

## ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR

### Profil:

Alibaba Group Holding Limited pôsobí ako holdingová spoločnosť. Spoločnosť poskytuje prostredníctvom svojich dcérskych spoločností internetovú infraštruktúru, elektronický obchod, online finančné služby a služby internetového obsahu. Alibaba Group Holding ponúka svoje produkty a služby po celom svete. Spoločnosť sídli v Číne a zamestnáva viac ako 122 000 zamestnancov.

### Analýza:

Trhová kapitalizácia spoločnosti Alibaba Group Holding Ltd. je na úrovni 728,93 mld. dolárov, pričom priemerná sektorová trhová kapitalizácia je 422,18 mld. dolárov. P/E spoločnosti je 46,24, priemer v sektore je 89,58, priemer akcie za posledných 10 rokov je 48,98. P/E má do marca 2021 klesnúť na úroveň 28,01, čo spraví akciu lacnejšou a atraktívnejšou pre investorov. Spoločnosť dividendu nevypláca. Spoločnosť dosahuje dlhodobé vynikajúce hospodárske výsledky, ktoré prekonávajú očakávania trhu. Tržby rástli za posledných 5 rokov tempom 46,6% ročne. V tomto fiškálnom roku sa očakáva rast o 36% a vo FY 2022 o 30%. Zisk na akciu vyzerá podobne. Vo FY 2020 vzrástol o 38%, v tomto roku sa ráta s rastom na úrovni 20% a budúcim roku o 24%. Čistý zisk dosahoval nasledovný rast: vo FY 2019 21%, v roku 2020 32%. Očakávania na rok 2021 sú 35% a 27% v roku 2022. Ukazovateľ P/B je na úrovni 5,61 oproti sektoru 13,79, ukazovateľ P/CF dosahuje hodnotu 23,38 oproti sektoru 28,22, čo znamená, že akcia je relatívne lacná. Návratnosť aktív je na úrovni 10,17%, mierne pod úrovňou sektora 10,62%. Návratnosť kapitálu dosahuje úroveň 18,06% oproti sektoru 43,06%. PEG ratio = 1,31, čo poukazuje na vysoký rastový potenciál akcie. Čo sa týka zadĺženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni iba 8,5% (sektor: 21,45%), Quick ratio = 1,56 a Current ratio = 1,99, čo znamená, že likvidita a finančné zdravie spoločnosti je vynikajúce. 64 analytikov odporúča nákup, 1 držbu a nikto predaj. Priemerná cieľová cena analytikov v 12-mesačnom horizonte je na úrovni 341,60 USD, čo predstavuje 27,1% návratnosť oproti aktuálnej cene akcie. Podľa nášho názoru má Alibaba dobrú pozíciu na to, aby splnila svoj cieľ fiškálneho rastu do roku 2021, ktorý predstavuje 27,5%, a to po tom, čo jej príjmy z druhého štvrtroka preukázali konzistentné a silné zisky vyvolané postpandemickou digitalizáciou. Alibaba môže aj naďalej ťažiť z rýchlejšieho prijímania online obchodov s potravinami, aplikácií cloud computingu a aplikácií pre vzdialenú prácu zo strany používateľov a obchodníkov, ktoré je poháňané epidemiou Covid-19 v Číne. Jej domáce maloobchodné trhy sa z pandémie úplne zotavili. Dlhodobejší rast tržieb a zisku by mohol byť spôsobený globálnou expanziou a speňažením nových obchodných segmentov, ako sú logistika, médiá a zábava. IPO jej skupiny Ant, v ktorej vlastní 33%, sa odložil, kým nebudú splnené nové čínske regulačné požiadavky. Počet aktívnych spotrebiteľov na čínskom dosiahol v septembri 757 miliónov.

### Cena:

Cieľová cena 381,42 USD bola určená násobkom 5-ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 31,39 a priemernej hodnoty očakávaného zisku na akciu v 3.Q FY 2021 (EPS) 13,2 modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 1,049. Naša cieľová cena je napriek modifikácii o niečo vyššia ako cena, ktorú spoločnosti udelili veľké investičné spoločnosti.

## Kúpiť

Cieľová cena v USD:	381,42 \$
Horizont:	1 rok
Cena (k 11.11.2020):	267,04 \$

### ÚDAJE O AKCII:

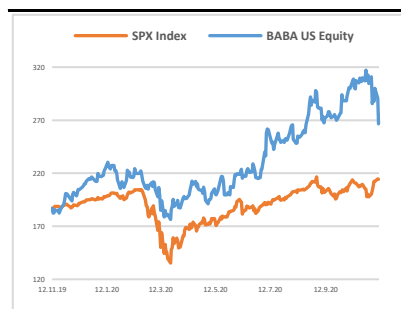
Burza:	New York
Bloomberg:	BABA US Equity
Trh. kapitalizácia:	722,80 mld. \$
Priemer. denný objem:	4,43 mld. \$
P/E:	45,85
Návratnosť kapitálu:	18,06%
Zisk na akciu (kľzavý):	18,92 \$
Dividenda:	N/A
Medziročný rast tržieb:	35,26%
Medziročný rast zisku:	70,03%

### OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky	12.2.2021
---------------------------------	-----------

### VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	319,32 \$
52 týždňové minimum	169,95 \$



### VYPRACOVAL

Bc. Mário Jičínský, 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.

