

## AUTOHOME INC-ADR

### Profil:

Autohome Inc. je poprednou online spoločnosťou pre predaj automobilov v Číne. Jej poslaním je zlepšovať nákup automobilov v Číne. Autohome poskytuje odborne vyrábaný a užívateľsky generovaný obsah, komplexnú automobilovú knižnicu a rozsiahle informácie o zozname automobilov pre zákazníkov pokrývajúce celý cyklus od nákupu až po užívanie automobilov. Schopnosť osloviť veľkú užívateľskú základňu zákazníkov urobilo z Autohome preferovanú platformu pre výrobcov automobilov a predajcov pri uskutočňovaní ich reklamných kampaní. Spoločnosť ponúka obchodné príležitosti, analýzu údajov a marketingové služby, aby pomohla výrobcovi automobilov a predajcom zlepšiť ich efektívnosť a uľahčiť transakcie. Ďalej prostredníctvom svojej webovej stránky a mobilných aplikácií poskytuje aj ďalšie služby vrátane financovania vozidiel, poistenia motorových vozidiel, transakcií s ojazdenými vozidlami a služieb po predajných službách.

### Analýza:

Tržby spoločnosti zaznamenávajú z historického hľadiska kontinuálny rast, v roku 2016 vzrástli o 72 % medziročne, pričom podľa odhadov by mal byť tohtoročný rast na úrovni 19 %. Rast čistého zisku zaznamenal v roku 2017 nárast až o 53 %, v tomto roku sa prepočítava rast tohto ukazovateľa o 10 %. Zisk na akciu by mal po minuloročnom náraste o 40 % vzrásť v tomto roku o 10 %. Počet zamestnancov zaznamenal za posledný rok až 8,00 % ročný nárast, ide o 4. najväčšiu firmu v sektore s trhovou kapitalizáciou na úrovni 11 mld. USD. Hodnota P/E na úrovni 25,14 sa nachádza pod priemerom lokálneho odvetvia, čo vyjadruje relatívne nižšiu cenu spoločnosti oproti svojim konkurentom. To potvrdzuje aj ukazovateľ PEG (P/E voči budúcej raste) na úrovni 1,10. Návratnosť vlastného kapitálu na úrovni 28,61 % je výrazne nad priemerom ostatných spoločností v tomto odvetví. Návratnosť aktív na úrovni 21,22% je taktiež výrazne nad priemerom odvetvia, ktoré je na úrovni 8,40 %. Pomer celkového dlhu voči celkovým aktívam je na úrovni 0,00 % čo znamená, že spoločnosť disponuje dobrou finančnou flexibilitou a schopnosťou uhradiť svoje záväzky, priemer zadlženia v sektore je až na úrovni 16,26 %. EPS od 1Q 2014 sklamaro len jediný krát a v priemere prekonal očakávania o 19%. Tržby sklamaro len 2x a v priemere prekonal očakávania o 3,82% Čo sa týka hodnotenia analytikov bánk a investičných spoločností, tí majú na spoločnosť neutrálny pohľad. 6 zo 15 analytikov je za nákup spoločnosti, priemernou cieľovou cenou v 12-mesačnom horizonte na úrovni 90,77 USD za akciu, čo predstavuje 7,5 % potenciálny nárast a ďalších 9 analytikov je za držanie akcií spoločnosti. Analytik Morgan Stanley udelil spoločnosti cieľovú cenu 105,00 USD.

### Cena:

Cieľová cena 93,13 USD bola určená násobkom váženého 5 ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 32,86 a mediánu očakávaného zisku na akciu ku koncu roka 2019 (EPS) 2,85 modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 1,345, ktorý sme zvolili z dôvodu neistôt plynúcich z obchodnej vojny a spomaľovanie ekonomiky Číny. Naša cieľová cena je aj napriek modifikácii vyššia ako cena, ktorú spoločnosti udelili veľké investičné banky 91,23.

