

tiker.pro

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 6 И 12 МЕСЯЦЕВ

Qualcomm Incorporated

NASDAQ: QCOM · Полупроводники: мобильные чипы, авто, IoT/AI · подготовлено 23 июня 2026 г.

3.2

tiker.pro Score · 0-10

Полная интерактивная версия и обновления: tiker.pro/qcom.html

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

Qualcomm Incorporated (NASDAQ: QCOM)

Дата подготовки: 23 июня 2026 г. · Сектор: Полупроводники: мобильные чипы, авто, IoT/AI · Валюта: USD

Цена

\$225

52-нед. диапазон \$122-\$260

Капитализация

\$234B

large-cap

P/E (TTM)

≈24

разумная оценка

Выручка FY2025

\$44.3B

+14% г/г (рекорд)

Автомобили

+36% FY2025

аннуализ. >\$5B в Q2'26

Дивиденд

\$3.48/год

~1.6%, FCF покрыт

Динамика объёма торгов

относительный объём (RVOL) и тренд интереса

4 нед.

3 мес.

12 мес.

1.18x RVOL **▲ интерес растёт**



📌 Снимок на дату отчёта; средние дневные объёмы по интервалам — оценка по публичным данным. **RVOL** = объём последнего интервала ÷ среднего за период; **>1** — интерес выше обычного, **<1** — ниже. Растущий объём подтверждает тренд, снижение — ослабляет.

→ ДЕРЖАТЬ / ПОКУПАТЬ НА ОТКАТАХ — диверсификация в авто и AI

Qualcomm — **глобальный лидер мобильных чипов** (Snapdragon) и технологического лицензирования. Компания диверсифицирует выручку от смартфонов (где доминирует, но зависит от Apple) в **автомобильный сегмент** (+36% в FY2025, аннуализ. >\$5B) и IoT/AI (**+22% FY2025**). Выручка FY2025 — рекордные **\$44.3 млрд (+14%)**, FCF \$12.8 млрд — почти полностью вернули акционерам. Оценка умеренная: P/E TTM ~24, форвардный ~21. Минус — **стратегический риск Apple**: купертинская компания разрабатывает собственный модем и к 2027-2028 году может уйти с Qualcomm, что лишит ~15-25% выручки QCT. Акция на +47% за год, выше среднего консенсуса (~\$205-210). Покупать лучше на откатах; ближайшие катализаторы — масштаб автомобильного сегмента и Investor Day с AI data center анонсами.

tiker.pro Score

Потенциал ниже S&P 500

3 мес.

4.8/10

6 мес.

4.8/10

12 мес.

