



**TRADE
INVEST**

18 мая 2011 г.

Ежедневный аналитический обзор.

«Dell сделал ставку на дорогостоящие модели компьютеров с лучшими на сегодняшний день параметрами и не прогадал».



Компания Dell (DELL), крупнейший производитель персональных компьютеров в мире, отчиталась вчера по результатам бизнеса последнем квартале, завершившемся 29-го апреля (фискальный квартал в американской бухгалтерии может не совпадать с календарным). В отчётный период компания заработала чистыми \$945 млн. или 49 центов в пересчёте на акцию по сравнению с \$341 млн. или 17-ю центами на акцию в аналогичный квартал прошлого года. При этом квартальная выручка расширилась незначительно лишь на 1%, всего на \$20 млн. превысив порог в \$15 млрд. Аналитики из агентства FactSet Research прогнозировали акционерную прибыль в размере 43 центов и выручку в сумме \$15,4 млрд.

Почти трёхкратное увеличение чистой прибыли произошло благодаря грамотной маркетинговой политике компании, двузначному росту продаж серверов и снижению стоимости комплектующих. Руководство Dell в последние полгода полностью обновило модельный ряд персональных компьютеров и ноутбуков, делая упор на верхний ценовой сегмент с высокопроизводительными процессорами от Intel (INTC) и самыми совершенными микрочипами, обеспечивающими максимальную скорость передачи информации и объёмы хранения баз данных. Новые модели ноутбуков, несмотря на их высокую стоимость (от \$2 тыс. и более) пользовались таким спросом, что даже в специализированных магазинах их не всегда можно было найти, а сроки поставки после заказа через интернет растягивались на несколько недель. В целом рынок персональных компьютеров за последнее время претерпел значительные изменения. Вкусы рядового обывателя сместились в сторону планшетников, e-reader-ов и тому подобных устройств, тогда как корпоративные потребители предпочитают продвинутую профессиональную технику с максимально возможными на сегодняшний день характеристиками. Получилось, что великое множество персональных компьютеров с, казалось бы, вполне подходящими для рядового пользователя параметрами и весьма доступных по цене застряло на полках. Обыватель наелся заурядными персоналками, а для корпоративных нужд они уже вчерашний день. В этом смысле, переключившись на производство компьютеров использующих самые последние технологии, Dell сделал абсолютно верный ход. Растущие расходы бизнесов, как свидетельствует корпоративная статистика, стали для Dell основными драйверами продаж компьютерной техники. Так выручка от реализации техники крупным предприятиям повысилась в отчётный период на 5% по отношению к предыдущему кварталу, средние и мелкие бизнесы увеличили закупки на 7%, а продажи серверов и вовсе подпрыгнули на 11% соответственно. В тоже время розничные продажи сократились на 7%. Получается, что именно бизнес помог Dell сохранить прежние объёмы выручки. К тому же рентабельность в выпуске дорогих моделей всегда выше, чем дешёвых. За год производственная рентабельность в целом по компании повысилась на 36%, правда свою лепту здесь внесло и 9%-ое снижение цен на комплектующие.

Dell позитивно оценивает перспективы бизнеса в текущем квартале, видя сразу несколько благоприятных факторов. Во-первых, госучреждения всегда проводят активные закупки перед окончанием финансового года (похоже, это интернациональная традиция). Во-вторых, заказы на компьютеры с новым интеловским чипом Sandy Bridge опережают прогнозы. В-третьих, в компании предвосхищают солидный спрос на продукцию Dell в сезон школьных закупок перед началом нового учебного года. Отталкиваясь от вышеназванных обстоятельств в компании созданной техасским предпринимателем Майклом Делом, ожидают расширения квартальной выручки в районе 5% и дальнейшего роста прибыли в диапазоне 12-18% по сравнению с прошлым годом.

После публикации квартальных показателей инвестиционно-аналитическое агентство Standard & Poor's повысило рекомендации по акциям DELL с уровня "держать" до "покупать", а их цена выросла почти на 5%.

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
