Объем незавершенных заказов у Juniper превысил $2 млрд

Juniper Networks подвела итоги очередного квартала. Хотя финпоказатели компании выросли и были на уровне оценок экспертов, американский производитель сетевого оборудования предупредил, что увлеченные сроки поставок и повышенные издержки из-за подорожания компонентов и логистики сохранятся минимум до конца этого года. Фондовый рынок отреагировал падением акций Juniper, несмотря на довольно позитивные комментарии аналитиков по поводу результатов компании.

″По всему миру наблюдается дефицит полупроводников и других компонентов, что сказывается на многих отраслях и частично связано с пандемией COVID-19. Как и другие компании, мы сталкиваемся с проблемами в цепочке поставок, из-за чего затягиваются сроки выполнения заказов и растут затраты на логистику и компоненты. Мы продолжаем работать над решением этих проблем и увеличили объемы запасов и обязательства по закупкам. Мы тесно сотрудничаем с поставщиками, чтобы повысить нашу устойчивость и смягчить последствия не зависящих от нас сбоев. Однако даже несмотря на эти меры, более длительные сроки поставок и повышенные затраты, вероятно, сохранятся, по крайней мере, до конца года. Хотя ситуация постоянно меняется, на данный момент мы считаем, что будем обеспечены полупроводниками и другими компонентами в достаточном объеме, чтобы достигнуть показателей в нашем финансовом прогнозе″, — сказано в пресс-релизе Juniper.

На конференции после публикации финотчета стало известно и о дальнейшем росте невыполненных заказов у Juniper. В январе компания сообщила, что в IV квартале 2021 года их объем побил рекорд и в деньгах превысил 1,8 млрд долларов. Выступая перед аналитиками 26 апреля, генеральный директор Juniper Рами Рахим (Rami Rahim) сообщил, что в стартовой четверти 2022 года сумма увеличилась еще более чем на 300 миллионов и теперь превышает 2,1 млрд долларов.

″В мартовском квартале спрос остался высоким. По нашим оценкам, заказы по сравнению с прошлым годом выросли на двузначную величину с учетом того, что некоторые крупные клиенты размещали их раньше обычного, делая поправку на более длительные сроки выполнения. Без корректировки количество заказов увеличилось более чем на 35% в годовом исчислении. Объемы незавершенных заказов тоже значительно выросли как относительно предыдущих трех месяцев, так и показателей годовой давности″, — заявил топ-менеджер, расшифровку выступления которого публикует Seeking Alpha.

Хотя в Juniper по-прежнему рассчитывают нарастить годовой оборот, в компании полагают, что существующие проблемы в цепочке поставок в этом году сохранятся, и сократить объемы невыполненных заказов не получится.

Финансовый директор Juniper Кен Миллер (Ken Miller) предупредил, что особенно сильные трудности со снабжением ожидаются во втором квартале, и в целом ситуация в цепочке поставок будет

сложной в течение всего года.

Впрочем, в руководстве компании не видят проблем в высоком уровне незавершенных заказов, скорее даже наоборот. ″В долгосрочной перспективе это будет благоприятствовать развитию бизнеса после того, как ситуация в цепочке поставок улучшится и объем невыполненных заказов нормализуется″, — отметил Рами Рахим .

Аналитики считают, что Juniper достойно справляется в сегодняшних непростых условиях. В интервью SiliconANGLE Хольгер Мюллер (Holger Mueller) из Constellation Research назвал квартальные результаты компании ″замечательными″, учитывая проблемы в области снабжения и в целом ситуацию в цепочке поставок, с которыми сталкиваются производители сетевого оборудования.

В январе-марте 2022 года выручка Juniper Networks выросла на 9% относительно того же периода 2021 года и достигла 1,17 млрд долларов. Также компания получила 55,7 млн долларов чистой прибыли против убытка в 31,1 млн долларов год назад.

Прибыль Non-GAAP, не учитывающая некоторых расходов, составила 101,6 млн долларов или 31 цент в расчете на акцию (98,5 млн долларов или 30 центов на акцию в январе-марте 2021-го). Согласно данным опроса FactSet, консенсус-прогноз аналитиков предусматривал этот показатель в размере 32 центов на акцию при выручке в 1,16 млрд долларов.

Впрочем, инвесторов результаты Juniper, по-видимому, не впечатлили: по информации MarketWatch, вслед за выходом квартального отчета акции компании подешевели на 8% и торговались на отметке 30,8 доллара.

Хольгер Мюллер недоумевает по поводу такой реакции рынка.

«Juniper задает стандарт для остальных участников отрасли в плане дисциплины расходов и способности выполнять поставленные задачи. Если что и могло не понравится [инвесторам], так это небольшое сокращение инвестиций в НИОКР, на которое компания пошла, скорее всего, чтобы компенсировать возросшие траты», — отметил эксперт.

Аналитики Raymond James & Associates тоже хвалят компанию. В комментарии Light Reading специалисты указали, что несмотря на серьезные проблемы в цепочке поставок, производитель сохраняет стабильный прогноз продаж.

В текущем финквартале, который завершится 30 июня, Juniper рассчитывает заработать 1,25 млрд долларов, плюс-минус 50 млн, что будет соответствовать росту на 7%. Финдиректор Кен Миллер сообщил, что прибавка в выручке на 7−9% ожидается и по итогам всего 2022 года.

Ранее в апреле в положительном ключе о Juniper высказался аналитик Citi Джим Сува (Jim Suva).

В заметке инвесторам он отметил, что проблемы в канале поставок негативно сказываются на Cisco, крупнейшем производителе сетевого оборудования, мешая компании закупать комплектующие.
По мнению специалиста, конкурирующие с Cisco вендоры Arista и Juniper Networks эффективнее справляются с трудностями. С учетом этого Сува повысил рейтинг акций Juniper Networks с уровня Sell до Neutral, а ценные бумаги Cisco, напротив, рекомендовал к продаже, опустив их целевой курс с 65 до 45 долларов, передает The Barron’s.

Насколько прав Сува в своих оценках, вероятно, станет понятнее после квартального отчета Cisco, выход которого запланирован на 18 мая. Напомним, прошлую четверть компания завершила с 6-процентным ростом выручки и оборотом в 12,7 млрд долларов. Чистая прибыль Cisco увеличилась на 17% и достигла 3 млрд долларов.

Генеральный директор компании Чак Роббинс также сообщил, что в трехмесячный период по конец января 2022 года объем невыполненных заказов у Cisco вырос более чем на 150% в годовом исчислении и превысил 14 млрд долларов. Судя по динамике у Juniper и других участников отрасли, на улучшение ситуации вряд ли стоит рассчитывать.

Не добавляют оптимизма и недавние рассуждения обозревателей Light Reading: инфляция, нехватка компонентов, проблемы в цепочках поставок и логистике бьют по производителям телеком-оборудования, вынуждая опять повышать цены.