3.2/10

► 🔍 Из чего складывается балл

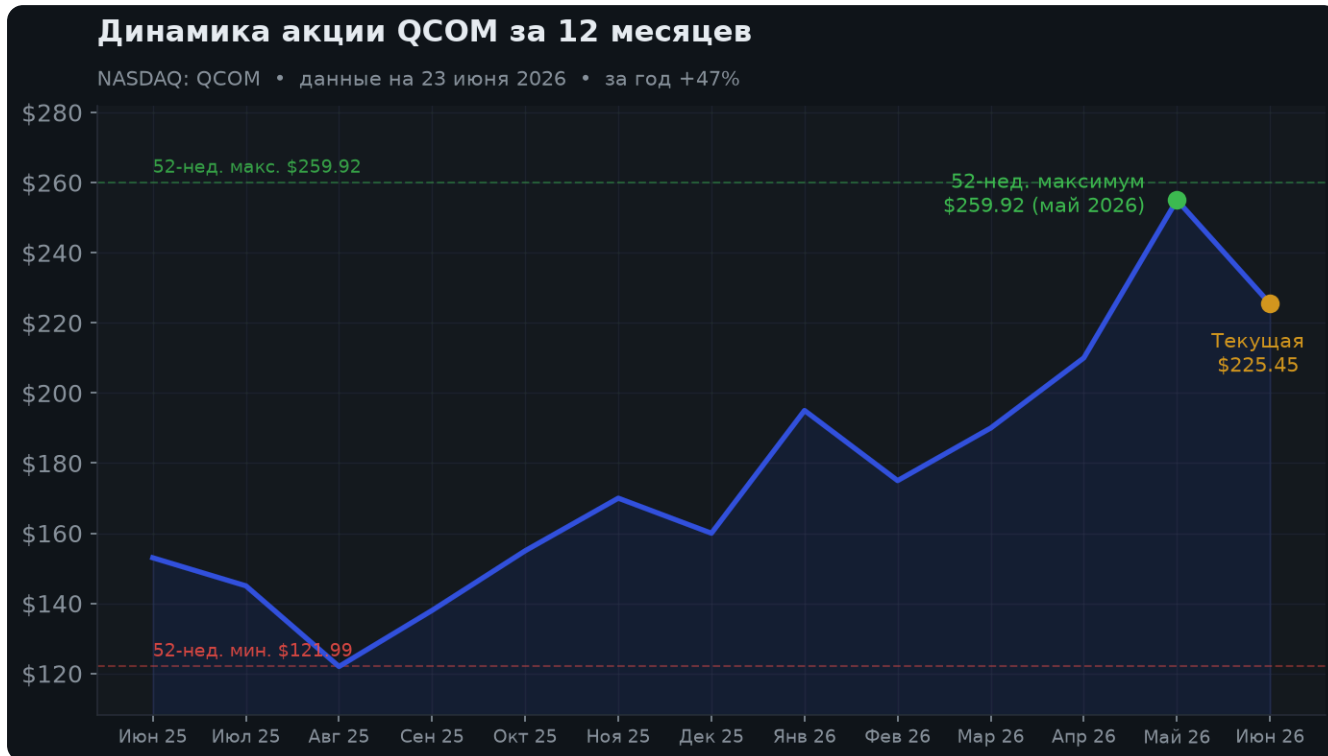
Алгоритмическая оценка привлекательности / потенциала обогнать **S&P 500** (0–10) по данным отчёта: апсайд к целям, консенсус аналитиков, вердикт, оценка и риск. **Это не гарантия и не прогноз доходности.** Весь рейтинг бумаг →

1. Резюме

Qualcomm — **глобальный лидер в разработке мобильных чипов** (платформа Snapdragon) и технологического лицензирования (QTL). Компания работает в двух сегментах: **QCT** (чипы — смартфоны, авто, IoT, AI) и **QTL** (лицензирование патентов). FY2025 стал рекордным: выручка **\$44.3 млрд (+14% г/г)**, FCF \$12.8 млрд.

Стратегический кейс — **диверсификация от смартфонов**: авто (Snapdragon Ride, Digital Chassis) +36% FY2025, IoT/AI +22%. Риск — Apple разрабатывает собственный модем, что может существенно сократить handset-выручку к 2027–2028 гг. Отчёт построен на горизонтах **6 и 12 месяцев**.

