

## NETEASE INC-ADR

### Profil:

NetEase, Inc. je čínska internetová technologická spoločnosť kótovaná na americkej burze, ktorá pôsobí ako popredná firma v oblasti internetových technológií, ktorá poskytuje online služby vrátane obsahu, komunity, komunikácie a obchodu. Spoločnosť vyvíja a prevádzkuje online hry, elektronický obchod, internetové médiá, inovatívne podnikanie a ďalšie služby. NetEase rozširuje svoje obchodné aktivity do Japonska, Severnej Ameriky a ďalších medzinárodných trhov. Medzi jej produkty a služby patrí aj NetEase Cloud Music, platforma na streamovanie hudby a Yanxuan, platforma elektronického obchodu, ktorá predáva produkty súkromných značiek, vrátane elektroniky, potravín, odevov, domácich potrieb a iného všeobecného tovaru.

### Analýza:

Spoločnosť NetEase, Inc. má trhovú kapitalizáciu 58,30 miliárd amerických dolárov, ktorá je v rámci technologického sektora nad priemernou trhovou kapitalizáciou, ktorej hodnota je 10,31 miliárd dolárov. Hodnota P/E na úrovni 26,10 sa nachádza pod priemerom odvetvia, ktorý je 29,37. Do konca tohto roka sa očakáva pokles P/E na úroveň 23,87, čím sa stane akcia lacnejšia a atraktívnejšia pre investorov. Za prvý kvartál roku 2020 sa výnosy spoločnosti NetEase Inc zvýšili o 18% na 17,06 miliárd USD. Čistý zisk sa pred mimoriadnymi výdavkami zvýšil o 30% na 3,55 miliárd USD. Výnosy odzrkadľujú nárast segmentu služieb online hier o 13% na 4,85 miliárd USD a nárast segmentu inovatívnych firiem o 14% na 2,53 miliárd USD. Odhaduje sa nárast tržieb ku koncu roku 2020 o 15% na 68,39 miliárd USD medziročne a nárast čistého zisku o 6% na 16,53 miliárd USD za rovnaké obdobie. Akcie vyplácané dividendami, ako je NetEase, Inc., majú tendenciu byť medzi investormi populárne, a to z dobrého dôvodu - podľa niektorých výskumov značné množstvo všetkých výnosov z akciových trhov pochádza z reinvestovaných dividend. Spoločnosť NetEase minulý rok vyplatila 64% zo svojho cash flow ako dividendy, čo je v primeranom rozsahu pre priemernú spoločnosť. Je pozitívne vidieť, že dividendy spoločnosti NetEase je krytá ziskami aj peňažným tokom, pretože to vo všeobecnosti znamená, že dividendy je udržateľná. Silný rast zisku na akciu (EPS) môže povzbudiť náš záujem o spoločnosť napriek kolísajúcim dividendám, a preto je skvelé vidieť, že spoločnosť NetEase za posledných päť rokov zvýšila svoj zisk na akciu na 23% ročne. Pri solídnom čistom hotovostnom zostatku sa nemusia investori NetEase z hľadiska dividend v najbližšom období obávať. Cieľová cena v 12-mesačnom horizonte je na úrovni 436,88 s potenciálnou návratnosťou na úrovni 2,8% od aktuálnej ceny. Potenciálna 12-mesačná návratnosť je na úrovni 62,6%. Analytici hodnotia túto akciu pozitívne, 31 analytikov odporúča nákup akcie, 5 držbu a len 2 analytici odporúčajú predaj.

### Cena:

Cieľová cena 449,64 USD bola určená násobkom váženého 5 ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 22,83 a vrchnej hodnoty očakávaného zisku na akciu (EPS) 20,361 modifikovaného o štandardnú odchýľku pri výpočtoch 0,666. Naša cieľová cena je napriek modifikácii o niečo vyššia ako cena, ktorú spoločnosti udelili veľké investičné banky.

