TRADE INVEST

17 августа 2011 г.

Ежедневный аналитический обзор.

«Dell сделал ставку на высокопроизводительные модели компьютеров, но потерял массового покупателя».

Компания Dell (DELL), мировой лидер в производстве персональных компьютеров и периферийных устройств, отчиталась вчера вечером по результатам деятельности во II-м квартале, завершившемся 29-го июля (фискальный квартал в американской бухгалтерии может не совпадать с календарным). Финансовые показатели бизнеса компьютерного бегемота оказались достаточно противоречивы. С одной стороны чистая квартальная прибыль Dell подпрыгнула за год на 63% и достигла $890 млн. или 48 центов в пересчёте на одну обыкновенную акцию по сравнению с $545 млн. или 28 центов на акцию в аналогичный период прошлого года. Более того, если отбросить разовые издержки, связанные с покупкой компании Compellent Technologies, разработчика устройств класса high-end для хранения баз данных, то чистая прибыль в расчете на акцию составит 54 цента. Однако квартальная выручка расширилась лишь на микроскопические 0,8% до $15,66 млрд. Компании едва удалось сохранить прошлогодний объём выручки за счёт увеличения продаж корпоративным клиентам. Так крупный бизнес расширил закупки на 0,8%, тогда как мелкие и средние компании потратили на приобретение техники от Dell на 4,9% больше, чем годом ранее. В тоже время розничные продажи сократились на 3,5%, а закупки техники государственными структурами снизились на 2,7%.

Дело в том, что в розничной торговле Dell снял с продажи дешёвые модели настольных компьютеров и ноутбуков и сделал ставку на дорогостоящие высокопроизводительные машины с лучшими на текущий момент характеристиками. В какой-то степени расчёт оправдался, поскольку общая рентабельность операционной деятельности (в дорогих изделиях рентабельность производства всегда выше) выросла до 22,5% с 16,6% годом ранее, что нашло отражение в завораживающем взлёте прибыли. Но малобюджетный покупатель отвернулся от Dell, ранее слывшей самой доступной и распространённой маркой персональных компьютеров. “Чайники” сейчас переключились на планшетники, которые удовлетворяют их потребности в интернет-сёрфинге, к тому же они легче, удобнее и дешевле традиционных персоналок. А Dell теперь позиционирует себя, как производителя высокоскоростных компьютеров с широким набором функций, отвечающих самым высоким запросам профессиональных пользователей. Неплохо также обстоит дело со сбытом серверов, устройств хранения баз данных, сетевого оборудования и электронных систем безопасности, где компании удалось расширить долю своей продукции на рынке.

Тем не менее, потеря массового покупателя привела к стагнации выручки. Корпоративных аналитиков и инвесторов сильно разочаровало снижение руководством компании прогноза по росту годовой выручки в диапазон 1-5% вместо ожидаемого ранее повышения в диапазоне 5-9%. Как следствие трейдеры и спекулянты дружно избавились от бумаг DELL, обвалив их котировки почти на 10%. Что интересно, приснопамятное рейтинговое агентство Standard & Poor’s, несмотря на нервную реакцию рынка, подтвердило рекомендацию по акциям DELL на уровне “Strong buy” (уверенная покупка), и сохранило ценовой ориентир для них на отметке в $19. С аналогичными рекомендациями выступило также агентство корпоративной аналитики Ford Equity Research. Сейчас за акцию DELL дают чуть больше $14.

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: +7-495-500-4001, доб. 113.

E-mail: Korobkov@tr-in.ru

Сайт: www.tr-in.ru

Брокерское обслуживание на Российских и Мировых биржах

Операции на рынке Forex

Доверительное управление