2. Динамика акции за 12 месяцев



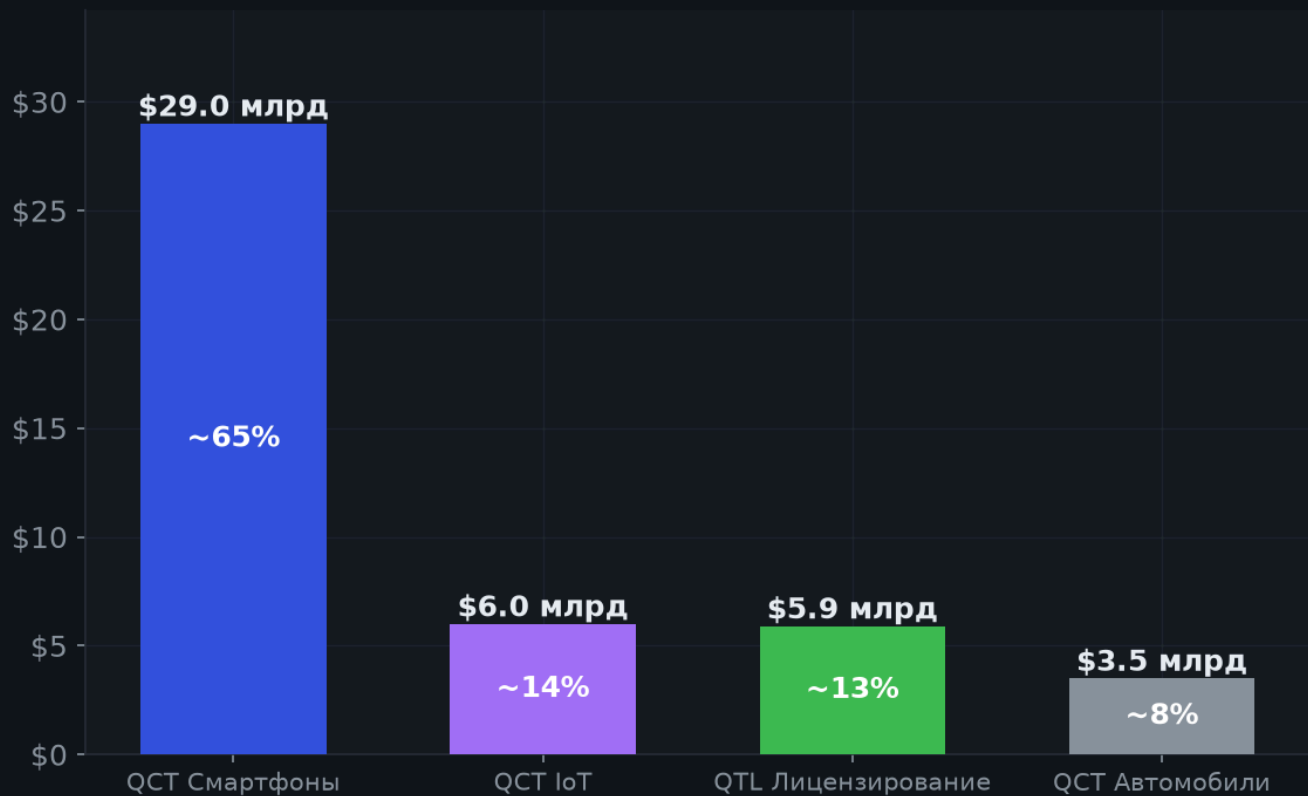
Ралли с 52-нед. минимума \$122 (авг. 2025) до АТН ~\$260 (май 2026); сейчас ~\$225.

За год акция прибавила ~**47%**. Минимум \$121.99 пришёлся на общерыночную волатильность (авг. 2025), после чего последовательно росла на сильных отчётах. Ралли мая 2026 (~\$260) — реакция на оптимизм вокруг AI data center и анонса Investor Day. Последующий откат до \$225 — **нормальная консолидация** после резкого движения. Бумага движется вместе с ИИ-нарративом в полупроводниках.