## Kúpiť

Cieľová cena v USD:	449,64 \$
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 29.04.2020):	424,98 \$

### ÚDAJE O AKCII:

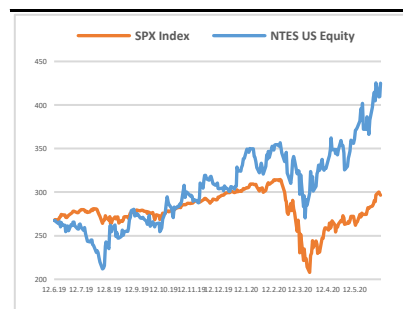
Burza:	NASDAQ GS
Bloomberg:	NTES US Equity
Trh. kapitalizácia:	58,30 mld. \$
Priemer. denný objem:	0,31 mld. \$
P/E:	26,10
Návratnosť kapitálu:	40,60%
Zisk na akciu (kľavý):	489,02 \$
Dividenda:	4,64 \$
Medziročný rast tržieb:	15,75%
Medziročný rast zisku:	245,19%

### OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky  
14.8.2020

### VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	427,33 \$
52 týždňové minimum	206,72 \$



### VYPRACOVAL

Peter Sumer, analytik

CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

Príbinova 6, 811 09 Bratislava

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

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

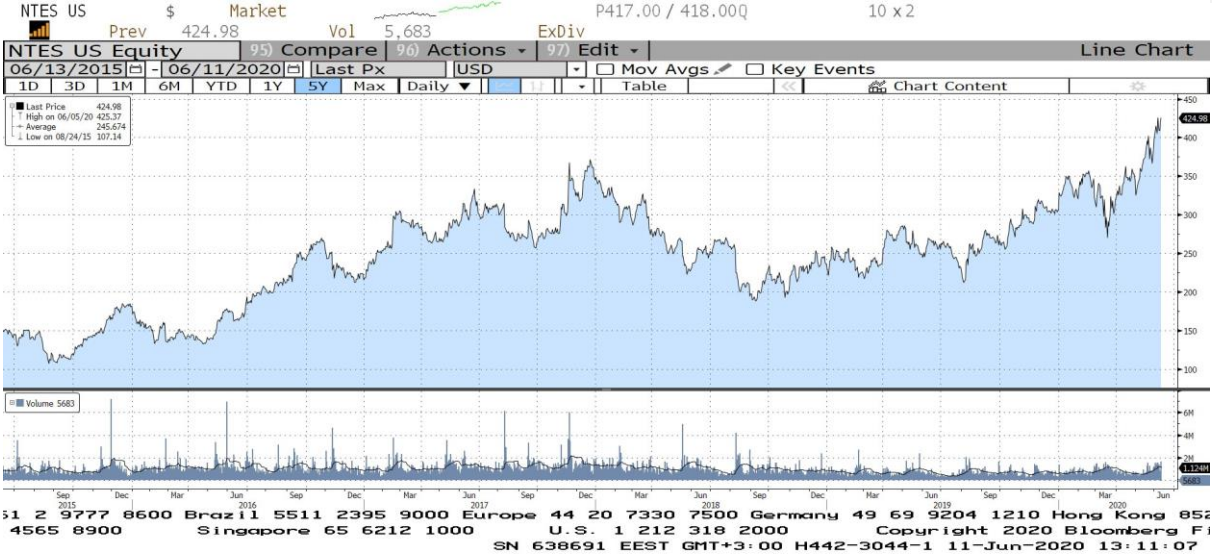
Zdroj informácií: Bloomberg

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.