## Kúpiť

Cieľová cena v EUR: 93,13 \$  
Horizont: Strednodobý  
Cena (k 16.10.2019):

### ÚDAJE O AKCII:

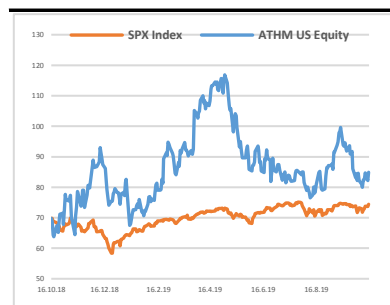
Burza: New York  
Bloomberg: ATHM US Equity  
Trh. kapitalizácia: 10,03 mld. \$  
Priemer. denný objem: 0,06 mld. \$  
P/E: 22,84  
Návratnosť kapitálu: 28,61%  
Zisk na akciu (kľavý): 22,26 \$  
Dividenda: 0,00 \$  
Medziročný rast tržieb: 16,47%  
Medziročný rast zisku: N/A

### OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky  
6.11.2019

### VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum 117,99 \$  
52 týždňové minimum 61,43 \$



### VYPRACOVAL

Adam Hrdlička, analytik  
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

Pribinova 6, 811 09 Bratislava

[info@capitalmarkets.sk](mailto:info@capitalmarkets.sk)

[www.capitalmarkets.sk](http://www.capitalmarkets.sk)

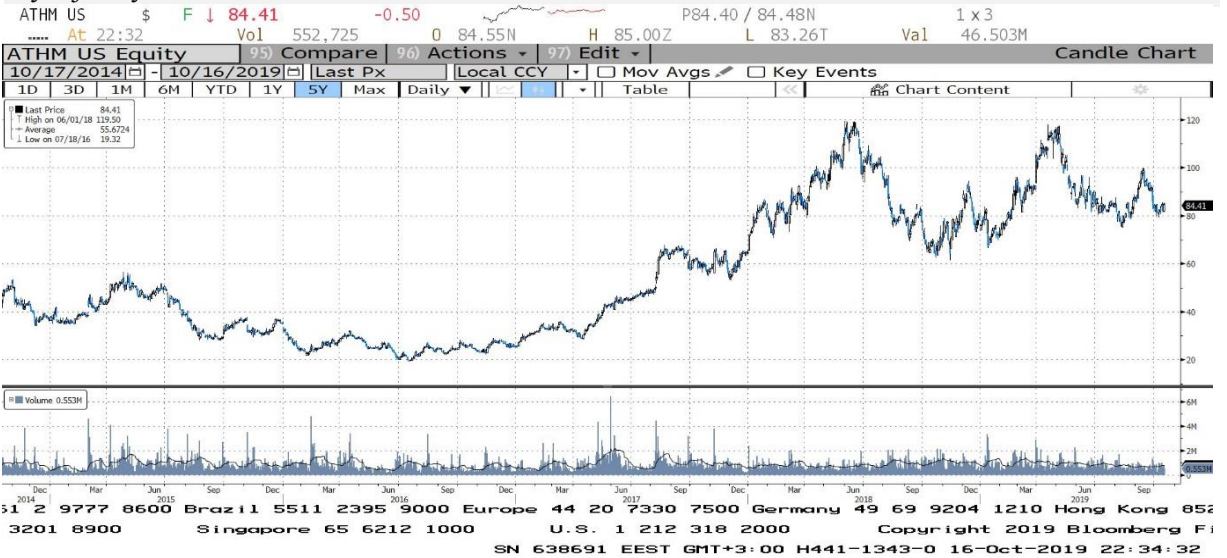
Zdroj informácií: Bloomberg

Upozornenie! Tento marketingový materiál, ktorý nie je určený vybraným klientom 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.