3. Финансовые результаты и сегменты

Выручка по сегментам — FY2025, \$ млрд

Итого \$44.3 млрд; авто и IoT — быстрорастущие сегменты диверсификации

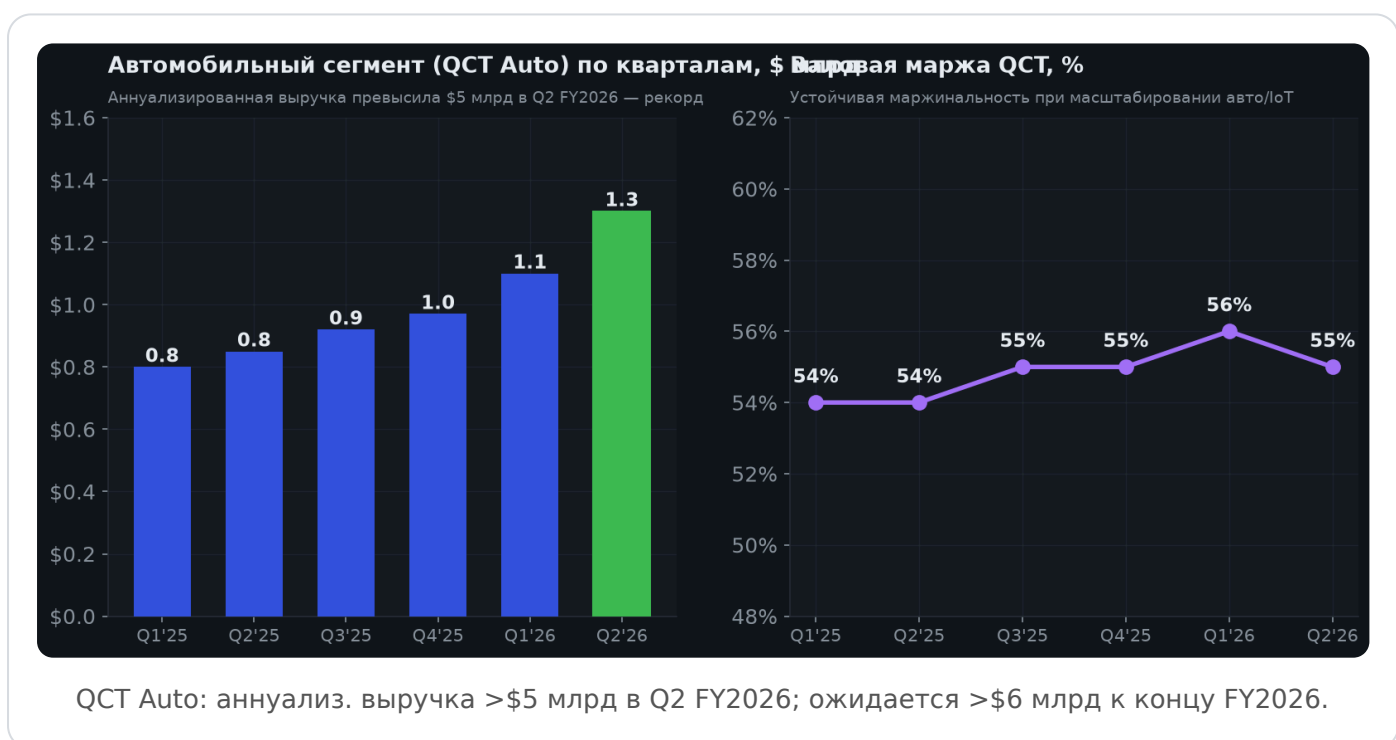


Смартфоны — ~65% выручки, но авто и IoT — главные драйверы роста.

Выручка структурирована вокруг **QCT** (чипы, 87%) и **QTL** (лицензирование, 13%). Внутри QCT смартфоны дают основную массу, но растут медленнее (~3% QoQ в Q1'26 из-за нехватки памяти). Авто и IoT компенсируют: суммарный рост **+20% г/г**. QTL стабилен и высоко-маржинален (~72% EBIT).

Показатель	Значение	Динамика г/г
Выручка FY2025	\$44.3 млрд	+14% г/г (рекорд)
— QCT Смартфоны	≈\$29 млрд	~65%; рост умеренный
— QCT IoT	≈\$6 млрд	+22% FY2025
— QCT Авто	≈\$3.5 млрд	+36% FY2025
— QTL Лицензирование	≈\$5.9 млрд	~72% EBIT-маржа
FCF FY2025	\$12.8 млрд	почти 100% — акционерам

4. Автомобильный сегмент — главный катализатор роста



Qualcomm — лидер **автомобильной электроники** (Snapdragon Digital Chassis, Ride Vision, Cockpit). Бэклог заказов превышает **\$45 млрд**. В Q2 FY2026 автомобильный сегмент вырос на **+38% г/г** до \$1.3 млрд (рекорд квартала). Компания ожидает

