че за по-малко от 80 дни от започването на продажбите, е продала над 3 млн. броя от своя таблет iPad; стартира продажба в други държави (общо през месец юли продуктите ще могат да бъдат намерени в 9 държави).

Компанията обяви за първото фискално тримесечие среден ръст в диапазона 30-45%, фирмата е продала 3,36 млн. броя iMac, 8,7 млн. броя iPhone и 21 млн. броя iPod.

За първото тримесечие на 2010 година компанията обяви оборот в размер на 15,7 млрд.USD, което е ръст от 32% в сравнение с първото тримесечие на 2009 г.

През 2009 приходите, свързани с продажбата на iPhone, са били над 13 млрд.USD, което представлява ръст от 93% или с 6,3 млрд.USD в сравнение с 6,7 млрд.USD през 2008 година. През периода 2004 - 2009 годишните приходи на компанията са се повишили от 8,3 млрд. USD на 42,9 млрд. USD, а печалбите са се повишили от 276 млн. USD на 8,2 млрд. USD, пазарната капитализация е приблизително 249,2 млрд. USD, което е 1-во място в технологиите преди Microsoft. Продажбите на Mac са 32% от приходите, iPod са 19% и iPhone представлява 30%, за 2001 г. фирмата е продала 250 млн. броя iPod.

Apple държи приблизително 25 млрд. USD в наличност, която не би трябвало да служи за обратно изкупуване на акции или изплащане на дивиденди, а за потенциални бъдещи придобивания без необходимост от външно финансиране.

China Unicom, вторият най-голям китайски мобилен оператор, води преговори с Apple за възможна продажба на iPhone 4 и iPad таблет.



Сред основните рискове са: спад на чистата печалба, спад на оборота или загуба на пазарен дял, неблагоприятни условия на финансовите и кредитни пазари, икономически и политически рискове касаещи различни географски области, кредитен риск и движение на пазарната стойност на инвестиционния портфейл, понижаване на препоръките от реномирани брокерски къщи.

Основна фундаментална информация:

Пазарна капитализация: 249,2 млрд.USD
 Оперативен марж: 28,20 %
 Диапазон на печалба: 15,60 %

EPS: 11,78 USD на акция
 Beta vs. SPX: 0,96
 P/E ratio: est. 20,17

Основни конкурентни компании:

Dell
 Microsoft
 Hewlett-Packard

Последна ревизия 27. 06. 2010

Повече информация ще намерите на: www.apple.com

Информацията по-горе представлява инвестиционно изследване по смисъла на чл. 42, ал. 6 от Наредба № 38/2007 на КФН за изискванията към дейността на инвестиционните посредници и, съответно, не е съобразена с инвестиционните цели, финансово състояние, опит и отношение към риска на конкретните инвеститори. Във Ваши интерес е, преди да вземете инвестиционно решение на база на настоящото инвестиционно изследване, да потърсите инвестиционна консултация, съобразена с Вашите специфични характеристики като инвеститор.

CAPITAL PARTNERS a.s.
 Dušni 22, 110 05 Praha 1
 Tel.: 00420 224 816 092-4
 Fax: 00420 224 814 216

Предоставя се от: **ГЛОБАЛ МАРКЕТС ООД**
 София: 1618, ж.к.Манастирски ливади
 Тел: (02)80875111
 Факс: (02)80875188
www.globalmarkets.bg