

Компания	Биржа	Тикер	Дата	Текущая цена	Целевая цена	Потенциал роста
China Telecom Corporation Ltd.	NYSE	CHA	17.07.15	\$56.57	\$76.44	35,1%

**China Telecom Corporation Ltd.** – китайская государственная корпорация, третья по количеству абонентов телекоммуникационная компания в КНР. На конец 2014 года абонентская база корпорации составила 186 млн. человек, больше половины из которых пользовались услугами 3G и 4G связи.



- Китай – один из наиболее перспективных в мире рынков мобильной связи 4G. По нашим прогнозам, число пользователей 4G в КНР вырастет в 2015 году в два раза по сравнению с 2014 и составит 300 млн. China Telecom – лидер в этом сегменте, и он стремительно увеличивает число абонентов 4G связи. Корпорация планирует расширить территорию покрытия 4G до 120 самых крупных городов страны, потратив на это в 2015 году \$9,8 млрд. или 57% от всех капитальных расходов.
- **Осенью 2014 года** Пекин запустил проект по созданию организаций TowerCo, призванных строить и обслуживать телекоммуникационные станции в стране. Основные операторы мобильной связи КНР станут владельцами этих организаций. Отныне корпорации не будут вкладывать свои средства в постройку вышек и смогут сократить издержки на 10-15% в течение 2-3 лет, что позволит в том числе и China Telecom повысить свою рентабельность.
- **На конец 2014 года** только 47,9% населения КНР было подключено к домашнему и мобильному интернету, в связи с чем China Telecom имеет отличные возможности по расширению абонентской базы. Мы ожидаем, что быстрое развитие телекоммуникационной инфраструктуры в Китае увеличит долю граждан с доступом к интернету до 62% к 2017 году, способствуя росту доходов China Telecom.

График №1 Число абонентов мобильной связи China Telecom (млн.)

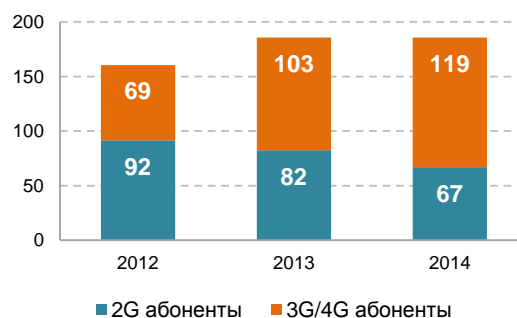
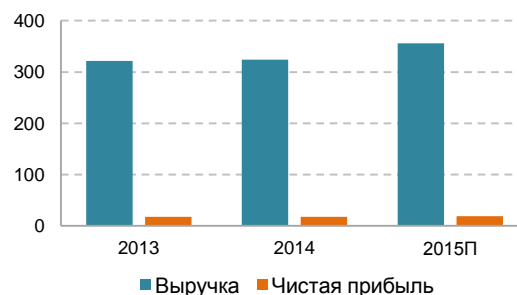


График №2 Финансовые показатели China Telecom (млрд. юаней)



**Прогноз QB Finance:** Стремительное развитие телекоммуникационного сектора в Китае и высокий потенциал роста рынка мобильной связи 3G и 4G в стране делают акции China Telecom инвестиционно привлекательными. Аналитики QB Finance оценили акции CHA и установили целевую цену на сентябрь 2015 года в \$76.44, что с учетом текущих котировок предполагает потенциал роста в 35,1%, 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 максимальной 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.