

VMware – облако на миллиард

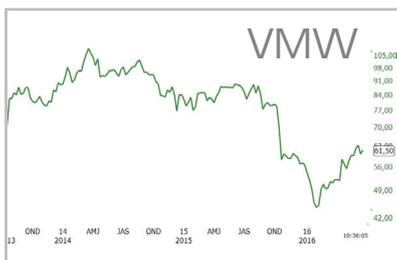
VMware – успешная IT-компания, предоставляющая сервис по быстрому разворачиванию виртуальных рабочих мест, с чистой прибылью почти \$1 млрд в год.



VMware, Inc.
Тиккер VMW
Текущая цена: **\$60,27**

Среднесрочный потенциал: 15%
Цель: **\$69**

Динамика акций VMware



Коррекцию вызвало снижение прогноза аналитиков *Credit Agricole* с «лучше рынка» до «хуже рынка» на опасениях по наступлению на рынок стартапов-поставщиков так называемых гиперконвергентных систем, к числу которых относится, например, компания *Nutanix*.

Однако прогноз не учитывает ряда факторов, в том числе наличие высокого количества лояльных VMware корпоративных клиентов, а также практичность и масштабируемость систем компании.

По состоянию на 20.06.16

- Торгуется на NYSE
- Капитализация: \$25,91 млрд
- За месяц: +1,24%
- За квартал: +16,98%
- За полгода: +4,00%



Оборот компании VMware в 2015 году вырос на 10,14% и достиг \$6,65 млрд, а прибыль вновь приблизилась к показателю в один миллиард (\$997 млн, рост 12,53%). Ситуационный подход к торговле акциями эмитентов такого рода подразумевает их покупку после коррекции, вызванной информационным поводом, не имеющим прямого отношения к ухудшению фундаментальной базы актива.

Мы видим наличие масштабного и стабильно растущего оборота, а также большую базу корпоративных клиентов. Дополнительным преимуществом бизнеса является его формат b2b, где технологическое преимущество вендора поддерживается умением продавать и выстраивать долгосрочные отношения с клиентом.

Текущая коррекция бумаги допускает ситуационный рост, поскольку информационный повод от аналитиков не гарантирует стремительного падения показателей компании. Значение коэффициента Price to Earnings, зафиксированного на уровне 26,56, также говорит о наличии существенной фундаментальной базы.

Также следует учитывать, что компания активно инвестирует и в создание так называемых гиперконвергентных систем собственной разработки, что также будет оказывать купирующий эффект на экспансию молодых компаний в данном сегменте рынка.