

MOMO INC-SPON ADR

Kúpiť

Profil:

Spoločnosť Momo je čínska spoločnosť, ktorá sa zaoberá poskytovaním aplikácií na spôsob sociálnych sietí pre mobilné zariadenia. Táto aplikácia umožňuje používateľom písať si s priateľmi a cudzími ľuďmi v okolí. Momo poskytuje používateľom bezplatné služby okamžitých správ prostredníctvom Wi-Fi, 3G a 4G. Klientsky softvér je k dispozícii pre Android, iOS a Windows Phone. Spoločnosť Momo oficiálne začala svoju činnosť v júli 2011 a o mesiac neskôr spustila prvú verziu aplikácie pre iOS. IPO spoločnosti na burze NASDAQ bolo oznámené 7. novembra 2014 a uvedená na obchodovanie bola 11. decembra 2014. V tomto roku taktiež spoločnosť uviedla na trh Dao Dian Tong, marketingový nástroj pre miestnych obchodníkov.

Analýza:

Počet užívateľov aplikácií od spoločnosti Momo výrazne narastá. V decembri 2011 používalo aplikáciu pol milióna ľudí. 3 mesiace na to číslo vzrástlo na 2 milióny a keď skočíme do roku 2014 používalo už aplikáciu až 60,2 milióna. Rôzne regulácie čínskej vlády nedokázali túto expanziu zastaviť a posledný medziročný rast o 11% predstavoval už značnú užívateľskú základňu, ktorá v prvom kvartáli fiškálneho roku 2019 predstavovala 114,4 milióna aktívnych užívateľov. Tieto čísla sa samozrejme premietli aj v účtovníctve, kde tržby v minulom roku vzrástli o 51% a odhady na tento rok, očakávajú zvýšenie tržieb o 22%. Ako sme už vyššie spomenuli, spoločnosť pochádza z Číny a teda aj tržby plynú z tejto krajiny. Avšak pri takomto nastolenom trende nie sme ďaleko od toho, aby zväčšila svoju pôsobnosť aj za hranice tejto krajiny. Pomer ceny akcie a zisku na akciu (PE) sa aktuálne nachádza na úrovni 19,59 a je tak výrazne pod svojim historickým priemerom. Je tomu tak aj v prípade ak porovnáme ukazovateľ s konkurenciou, kde priemerné PE sa nachádza na úrovni 41,7. Medzi konkurenciu možno zaradiť už známe mená spoločností ako Facebook, Twitter alebo Snap. Taktiež ak s touto konkurenciou porovnáme rentabilitu kapitálu je na tom Momo podstatne lepšie. Priemer konkurencie dosahuje aktuálne úrovne 6,16%, pričom naša analyzovaná spoločnosť dosahuje úrovne 25,63%. Do tretice treba spomenúť aj veľkosť danej spoločnosti, ktorá sa meria ako násobok ceny akcie a počtu akcií. Tá dosahuje výšku 5,56 miliardy USD a je tak len jednou pätinou v porovnaní už so spomínaným Twitterom. Z tohto dôvodu možno očakávať aj vyššiu volatilitu pri cene akcií spoločnosti. Pomer dlhu ku vlastnému kapitálu na úrovni 44,2% by mal do budúcnosti predstavovať len malé kreditné riziko. Nasvedčuje tomu aj fakt, že spoločnosť vynakladá len malú časť svojich ziskov na platenie úrokov. Quick ration respektíve current ration, ktoré nám zase hovoria o likvidite majetku a o tom, či je spoločnosť schopná splácať svoje krátkodobé záväzky včas je rovnako na úrovniach, ktoré nám potvrdzujú finančné zdravie spoločnosti. No a napokon sa môžeme pozrieť, ako to vidia iní analytici. Priemerná cieľová cena 27 analytikov je na úrovni 42,53, čo predstavuje nárast z aktuálnej ceny o vyše 40%. Naša cieľová cena bude ale o niečo konzervatívnejšia vzhľadom na situáciu ohľadne spomaľujúceho sa globálneho rastu a obchodnej vojny Číny s USA.

Cena:

Cieľová cena 38,07 USD bola určená násobkom mediánu 3 ročného pomeru ceny a zisku na akciu (22,33) a očakávaného zisku na akciu v roku 2019 (2,62) a následne znížená o 35%. Dôvodom výrazného zníženia je ako sme už spomenuli nestabilná makroekonomická situácia, na ktorú je nutné si zvýšiť bezpečnostný vankúš.