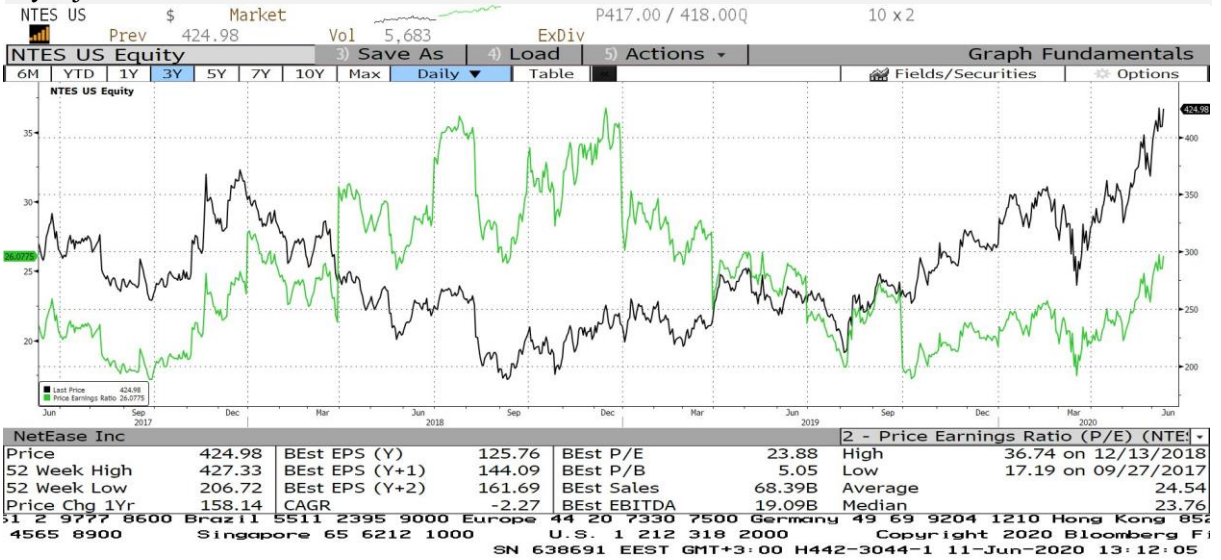
# NETEASE INC-ADR

Kúpiť

## Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



## Vývoj ukazovateľa P/E v 3 ročnom horizonte



## Zoznam 18 najväčších vlastníkov

NTES US \$ Market P417.00 / 418.00Q 10 x 2

Prev 424.98 Vol 5,683 ExDiv

NTES US Equity 25) Export Settings Security Ownership

NETEASE INC-ADR CUSIP 64110W10

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

Search Name All Holders, Sorted by Size Save Search Delete Search Refine Search

Text Search Holder Group All Holders Investment Manager View

Further Details: Please see {12522 CH Equity HDS} for ownership of the ordinary shares of NETEASE

Color Legend Shrs Out 137.2M % Out 50.29 Float/Shrs Out N.A. SI % Out 1.42

Holder Name	Portfolio Name	Source All	Opt All	Position	% Out	Latest Chg	File Dt
1. Orbis Allan Gray Ltd	ORBIS ALLAN GR...	13F		6,696,431	4.88	-1,652,309	03/31/20
2. BlackRock Inc	ULT-AGG			3,899,251	2.84	-217,340	03/31/20
3. UBS AG	ULT-AGG			2,881,054	2.10	653,063	03/31/20
4. Invesco Ltd	ULT-AGG			2,878,278	2.10	494,506	03/31/20
5. Vanguard Group Inc/The	ULT-AGG			2,669,981	1.95	75,241	03/31/20
6. JPMorgan Chase & Co	ULT-AGG			2,611,801	1.90	515,262	03/31/20
7. Baillie Gifford & Co	BAILLIE GIFFOR...	13F		2,156,932	1.57	-9,740	03/31/20
8. Lei Ding	IPO			2,000,000	1.46	0	06/05/20
9. Ninety One UK Ltd	NINETY ONE UK ...	13F		1,896,485	1.38	212,279	03/31/20
10. Comgest Global Investor SAS	COMGEST GLOBA...	13F		1,890,725	1.38	-138,722	03/31/20
11. Lazard Ltd	ULT-AGG			1,745,295	1.27	-402,451	05/29/20
12. State Street Corp	ULT-AGG			1,674,126	1.22	94,542	03/31/20
13. Comgest SA	Multiple Portfoli...	MF-AGG		1,264,443	0.92	-79,143	06/08/20
14. William Blair & Co LLC	ULT-AGG			1,201,539	0.88	235,241	03/31/20
15. Mondrian Investment Partn...	MONDRIAN INVE...	13F		1,119,397	0.82	202,282	03/31/20
16. FMR LLC	ULT-AGG			1,013,096	0.74	53,560	03/31/20
17. Acadian Asset Management ...	ACADIAN ASSET ...	13F		950,170	0.69	140,487	03/31/20
18. Renaissance Technologies L...	RENAISSANCE TE...	13F		941,900	0.69	-182,817	03/31/20

1 2 9777 8600 Brazil 5511 2395 9000 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852  
4565 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2020 Bloomberg FI  
SN 638691 EEST GMT+3:00 H442-3044-1 11-Jun-2020 13:12:19