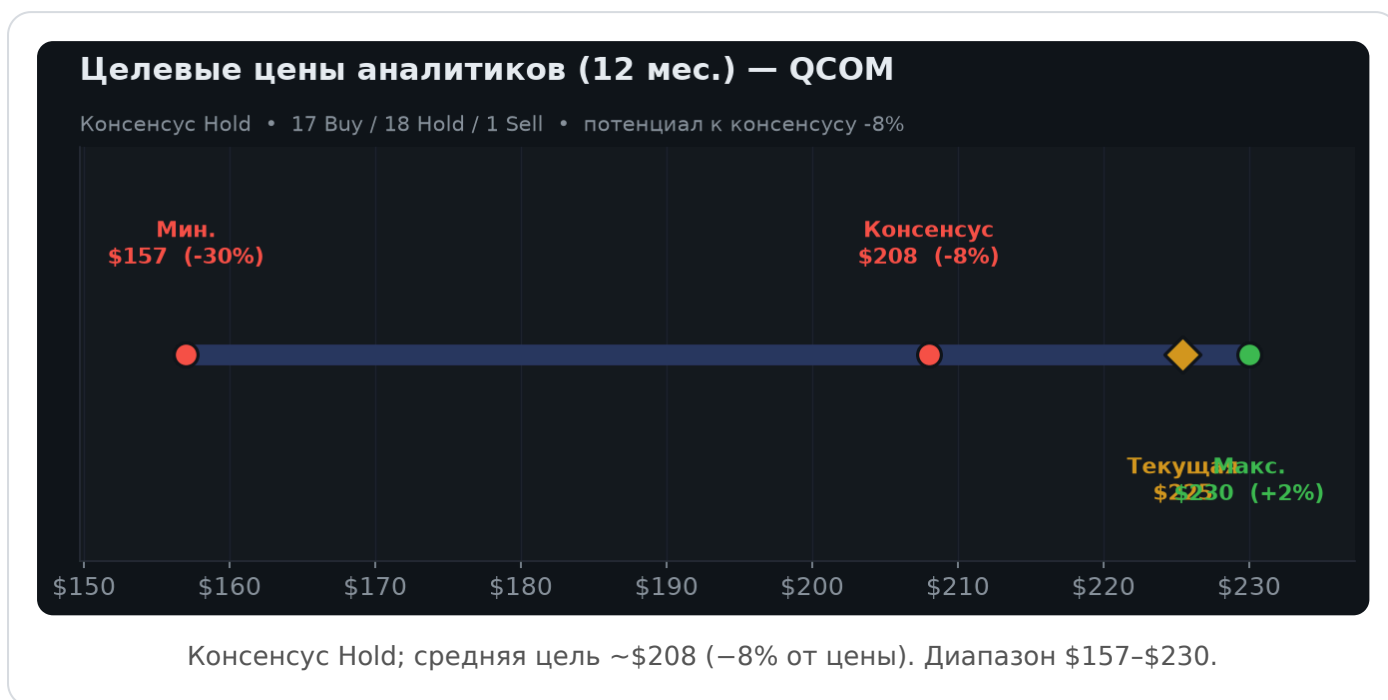
аннуализированный прогон >\$6 млрд к концу FY2026. Это главный долгосрочный катализатор, снижающий зависимость от смартфонов.

5. Рост выручки



Qualcomm восстановился после спада FY2023 и вернулся к росту: FY2025 **\$44.3 млрд (+14%)**. На FY2026 ожидается скромное ускорение до **~\$47.5 млрд**, поддерживаемое авто/IoT и стабильным QTL при умеренном росте handset. Ключевой вопрос — можно ли компенсировать потенциальную потерю Apple к 2027-2028 гг. автомобилями и AI. *(FY2026 — оценка/прогноз.)*

