

Стоит ли вкладываться в акции Netflix

По данным MarketWatch «Нетфликс» — самая выгодная инвестиция среди компаний индекса S&P 500. Стоимость акции и выручка ежегодно увеличивается, миллионами добавляются новые подписчики, аналитики дают хорошие прогнозы, но давайте разберемся все ли так хорошо.

Первый квартал 2018 года

16 апреля компания Netflix выпустила финансовый отчет за первый квартал 2018 года. После опубликования документа, цена акций выросла на 9,5%.

Ключевые показатели в Америке:

- выручка выросла с 1,63 млрд. \$ до 1,82 млрд. \$ по сравнению с прошлым кварталом — рост на 23,8%.
- чистый доход 697 млн. \$.
- количество «платных» подписчиков выросло до 55 млн. пользователей против 49 млн. в четвертом квартале 2017 года.

В октябре 2017 года стриминговый сервис повысил цены на тарифы. Один платный подписчик в Америке приносит компании 12,7\$.

В других странах выручка увеличилась с 1,55 млрд. \$ до 1,78 млрд. \$ — рост на 14,9%. Доход на одного подписчика 4,3\$, в остальном мире онлайн-кинотеатром пользуется 63,8 млн. человек.

Плохие результаты

Индекс P/E «Нетфликса» 197, когда хорошим результат считается от 0 до 15. Этот индекс показывает сколько годовых прибылей надо, чтобы полностью окупиться.

В случае банкротства, компании не хватит денег, чтобы рассчитаться со всеми инвесторами — по данным индекса P/BV.

Но компания растет

Мультипликатор ROE показывает рентабельность, которая у Netflix составляет 17% — хороший результат. Скорость **роста** выручки или Revenue Growth Rate — 30%. Если RGR выше 20%, значит бизнес быстро развивается.

Второй квартал 2018 года

Компания Netflix 16 июля выпустила второй **квартальный отчет** за 2018 год. Ожидания инвесторов и аналитиков не оправдались, вместо прогнозируемых 1 млн. новых пользователей в США, «Нетфликс» привлек только 670 тыс. человек.

На этом фоне капитализация компании снизилась почти на 25 **млрд. \$** и **котировка NFLX** просела на 14%. В остальных странах на сайте зарегистрировалось 4,47 млн. «платных» подписчиков, когда ожидалось 5 млн.

Онлайн-кинотеатр тратит больше денег на выпуск новых шоу, сериалов и фильмов, чем зарабатывает. Затраты на маркетинг превысили 500 млн. \$, год назад эта сумма была в два раза меньше.

Все не так плохо, как кажется

Компания все равно привлекла большое количество пользователей, которые платят за контент. Выручка выросла на 40% до 3,91\$ по отношению к прошлому году. Чистая прибыль дошла до 674 млн. \$ — в два раза выше, чем в аналогичном квартале 2017 года.

«Нетфликс» вышел на Индийский рынок, запустив масштабное шоу «Sacred Games». Это положительно

отразится на **росте** подписок, потому что в Индии большая потенциальная аудитория.

Третий квартал 2018 года

16 октября **компания Netflix** выпустила третий **квартальный отчет** за 2018 год. По мнению инвестиционных аналитиков, ведомость стала лучшей в истории Netflix. На этот раз прогнозы Уолл-стрит оправдались и даже немного превысили ожидания.

В этом квартале количество платных пользователей в США увеличилось на 850 тыс. человек — планировали ровно столько же. В остальном мире привлекли 4,4 млн. новых подписчиков, когда прогнозировали прирост в 3,7 млн.

В день сдачи квартальной **отчетности**, акции компании выросли на 1,6%, а выручка за квартал составила почти 3 **млрд. \$**.

Хорошие новости

Компания Netflix вкладывается в уникальный контент, поэтому снижает доли закупок фильмов, сериалов и ток-шоу у других лицензиаров. Это повышает перспективность Netflix, потому что подписчики получают оригинальный контент, которого нет на других **сервисах**.

На съемки своих проектов «Нетфликс» потратит 7-8 **млрд. \$**. Но стремление к «контентной независимости» повышает долг, который уже приближается к 4,9 **млрд. \$**.

Краткий итог по **кварталам**

Акции Netflix устойчиво растут, хотя их **стоимость весь год** колеблется. Количество подписчиков ежеквартально растет на несколько миллионов. То же самое с выручкой, она неуклонно поднимается.

Но не все так радужно, мультипликаторы окупаемости компании и реальной прибыли в плачевном состоянии. За несколько лет «Нетфликс» выплатит по обязательствам 16 млрд. \$.

В киноиндустрии дела обстоят хорошо, пока что онлайн-кинотеатр обходит ближайших конкурентов — Apple, Disney и Amazon.

Прогнозы аналитиков

Компания Cowen прогнозирует рост акций Netflix на 62,23% до 470\$ к середине июля 2019 года. UBS предполагает, что к октябрю 2019 года, стоимость ценных бумаг вырастет на 50,91% до 430\$. По данным Refinitiv, акции компании вырастут до 400\$ к концу 2018 года.

Сколько стоят акции Netflix

Цены на акции колеблются, — 10 июля 2018 стоимость 1 акций достигла пика в 418\$ и через месяц упала до 348\$. С начала года стоимость ценных бумаг снизилась на 4,36%: с 277,15 \$ в начале года до 265,06\$ в конце 3 квартала.

Где купить акции компании

Два варианта инвестирования в Netflix:

- через брокера: «Финам», ITI Capital, «Тинькофф Банк», ИК «РИКОМ-ТРАСТ» и ЦЕРИХ «Кэпитал Менеджмент».
- на Санкт-Петербургской бирже.

Не покупайте акции, если хотите получать дивиденды, потому что компания их не платит.

Покупать ли акции Netflix

Инвестировать в Netflix — рискованное дело для крутых и брутальных парней. Да, показатели онлайн-кинотеатра ежеквартально растут, регистрируются миллионы новых пользователей и растет выручка и сбываются прогнозы аналитиков с Уолл-стрит.

Но компания Netflix получает только бумажную прибыль, долг растет, а реальной прибыли не видно с августа 2014 года. Пока что «Нетфликс» не может расплатиться с кредиторами, если возникнут какие-то проблемы.

28 опрошенных аналитиков из 43 рекомендуют покупать акции компании, 2 предлагают приобрести что-то другое и остальные советуют держать акции Netflix.