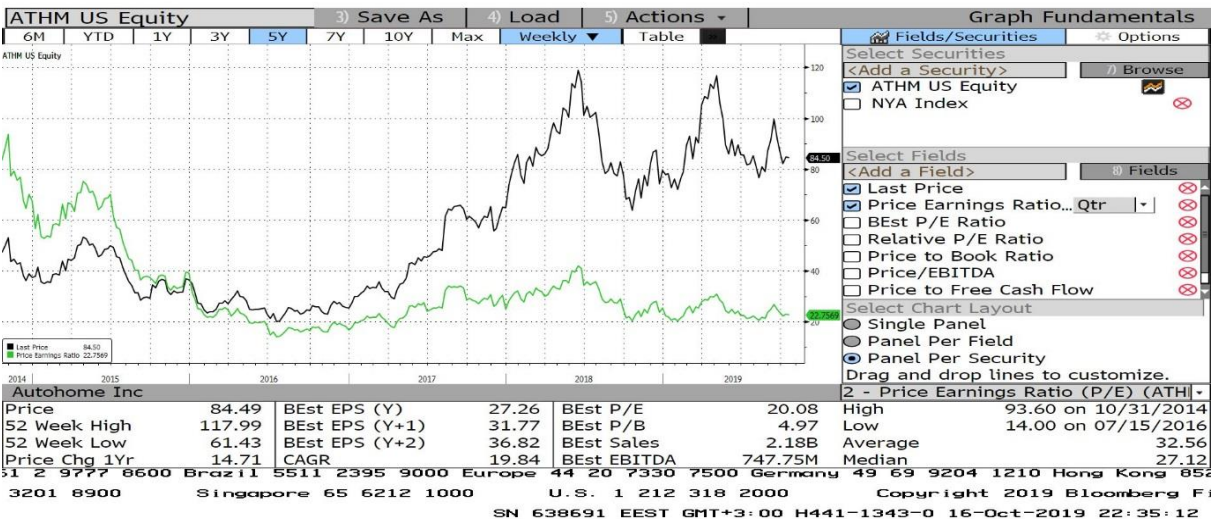
# AUTOHOME INC-ADR

Kúpiť

## Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



## Vývoj ukazovateľa P/E v 3 ročnom horizonte



## Zoznam 19 najväčších vlastníkov

ATHM US \$ F ↓ 84.40 -0.51 N84.41 / 84.48N 1 x 3  
At 22:35 Vol 552,945 0 84.55N H 85.00Z L 83.26T Val 46.521M

ATHM US Equity 25 Export Settings Security Ownership  
AUTOHOME INC-ADR CUSIP05278C10

Current Historical Matrix Ownership Summary Insider Transactions Options Debt

Search Name All Holders, Sorted by Size Save Search Delete Search Refine Search  
Text Search Holder Group All Holders Investment Manager View  
Color Legend Shrs Out 118.1M % Out 65.22 Float/Shrs Out N.A. SI % Out 6.04

Holder Name	Portfolio Name	Source All	Opt All	Position	% Out	Latest Chg	File Dt
1. Kayne Anderson ...	KAYNE ANDERSO...	13F		11,350,309	9.61	-1,200,693	06/30/19
2. Orbis Allan Gray ...	ORBIS ALLAN G...	13F		10,413,781	8.82	619,359	06/30/19
3. Virtus Investmen...	ULT-AGG			6,648,790	5.63	-661,306	06/28/19
4. Standard Life Abe...	STANDARD LIFE...	13F		6,443,661	5.46	-231,017	06/30/19
5. Baillie Gifford & ...	BAILLIE GIFFOR...	13F		3,365,435	2.85	19,819	06/30/19
6. BlackRock Inc	ULT-AGG			2,826,865	2.39	-179,095	06/30/19
7. Acadian Asset Ma...	ACADIAN ASSET...	13F		2,237,455	1.90	-137,092	06/30/19
8. Vanguard Group I...	ULT-AGG			2,031,980	1.72	-16,981	06/30/19
9. Invesco Ltd	ULT-AGG			1,920,193	1.63	164,307	06/30/19
10. BANK OF NEW YOR...	ULT-AGG			1,887,324	1.60	-619,312	08/30/19
11. Harding Loevner ...	HARDING LOEVN...	13F		1,725,458	1.46	1,725,458	06/30/19
12. State Street Corp	ULT-AGG			1,447,269	1.23	50,173	06/30/19
13. Federated Invest...	FEDERATED INV...	13F		1,384,452	1.17	-54,698	06/30/19
14. Platinum Asset M...	ULT-AGG			1,333,635	1.13	357,060	06/30/19
15. Wells Fargo & Co	ULT-AGG			1,303,408	1.10	66,326	06/30/19
16. Government Pens...	Multiple Portfol...	MF-AGG		1,061,324	0.90	0	03/31/19
17. Investec PLC	ULT-AGG			747,430	0.63	747,430	03/31/19
18. Hermes Investme...	Multiple Portfol...	MF-AGG		722,867	0.61	0	07/31/19
19. Merian Global Inv...	OLD MUTUAL GL...	13F		618,000	0.52	-487,400	06/30/19

1 2 9777 8600 Brazil 5511 2395 9000 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852  
3201 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2019 Bloomberg F  
SN 638691 EEST GMT+3:00 H441-1343-0 16-Oct-2019 22:35:36