

MOMO INC-SPON ADR

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. 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.

Analýza:

Hlavná aplikácia spoločnosti - imomo má približne 115 miliónov mesačne aktívnych užívateľov. Z tejto celkovej základni je až 12,8 milióna platiacich užívateľov. Posledný rok však prudký rast používateľov vystriedala skôr stagnácia. To je aj jeden z dôvodov, prečo cena akcií spoločnosti výrazne poklesla. Ťahúňom rastu tržieb a čistého zisku sa môže stať iná aplikácia - Tantan. Tú spoločnosť kúpila už v roku 2018 za 600 miliónov USD. Už teraz môžeme povedať, že išlo o naozaj veľmi dobrú akvizíciu. Táto aplikácia je online zoznamkou na spôsob Badoo alebo Tinder, ktoré sú v našich končinách viac známe. Avšak Tantan pôsobí na Ázijskom trhu, kde je lídrom. Počet registrovaných v polovici roku 2020 dosiahol hodnotu 360 miliónov pričom toto číslo relatívne rýchlo narastá. Spoločnosť však čelí výzve ako spolplatiť týchto užívateľov, nakoľko platiacich užívateľov je približne 5 miliónov. Práve v tomto spočíva veľký potenciál na rast ziskov. Okrem spomínaného vysokého potenciálu rastu, akcie spoločnosti Momo sú atraktívne aj z iného dôvodu. Tým dôvodom je nízka valuácia. P/E spoločnosti sa nachádza na 9,17, čo je aj napriek tomu, že sa jedná o Čínsku spoločnosť veľmi nízka úroveň. Pozitívnu správou pre investorov, je taktiež nízke finančné riziko. Podiel celkového dlhu na aktívach spoločnosti je len 22%. Vďaka tomu spoločnosť má aj relatívne nízke náklady na prevádzku tohoto dlhu. Okrem iného spoločnosť disponuje vysokou likviditou, vďaka ktorej finančné riziko opäť klesá. Je tomu tak vďaka veľkým zásobám hotovosti a krátkodobým pohľadávkam, s ktorými spoločnosť disponuje. Ide o približne 1,6 miliardy USD. Spoločnosť oznámila, že časť z nich využije na spätné odkupy akcií. Tieto financie môže ale spoločnosť využiť aj na ďalšiu expanziu respektíve akvizície podobným ako bola kúpa aplikácie Tantan. Taktiež si môže dovoliť vyplatiť celý dlh avšak, to by nebolo moc efektívne využité. Pri aktuálnej trhovej kapitalizácii 3,36 miliardy si myslíme, že riziko poklesu je pomerne obmedzené.

Cena:

Cieľová cena 22,63 USD bola určená násobkom priemerného trojročného pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 16,66, a priemernej hodnoty očakávaného zisku na akciu za FY 2021 (EPS) 1,94. Výsledná hodnota bola ďalej diskontovaná až o 30 % z dôvodu nižšieho tempa rastu počtu užívateľov, neistoty ohľadne pandémie a čínskych regulácií.

Kúpiť

Cieľová cena v USD:	22,63 \$
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 03.02.2021):	16,12 \$

ÚDAJE O AKCII:

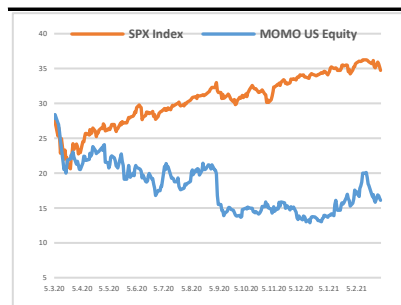
Burza:	NASDAQ GS
Bloomberg:	MOMO US Equity
Trh. kapitalizácia:	3,36 mld. \$
Priemer. denný objem:	0,08 mld. \$
P/E:	9,17
Návratnosť kapitálu:	18,69%
Zisk na akciu (kľzavý):	1,84 \$
Dividenda:	N/A
Medziročný rast tržieb:	26,90%

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky	19.3.2021
---------------------------------	-----------

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	27,90 \$
52 týždňové minimum	12,52 \$