Cieľová cena v EUR: 38,07 USD
Horizont: Strednodobý
Cena (k 07.08.2019): 29,85 USD

ÚDAJE O AKCII:

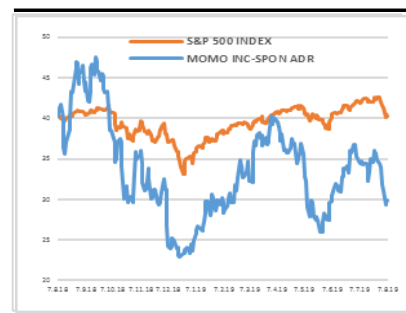
Burza: NASDAQ GS
Bloomberg: MOMO US Equity
Trh. kapitalizácia: 6,20 mld. USD
Priemer. denný objem: 14,28 mld. USD
P/E: 19,45
Návratnosť kapitálu: 25,24%
Zisk na akciu (kľavý): 3,24 USD
Dividenda: 0 USD
Medziročný rast tržieb: 50,63%
Medziročný rast zisku: 30,90%

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky
27.8.2019

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum 48,62 USD
52 týždňové minimum 22,50 USD



VYPRACOVAL

Roman Lechovič, analytik
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

Pribinova 6, 811 09 Bratislava
info@capitalmarkets.sk
www.capitalmarkets.sk
Zdroj informácií: Bloomberg

Upozornenie! Tento marketingový materiál nie je a nesmie byť chápaný ako investičné poradenstvo. Údaje, ktoré sa týkajú minulosti, nie sú garanciou budúcich výnosov. Investovanie v cudzej mene môže ovplyvniť výnosy v dôsledku výkyvov. Všetky obchody s cennými papiermi môžu viesť ako k ziskom, tak i k stratám. Spoločnosť CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s. je subjekt regulovaný Národnou bankou Slovenska.

MOMO INC-SPON ADR

Kúpiť

Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



Vývoj ukazovateľa P/E v 3 ročnom horizonte



Zoznam 20 najväčších vlastníkov

MOMO US Equity 25 Export Settings Security Ownership
MOMO INC-SPON ADR CUSIP 60879B10

1 Current 2 Historical 3 Matrix 4 Ownership Summary 5 Insider Transactions 6 Options 7 Debt

Search Name: All Holders, Sorted by Size | Holder Group: All Holders | Refine Search: Investment Manager View

Further Details: SEE {1145342D HK Equity HDS <GO>} FOR HOLDINGS OF ORDINARY SHARES.

Color Legend: Shrs Out 167.2M % Out 85.52 Float/Shrs Out N.A. SI % Out 4.32

Holder Name	Portfolio Name	Source All	Opt All	Position	% Out	Latest Chg	File Dt
1. FMR LLC		13G		17,797,318	10.65	0	02/13/19
2. BlackRock Inc		ULT-AGG		14,872,158	8.90	7,367,585	03/31/19
3. Renaissance Technologies LLC	RENAISSANCE TECH...	13F		12,927,803	7.73	1,482,100	03/31/19
4. Pandal Group Ltd	BT INVESTMENT MA...	13F		8,661,812	5.18	106,804	06/30/19
5. Genesis Asset Managers LLP	GENESIS ASSET MA...	13F		5,485,194	3.28	197,663	06/30/19
6. Prime Capital Management Co Ltd/Hong Kong	PRIME CAPITAL MA...	13F		5,130,468	3.07	1,848,410	03/31/19
7. Alibaba Group Holding Ltd	ALIBABA GROUP H...	13F		5,000,000	2.99	0	03/31/19
8. Vanguard Group Inc/The	ULT-AGG			3,824,002	2.29	205,265	03/31/19
9. Merian Global Investors Holdings Ltd	ULT-AGG			3,575,500	2.14	0	10/31/18
10. State Street Corp	ULT-AGG			2,815,756	1.68	344,765	03/31/19
11. Yan Tang	13D			2,784,800	1.67	0	04/25/17
12. Platinum Asset Management Ltd	ULT-AGG			2,540,466	1.52	2,241,781	03/31/19
13. Krane Funds Advisors LLC	KRANE FUNDS ADVI...	13F		1,960,887	1.17	146,948	03/31/19
14. Neuberger Berman Group LLC	NEUBERGER BERMA...	13F		1,898,297	1.14	-8,052	03/31/19
15. Yiheng Capital LLC	YIHENG CAPITAL L...	13F		1,622,904	0.97	40,000	03/31/19
16. Numeric Investors LLC	NUMERIC INVESTO...	13F		1,550,308	0.93	-1,254,700	03/31/19
17. Robeco Luxembourg SA	Multiple Portfolios	MF-AGG		1,547,903	0.93	-36,134	06/30/19
18. Boston Partners Global Investors Inc	BOSTON PARTNERS	13F		1,455,674	0.87	-115,573	03/31/19
19. Invesco Ltd	ULT-AGG			1,452,980	0.87	-129,209	03/31/19
20. 1832 Asset Management LP	1832 ASSET MGMT	13F		1,443,600	0.86	1,443,600	03/31/19