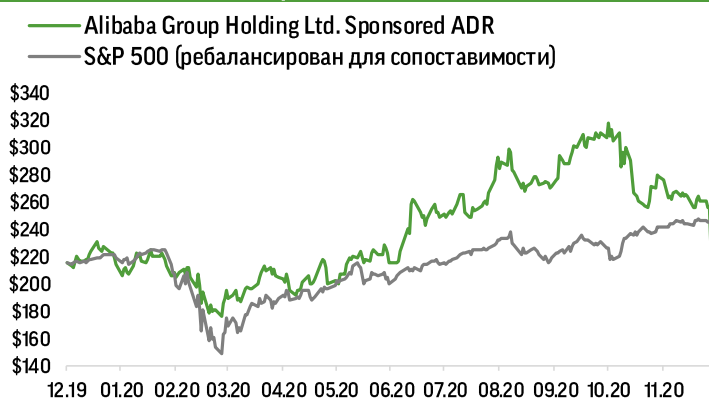


Основные сведения

Индустрия	
Услуги в сфере информационных технологий	
Тикер	BAVA
Рыночная капитализация	\$600,7 млрд
Цена акций на момент анализа	\$220,0
Целевая цена акций	\$280,0
Рекомендация Freedom Finance	Покупать
Потенциал роста	27,00%
Дивидендная доходность	0,00%
Горизонт идеи	До 28 февраля 2021 г.
Stop loss:	\$195,00

Показатели последнего финансового отчета

\$ млн, за искл. EPS	Q4'19 Act.	Q3'20 Act.	Q4'20 Est.
Выручка	16 964	22 412	32 803
Чистая прибыль	10 339	4 158	7 157
EPS (GAAP), \$	3,92	2,45	2,65
EPS (скоррект.), \$	4,38	3,05	3,26
Конец текущего финансового квартала (Q4'20)	31/12/2020		

Динамика цены акций в сравнении с S&P 500

Доходность акции против индексов

	Неделя	Месяц	Год
Alibaba Group Holding Ltd. Sponsored ADR	(16,0%)	(20,7%)	3,6%
S&P 500	(0,5%)	1,9%	14,9%
Dow Jones Industrials	(0,3%)	0,5%	5,9%
NASDAQ Composite	0,3%	6,4%	43,0%

Анализ мультипликаторов

	Текущ.	Ср. знач.*	Индустрия
EV/EBITDA	19,5	26,3	16,5
Price/Earnings	23,5	32,1	32,5
Price/Sales	6,6	10,4	7,4
Price/Book	4,4	6,5	5,7

* Среднее значение мультипликатора за 5 лет

Факторный анализ

	6 мес	12 мес	24 мес
Бета (S&P 500)	0,49	0,48	0,62
Корреляция с фактором Growth	-0,52	0,75	0,76
Корреляция с фактором Quality	0,18	0,77	0,75
Корреляция с фактором Value	0,73	0,78	0,78

Ключевые аргументы в поддержку идеи

- Коррекция акций создает привлекательную точку входа в рамках долгосрочного растущего тренда
- Увеличение программы обратного выкупа акций до \$10 млрд с \$6 млрд
- Проблемы Ant Group с его размещением на бирже в Гонконге и нарушениями законодательства может быть решен в ближайшее время

Инвестиционный тезис

Alibaba Group Holding Limited через свои дочерние компании предоставляет услуги онлайн-коммерции в Китайской Народной Республике и по всему миру.

За 3 квартал компания показала рост выручки на 30% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и ростом скорректированной EBITDA на 28% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Внутренний коммерческий бизнес продолжал стабильно расти в условиях последствий COVID-19 в Китае за счет более высокой частоты покупок и потребительских расходов, в то время как доход от облачных вычислений вырос на 60% в годовом исчислении, благодаря ускорению цифровизации во всех отраслях. Стратегические инвестиции начинают увеличивать операционную эффективность.

Ежегодно количество активных потребителей на наших розничных рынках в Китае достигло 757 миллионов, что на 15 миллионов больше, чем за двенадцать месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года. Мобильные MAU на розничных торговых площадках в Китае достигли 881 миллиона в сентябре 2020 года, что на 7 миллионов больше, чем в июне 2020 года.

Многочисленные развлекательные интерактивные программы способствуют более высокому вовлечению пользователей и увеличению потребительских расходов.

Постоянные инвестиции и модернизация Cainiao сделали его одним из ведущих поставщиков логистических услуг и фулфилмент центров для международных розничных продавцов, стремящихся выйти на мировые рынки. В течение квартала распространение услуг торговцами продолжало увеличиваться, и в сентябре 2020 года рост составил почти четыре миллиона международных посылок в день.

На текущий момент компания запускает приложение для знакомств чтобы составить конкуренцию Momo Inc на этом рынке, а в условиях широкой базы действующих потребителей социальная сеть от Alibaba может получить взрывной рост аудитории и выйти на лидирующие позиции в ближайшие годы.

Alibaba Cloud способствует цифровой трансформации предприятий, предоставляя комплексные технологические решения и услуги в облаке для широкого спектра отраслей.

Alibaba Pictures инвестировала и распространила два из трех самых кассовых фильмов во время «Золотой недели Национального дня Китая» в октябре, а также участвовала в производстве и распространении фильмов, которые в совокупности составили более 50% кассовых сборов Китая в первой половине 2020 финансового года по данным кассовых сборов Weacon.

Компания столкнулась с давлением со стороны политических властей Китая и США, при этом риски внутреннего давления можно считать исчерпанными и в ближайший год можно ожидать размещения на бирже в Гонконге финансовой компании Ant Group, известной за счет платежной системы Alipay.

Рекордные продажи в «День холостяка», а также в «Черную пятницу» и «Киберпонедельник» подтверждают статус Alibaba как одной из самых крупных интернет площадок в интернет коммерции.

антимонопольное расследование и созывают Ant Group на встречу по финансовым правилам.

Мы рекомендуем акции компании к покупке ниже уровней \$220, в том числе на фоне воскресного заявления о увеличении программы обратного выкупа акций до \$10 млрд с \$6, целевая цена по акциям компании остаётся на уровне \$280. Наша целевая цена находится на уровне \$280, что создает апсайд на уровне 27%.

Дисклеймер

ООО ИК «Фридом Финанс», ОГРН 1107746963785, г. Москва, 1-й Красногвардейский проезд, д. 15, 18 этаж, офис 18.02, Лицензия № 045-13561-100000 на осуществление брокерской деятельности, срок действия лицензии не ограничен.

Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, упомянутые финансовые инструменты или операции, могут не соответствовать Вашему инвестиционному профилю и инвестиционным целям (ожиданиям), в приведенной информации не принимаются во внимание Ваши личные инвестиционные цели, финансовые условия или нужды. Определение соответствия финансового инструмента либо операции инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска является Вашей задачей. ООО ИК «Фридом Финанс» не несет ответственности за возможные убытки инвестора в случае совершения операций, либо инвестирования в финансовые инструменты, и не рекомендует использовать данную информацию в качестве единственного источника информации при принятии решения. Владение ценными бумагами и прочими финансовыми инструментами всегда сопряжено с рисками: стоимость ценных бумаг и прочих финансовых инструментов может как расти, так и падать.

Эмитент: Alibaba Group Holding Limited, источник раскрытия информации <https://spbexchange.ru/>, <https://ir.alibaba.com/>