VYPRACOVAL

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

Príbinova 6, 811 09 Bratislava

info@capitalmarkets.sk

www.capitalmarkets.sk

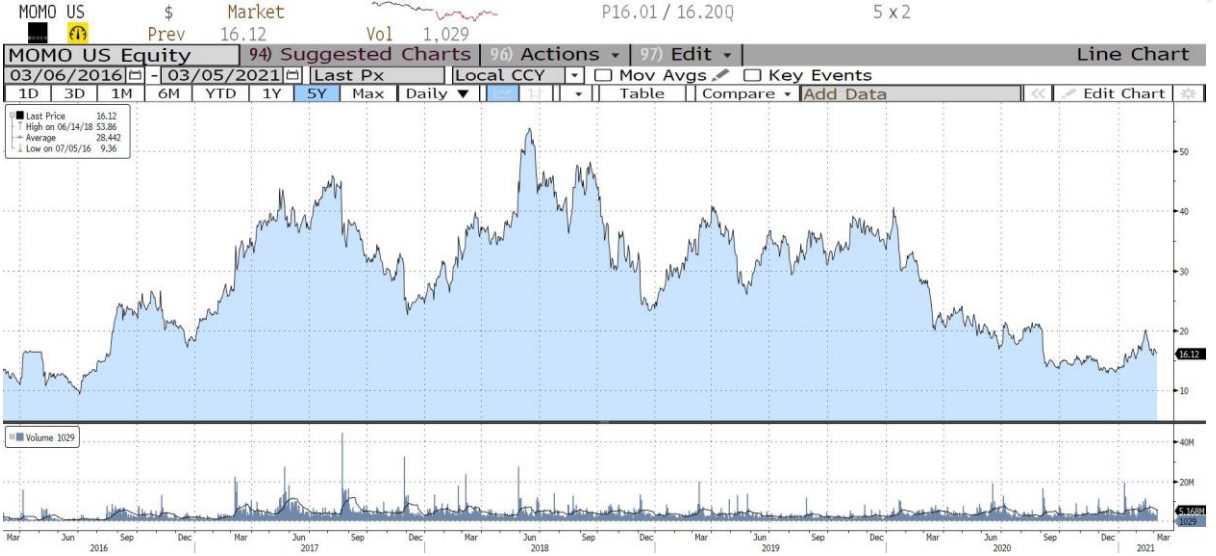
Zdroj informácií: Bloomberg

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.

MOMO INC-SPON ADR

Kúpiť

Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



Vývoj ukazovateľa P/E v 3 ročnom horizonte



Zoznam 19 najväčších vlastníkov

MOMO US \$ Market P16.01 / 16.20Q 5 x 2
Prev 16.12 Vol 1,029

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 Save Search Delete Search Refine Search
Text Search Holder Group All Holders Investment Manager View
Further Details: SEE {1145342D HK Equity HDS <GO>} FOR HOLDINGS OF ORDINARY SHARES.
Color Legend Shrs Out 168.5M % Out 66.95 Float/Shrs Out N.A. SI % Out 2.53

Holder Name	Portfolio Na...	Source All	Opt A	Position	% Out	Latest Chg	File Dt
1. Overlook Holdings Ltd	OVERLOOK HO...	13F		7,604,137	4.51	0	12/31/20
2. BlackRock Inc		13G		7,290,228	4.33	-4,491,183	03/31/20
3. Renaissance Technologies LLC		13G		6,973,649	4.14	-6,973,649	12/31/20
4. ARGA Investment Management ...	ARGA INVEST...	13F		5,562,759	3.30	2,678,795	12/31/20
5. Vanguard Group Inc/The		ULT-AGG		5,327,421	3.16	65,541	12/31/20
6. Alibaba Group Holding Ltd	ALIBABA GRO...	13F		5,000,000	2.97	0	12/31/20
7. HSBC Holdings PLC		ULT-AGG		3,727,394	2.21	302,280	12/31/20
8. State Street Corp		ULT-AGG		3,555,068	2.11	397,384	12/31/20
9. Invesco Ltd		ULT-AGG		3,324,054	1.97	652,938	12/31/20
10. Dimensional Fund Advisors LP	DIMENSIONAL ...	13F		3,305,811	1.96	604,141	12/31/20
11. Rothschild & Cie Gestion SCS	Multiple Portf...	MF-AGG		2,851,363	1.69	0	11/30/20
12. Neuberger Berman Group LLC	NEUBERGER B...	13F		2,531,354	1.50	-56,915	12/31/20
13. Credit Suisse Group AG		ULT-AGG		2,473,662	1.47	1,348,671	12/31/20
14. Tiger Pacific Capital LP	TIGER PACIFI...	13F		2,260,086	1.34	292,741	12/31/20
15. Two Sigma Investments LP		ULT-AGG		2,106,547	1.25	1,459,828	12/31/20
16. Norges Bank	NORGES BANK	13F		1,906,164	1.13	402,350	12/31/20
17. Guggenheim Partners LLC		ULT-AGG		1,857,847	1.10	-60,596	03/04/21
18. FIL Ltd		ULT-AGG		1,807,820	1.07	-1,219,256	01/31/21