6. Оценка и целевые цены

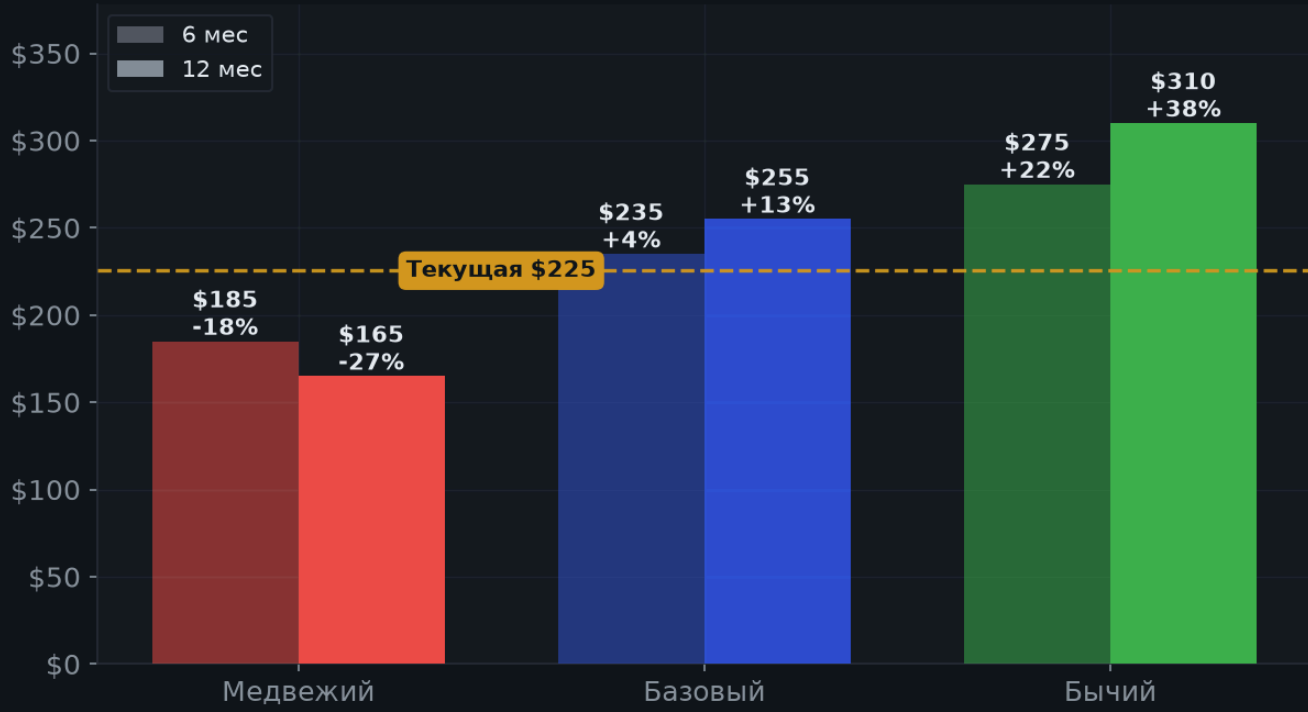


P/E TTM ~24 — **умеренная оценка** для chip-компании с таким FCF. Форвардный P/E ~21 при ожидаемом росте EPS. Аналитики разделены: 17 Buy / 18 Hold / 1 Sell. Средняя цель ~\$208 **ниже текущей цены** (~-8%), однако несколько домов повысили таргеты: Wells Fargo до \$230, Cantor до \$200. Риск: если Apple уйдёт с Qualcomm раньше прогнозов — пересмотр вниз.

7. Сценарии на 6 и 12 месяцев

Сценарии цены QCOM на горизонте 6 и 12 месяцев

Авторская оценка на базе мультипликаторов и прогноза прибыли



Авторская оценка для двух горизонтов. Светлые столбцы — 6 мес., насыщенные — 12 мес.