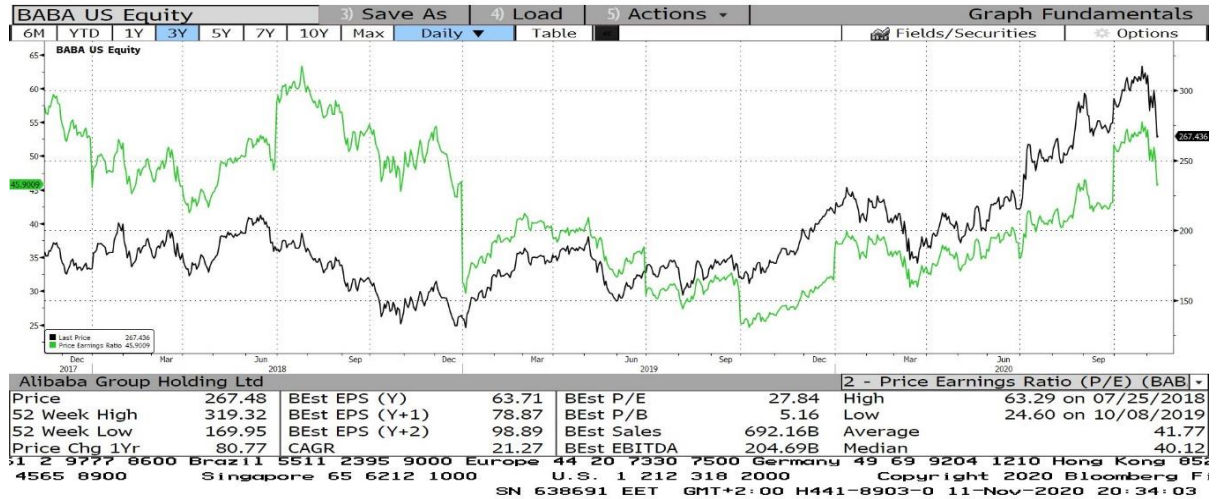
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR

Kúpiť

Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



Vývoj ukazovateľa P/E v 3 ročnom horizonte



Zoznam 18 najväčších vlastníkov

BABA US \$ ↓ 267.28 +0.74 N267.25 / 267.3101F 2 x 2  
At 20:34 Vol 29,903,580 0 261.92P H 271.92D L 261.205D Val 7.986B

BABA US Equity 25) Export Settings Security Ownership  
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR CUSIP 01609W10

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

Search Name All Holders, Sorted by Size 21) Save Search 22) Delete Search Refine Search  
Text Search Holder Group All Holders Investment Manager View

Further Details: Please see {9988 HK Equity HDS <GO>} for ownership of the ordinary shares of Alibaba.  
Color Legend Shrs Out 2,705.6M % Out 46.97 Float/Shrs Out N.A. SI % Out 1.65

Holder Name	Portfolio Name	Source	Opt	Position	% Out	Latest Chg	F
1. BlackRock Inc	ULT-AGG	All		89,129,810	3.29	-1,844,995	09/20
2. T Rowe Price Group Inc	ULT-AGG			67,765,625	2.50	3,282,383	06/11
3. Vanguard Group Inc/The	ULT-AGG			63,762,943	2.36	-2,163,908	06/11
4. Baillie Gifford & Co	13F			40,757,011	1.51	-10,389,759	06/11
5. State Street Corp	ULT-AGG			37,417,032	1.38	-589,154	09/11
6. UBS AG	ULT-AGG			31,088,515	1.15	-1,546,525	09/11
7. FMR LLC	ULT-AGG			30,558,079	1.13	5,390,119	06/11
8. JPMorgan Chase & Co	ULT-AGG			28,058,439	1.04	303,033	09/11
9. HSBC Holdings PLC	ULT-AGG			25,295,357	0.93	-994,000	09/11
10. Invesco Ltd	ULT-AGG			24,947,975	0.92	1,182,106	06/11
11. Schroders PLC	ULT-AGG			24,383,936	0.90	300,111	10/11
12. Norges Bank	13F			24,015,334	0.89	11,364,714	12/11
13. Wellington Management Group LLP	WELLINGTON MA...	13F		20,547,821	0.76	5,067,713	06/11
14. Morgan Stanley	ULT-AGG			18,966,555	0.70	1,037,658	06/11
15. Canada Pension Plan Investment Boa...	CANADA PENSIO...	13F		16,916,032	0.63	4,102,571	06/11
16. FIL Ltd	ULT-AGG			16,514,104	0.61	119,173	09/11
17. Government Pension Investment Fun...	Multiple Portfol...	MF-AGG		16,075,104	0.59	0	03/11
18. Magellan Asset Management Ltd	MAGELLAN ASSE...	13F		15,972,073	0.59	1,915,014	06/11

1 2 9777 8600 Brazil 5511 2395 9000 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 85  
4565 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2020 Bloomberg F  
SN 638691 EET GMT+2:00 H441-8903-0 11-Nov-2020 20:34:38