TRADE INVEST

10 июня 2011 г.

Ежедневный аналитический обзор.

«Кто на Nokia?».

Финская компания Nokia (NOK) ещё несколько лет назад безраздельно царствовавшая на рынке мобильных телефонов переживает сейчас далеко не лучшие времена в своей истории. Несмотря на то, что Nokia пока остаётся крупнейшим производителем мобильных телефонов в мире, её доля на рынке стремительно сокращается, особенно в сегменте смартфонов, где она однозначно уступает в конкуренции с семейством iPhone-ов от Apple (AAPL) и устройствам на базе операционной системы Android, разработанной в Google (GOOG). В результате уменьшается не только рыночная доля телефонов под брендом Nokia, но и падает рентабельность бизнеса, поскольку в дорогих моделях, оснащённых максимальным количеством продвинутых опций норма прибыли существенно выше, чем в обыкновенных трубках. Как следствие выручка и чистая прибыль финского колосса тают на глазах. Так если в 2008-ом году Nokia продала телефонов и технологического оборудования на общую сумму в $71,5 млрд., имея при этом чистую прибыль в объёме $5,62 млрд., то всего через два года в 2010-ом выручка сократилась до $56,94 млрд, а чистая прибыль сжалась до $1,8 млрд. Дальше ещё хуже, руководство Nokia предупредило, что в текущем квартале компания рискует вообще остаться без прибыли. Разумеется, эта информация не прошла мимо держателей её акцию. Они стали спешно избавляться от них, отправив котировки в нокаут на 13-ти летний минимум. Сейчас за акции NOK дают туже цену, что и на заре бума мобильной связи в конце прошлого века. За последние двенадцать месяцев рыночная капитализация одного из символов глобализации в сфере высоких технологий сократилась без малого на 50%. Но не всё так грустно.

Теперь, когда вся Nokia стоит лишь $23 млрд. (для сравнения капитализация Apple превышает $300 млрд.) появилось немало желающих приобрести компанию целиком или по частям. Претендентом номер один считается Microsoft (MSFT), разрабатывающий новую операционную платформу для телефонов финского производителя. Microsoft недавно перекупил компанию Skype за $8 млрд, и вполне логично если сервис мгновенных коммуникаций с абонентами по всему миру будет встроен в новую операционную систему телефонов Nokia. В случае удачной сделки по поглощению горячих финских парней Microsoft получит возможность извлечь двойную выгоду.

Другими потенциальными покупателями, зарящимся на Nokia Siemens Networks, совместное предприятие Nokia с немецким концерном Siemens (SI) по производству оборудования для провайдеров мобильной связи, выступают частный инвестиционный фонд Kohlberg Kravis Roberts & Co, группа TPG, фирма Platinum Equity LLC и прочие инвестиционные компании. Надо отметить, что NSN в финансовом плане чувствует себя лучше, чем его создатели. Так в I-ом квартале 2011-го года выручка NSN расширилась на 17% по сравнению с показателем годичной давности и достигла 3,2 млрд. евро. Кто бы ни стал покупателем Nokia или её наиболее лакомых кусков премия к нынешней цене акций NOK составит не менее 30-40% и произойти это должно в ближайшие месяцы пока компания стоит недорого и до того, как новые телефоны с операционной системой от Microsoft поступят в продажу. Обновлённые модели мобильников альянс Nokia и Microsoft обещает выпустить на рынок в IV-ом квартале. Ведущий аналитик банка Nomura Ричард Виндзор (Richard Windsor), скрупулёзно отслеживающий глобальный рынок мобильных телефонов, говорит: “Принимая как данность, что котировки Nokia уже рухнули, а ключевые технологии для финской компании теперь создаются в Microsoft, мы полагаем весьма маловероятным дальнейшее снижение стоимости акций NOK”. Разумеется, ситуация вокруг Nokia может развиваться по нескольким вероятным сценариям, но рискнуть на определённую часть инвестиционного капитала и купить по бросовой цене немного акций компании, которая как бы

там ни было реализует собственной продукции более чем на $50 млрд. в год, наверно стоит. Во всяком случае, я так и поступил.

Грамотных вам позиций,

Автор: Сергей Коробков,
Руководитель аналитической службы

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Инвестиционная компания Трейд Инвест

Адрес: 127051, г. Москва, ул. Трубная, д. 23, стр. 2.

Тел: 733-95-77, доб. 544; 542-79-79

E-mail: Korobkov@tr-in.ru

Сайт: www.tr-in.ru

Брокерское обслуживание на Российских и Мировых биржах

Операции на рынке Forex

Доверительное управление