

Компания	Биржа	Тикер	Дата	Текущая цена	Целевая цена	Потенциал роста
Nokia Corporation	NYSE	NOK	17.07.15	\$6.80	\$8.49	24,9%

**Nokia Corporation** – финская корпорация, специализирующаяся на производстве телекоммуникационного оборудования. Штаб-квартира компании находится в городе Эспоо, Финляндия.

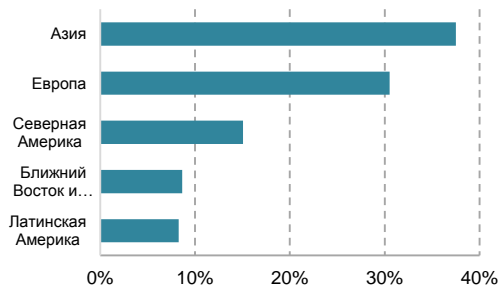


■ **15 апреля 2015 года** компания объявила о приобретении своего конкурента в лице франко-американской корпорации Alcatel-Lucent SA за 15,6 млрд. евро. Синергетический эффект от сделки выразится в сокращении годовых издержек на 900 млн. евро к 2019 году, а суммарная выручка объединенной корпорации в течение трех лет может превысить 30 млрд. евро. Кроме того, слияние позволит Nokia составить серьезную конкуренцию шведской компании Ericsson и китайской корпорации Huawei Technologies.

■ Ключевым для компании рынком поставок телекоммуникационного оборудования является Азия и в частности Китай. В 2014 году продажи в стране выросли на 17% г/г благодаря высоким темпам роста рынка 3G и 4G связи. По нашим прогнозам, количество абонентов мобильной связи третьего и четвертого поколения в КНР вырастет в 2015 году более чем вдвое, позволив Nokia нарастить свою выручку.

■ **29 января 2015 года** корпорация отчиталась за 2014 год. Выручка увеличилась на 0,2% г/г до 12,7 млрд. евро за счет роста доходов подразделения, занимающегося разработками инновационных технологий и продажей патентов. Также компания зафиксировала чистую прибыль в размере 3,5 млрд. евро против убытка в 615 млн. евро годом ранее благодаря реализации программы по оптимизации издержек.

**График №1 Географическая структура продаж Nokia Corporation**



**График №2 Финансовые показатели Nokia Corporation (млрд. евро)**



**Прогноз QB Finance:** Перспективное слияние с Alcatel-Lucent и стремительный рост рынка мобильной связи 3G и 4G в Китае делают акции Nokia инвестиционно привлекательными. Аналитики QB Finance оценили акции NOK и установили целевую цену на октябрь 2015 года в \$8.49, что с учетом текущих котировок предполагает потенциал роста в 24,9%, в связи с чем мы рекомендуем их «покупать».

Данный материал и содержащиеся в нем сведения предназначены исключительно для клиентов ООО «КьюБи Финанс», носят исключительно информативный характер и не могут рассматриваться ни как приглашение или побуждение сделать оферту, ни как просьба купить, или продать ценные бумаги/другие финансовые инструменты, либо осуществлять какую-либо иную инвестиционную деятельность. Представленная информация подготовлена на основе источников, которые, по мнению авторов данного аналитического обзора, являются надежными, но при этом отражает исключительно мнение авторов относительно анализируемых объектов. Несмотря на то, что настоящий обзор был составлен с максимально возможной тщательностью, ни его авторы, ни ООО «КьюБи Финанс» не заявляют и не гарантируют ни прямо, ни косвенно его точность и полноту. Любая информация и любые суждения, приведенные в данном материале, являются суждениями на момент публикации настоящего аналитического обзора и могут быть изменены без предупреждения. Ни ООО «КьюБи Финанс», ни его сотрудники не несут ответственности за какие-либо потери, возникшие в результате использования настоящего материала либо в какой-либо другой связи с ним. Копирование, воспроизводство и/или распространение настоящего материала, частично или полностью, без письменного разрешения ООО «КьюБи Финанс» категорически запрещено.