Сценарий	6 мес.	12 мес.	Условия
Бычий	\$275 (+22%)	\$310 (+38%)	AI data center wins, авто >\$6 млрд, Apple задержка модема
Базовый	\$235 (+4%)	\$255 (+13%)	Стабильный рост авто/IoT, handset без сюрпризов
Медвежий	\$185 (-18%)	\$165 (-27%)	Apple уходит раньше срока, замедление авто/IoT, сжатие мультипликатора

8. Аргументы «за» и «против»

● Бычий кейс

- Автомобильный сегмент: аннуализ. >\$5 млрд (+36% FY2025), бэклог \$45+ млрд
- IoT/AI: +22% FY2025, новые платформы на краевом ИИ (Snapdragon X Elite)
- QTL — высоко-маржинальное (~72% EBIT) и устойчивое лицензирование
- FCF \$12.8 млрд в FY2025 — щедрые возвраты акционерам (100%)
- AI data center: анонсированная программа — новый адресный рынок
- Умеренная оценка: P/E TTM ~24, форвардный ~21

● Медвежий кейс

- Стратегический риск Apple: собственный модем к 2027-2028 (~15-25% выручки)
- Смартфонная зависимость: ~65% выручки всё ещё в handset
- Конкуренция: MediaTek, Samsung Exynos, внутренние чипы Google/Samsung
- Консенсус Hold: средняя цель (\$208) ниже текущей цены (\$225)
- Память (supply constraints): сдерживала handset-продажи в Q2 FY2026
- Цикличность полупроводников — риск спада

9. Итоговое заключение

Qualcomm — **высококачественный, недооценённый ли нет, но надёжный полупроводниковый актив**. Рекордный FCF, разумная оценка (P/E ~24) и быстро растущий автомобильный бизнес формируют привлекательный долгосрочный кейс. QTL — «скрытый» высоко-маржинальный актив, стабильно генерирующий денежный поток.

Главный риск — **Apple**: переход на собственный модем может существенно сократить handset-выручку. Этот риск хорошо известен рынку, но хронология и масштаб неопределённые. Диверсификация в авто и IoT — прямой ответ компании на этот вызов, и темпы (\$5+ млрд авто) вселяют осторожный оптимизм.

Рекомендация: держать / накапливать на откатах. После ралли акция выше среднего таргета. Базовый ориентир — **\$255 на 12 мес. (+13%)** и **\$235 на 6 мес. (+4%)**; консенсус Hold. Ключевые триггеры — масштаб авто-сегмента, прогресс AI data center и решение вопроса Apple.

Похожие бумаги

Бумаги близкого профиля и фонды по теме — для сравнения и более широкого взгляда (цифра — наш tiker.pro Score на 12 мес.).

В ТОМ ЖЕ СЕКТОРЕ · ИИ-ИНФРАСТРУКТУРА

NVDA
NVIDIA **9.3**

APLD
Applied Digital **8.2**

VRT
Vertiv **7.4**

MPWR
Monolithic Power Sy... **7.4**

POWR
iShares Power Infrac... **7.0**

IREN
Iris Energy **6.9**

ETF-АЛЬТЕРНАТИВА

SMH
VanEck Semiconduct... **4.4**

SPY
SPDR S&P 500 ETF **6.1**

Связанные новости

Свежие материалы tiker.pro, где упоминается эта бумага.

Поделиться результатом

Сохраните или отправьте карточку с оценкой — другу, в чат, в канал. Это наглядно и помогает нам расти.

Источники

- StockAnalysis — QCOM
- Qualcomm — Investor Relations
- Qualcomm Q4 FY2025 Results
- Qualcomm Q2 FY2026 Earnings (Seeking Alpha)

- MarketBeat — QCOM Forecast
- Yahoo Finance — QCOM

Дисклеймер. Материал подготовлен в информационно-аналитических целях и **не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией**. Рыночные метрики собраны из публичных источников по состоянию на 23 июня 2026 г. Промежуточные точки годового ценового графика — иллюстративная аппроксимация между подтверждёнными опорными уровнями (52-нед. макс./мин., истор. максимум, текущая цена). Сценарные цели — авторская оценка. Инвестиции сопряжены с риском потери капитала. Решения принимайте самостоятельно и/или после консультации с лицензированным консультантом.