

Покупать

	Comcast Corp.
Тикер:	CMCSA US
Сектор:	Кабельное телевидение и интернет
Текущая цена	(\$ 33,57
Изм. с 19.02.20	-21,8%
Капитализация, млн.	(\$ 163,6 млрд.
Целевая цена:	(\$ 50,41
Upside	+9,38%
Website компании:	https://www.corporate.comcast.com/
Рейтинг	S&P: A-, Stable, Moody's: A3, Stable, Fitch Ratings: A-, Stable

Источник: Bloomberg



Источник: Bloomberg

Основные финансовые показатели, млн. \$

Period	%	31-12-2019	31-12-2018	31-12-2017	31-12-2016	31-12-2015
Revenue	15%	108 942	94 507	85 029	80 736	74 510
Expenses	16%	34 440	29 692	25 355	24 348	22 550
Net income	11%	13 057	11 731	22 735	8 678	8 163
EPS	12%	2,87	2,56	4,83	1,80	1,64
EBITDA	19%	35 178	29 685	27 706	26 257	24 678

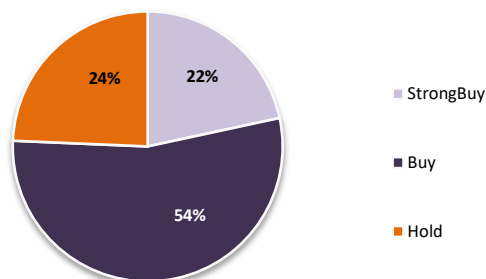
Источник: Thomson Reuters

Финансовые мультипликаторы и коэффициенты

	31-Dec-2015	31-Dec-2016	31-Dec-2017	31-Dec-2018	31-Dec-2019
P/E	17,33	19,88	8,56	1,94	16,16
P/Book	2,64	3,04	2,71	2,15	2,48
EV/Sales	1,88	2,66	2,22	1,65	1,88
EV/EBITDA	7,74	8,59	9,00	8,90	8,92
ROE	15,55	16,34	37,10	16,73	16,92
ROA	5,01	5,00	12,36	5,34	5,07
EV	191 081	225 471	249 341	264 243	313 759

Источник: Thomson Reuters

Рекомендации аналитиков



Источник: Thomson Reuters

Comcast Corp. — крупнейший оператор кабельного телевидения и широкополосного доступа к интернету в США, а также крупнейшим оператором платного телевидения в мире с 52 млн. абонентов.

Вид деятельности - предоставляет услуги высокоскоростного доступа к интернету, передачи видеопрограмм и голосовой связи под торговой маркой Xfinity по коаксиальным и волоконно-оптическим сетям.

Источник дохода: Предоставление платных услуг (платное телевидение, платные мобильные услуги и т.д.).

Основные подразделения: Comcast Cable, NBC Universal, Sky.

Финансовые показатели

- Выручка от основной деятельности на конец года выросла на 15%, что обусловлено увеличением числа бизнес-клиентов на 4,1% в годовом исчислении, а также увеличением выручки от бизнес-клиентов на 4,3% вследствие добавления новых продуктов, включая WiFi Pro и Security Edge.
- В 2019 г. Xfinity привлек 1,1 млн. клиентов.
- Операционные расходы за год увеличились на 16% за счет увеличения расходов, связанных с подключением кабельного телевидения, а так же обновлением программ.
- Чистая прибыль компании снизилась на 16%, составив \$18 485 млн.

Динамика акций с начала года и с середины февраля 2020 г.

Акции компании с середины февраля упали на 21,8% на фоне распространения коронавируса.

Драйверы роста

- В связи с тем, что все больше людей вынуждены сидеть дома вследствие карантинных мер, вызванных распространением коронавируса, растет спрос на услуги телеком-отрасли.
- Сильные финансовые показатели за последние 5 лет и доминирующее положение на рынке.
- Comcast приостанавливает свои планы передачи данных на 60 дней, предоставляя всем клиентам неограниченные данные без дополнительной оплаты, что может привести к большому потоку клиентов.
- Интернет-провайдер Comcast запустит бесплатный стриминговый сервис Peacock в апреле 2020 года. Сервис будет транслировать фильмы и сериалы. Компания рассчитывает зарабатывать на рекламе.

Риски

- Усиление позиций конкурентов (Netflix, Amazon, Disney).
- Из-за нагрузки сети могут возникнуть перебои.

Контактная информация:

АО “Сентрас Секьюритиз”
Республика Казахстан, г. Алматы, 050008, ул. Манаса, 32А
Телефон: 8 (727) 259 88 77
Email: info@centras.kz
Website: www.cesec.kz

Аналитический департамент:**Директор**

Меланич Маржан
Телефон: 8 (727) 259 88 77 вн. 722
Email: mmelanich@centras.kz

Заместитель директора аналитического департамента

Соколова Анна
Телефон: 8 (727) 259 88 77 вн. 718
Email: asokolova@centras.kz

Ведущий аналитик

Аршынбек Жанар
Телефон: 8 (727) 259 88 77 вн. 728
Email: zarshynbek@centras.kz

Младший аналитик

Абдралиева Алия
Телефон: 8 (727) 259 88 77 вн. 722
Email: aabdraliyeva@centras.kz

Младший аналитик

Марат Шайгул
Телефон: 8 (727) 259 88 77 вн. 727
Email: smarat@centras.kz

Настоящая публикация носит исключительно информационный характер и не является предложением Centras Securities купить, продать или вступить в какую-либо сделку в отношении каких-либо финансовых инструментов, на которые в настоящей публикации может содержаться ссылка. Настоящий документ содержит информацию, полученную из источников (Bloomberg, KASE, Reuters), которые Centras Securities рассматривает в качестве достоверных. Однако Centras Securities, его руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность такой информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. Оценки и мнения, представленные в настоящем документе, основаны исключительно на заключениях аналитиков Компании. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят, или от существа даваемых ими рекомендаций. Настоящая информация не предназначена для публичного распространения и не может быть воспроизведена, передана или опубликована, целиком или по частям, без предварительного письменного разрешения Centras Securities.