

Компания	Биржа	Тикер	Дата	Текущая цена	Целевая цена	Потенциал роста
AU Optronics Corp.	NYSE	AUO	17.07.15	\$3.87	\$6.03	55,8%

**AU Optronics Corp.** – тайваньская корпорация, ведущий производитель дисплейных панелей LCD и OLED, используемых в потребительской электронике. Крупнейшими клиентами компании являются такие корпорации, как Samsung, Apple, Panasonic и Toshiba.



Компания активно развивает подразделение по производству OLED дисплеев, которые, по сравнению с LCD панелями, лучше передают цвета, более тонкие и легкие и при этом потребляют меньше энергии. К 2020 году мировой рынок OLED дисплеев достигнет \$16 млрд., в то время как сейчас он составляет всего порядка \$2 млрд. Высокий спрос на OLED дисплеи будет способствовать росту выручки AU Optronics, которая является лидером в данном сегменте.

**21 апреля текущего года** стало известно, что AU Optronics будет поставлять дисплейные панели для прошлых и новых поколений смартфонов корпорации Apple Inc. Ввиду того, что компания производит панели всех размеров, ее дисплеи будут использоваться в новых бюджетных версиях iPhone, которые нацелены на развивающиеся страны. Новые контракты с Apple позволят тайваньской компании нарастить годовую выручку на 7-10% в 2015-2016 годах.

Кроме производства дисплеев AU Optronics занимается развитием солнечных батарей. Пока доля продаж данного подразделения составляет около 6% в общей выручке компании, но она намерена увеличить показатель до 12-14% к 2017 году. Отрасль является сверхперспективной, объем мирового рынка солнечных панелей увеличится к 2018 году в 7 раз и достигнет \$180 млрд.

График №1 Ключевые клиенты AU Optronics Corp. (% от выручки)

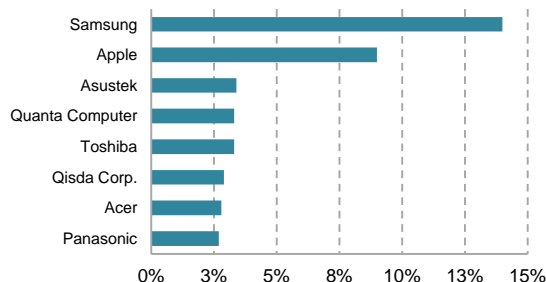


График №2 Финансовые показатели AU Optronics Corp. (млрд. \$)

**Прогноз QB Finance:** Высокий спрос на OLED дисплеи, подписание нового контракта с Apple Inc. и выход на быстрорастущий рынок солнечных панелей делают акции AU Optronics инвестиционно привлекательными. Аналитики QB Finance оценили акции AUO и установили целевую цену на октябрь 2015 года в \$6.03, что с учетом текущих котировок предполагает потенциал роста в 55,8%, 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.