

Alibaba Group Holding

Не упустите шанс принять участие в IPO «Alibaba Group Holding».

Наина Романова

nromanova@bcc-invest.kz

Представляем вашему вниманию уникальное предложение. Вы можете принять участие в самом масштабном и привлекательном «IPO» – в размещении простых акций крупнейшего китайского холдинга «Alibaba Group Holding». Мы предлагаем вам краткосрочную инвестиционную идею, приобрести акции компании на первичном рынке с целью получения прибыли в первый месяц после размещения акций на вторичном рынке.

Параметры размещения еще не оглашены, но уже сейчас инвесторы оценивают его как одного из самых масштабных «IPO» в ближайшие пару лет. Приблизительная дата размещения акций – **первая половина 2014 года.**

Напомним, в ноябре 2007 года акции «Alibaba.com» были впервые размещены на Гонконгской фондовой бирже. В первый день торгов акции компании выросли на 122% с 13.5 до 30 гонконгских долларов (график справа). На текущий момент акции не торгуются на бирже, так как в 2012 году «Alibaba Group Holding» выкупил акции «Alibaba.com» по цене, превышающей на 60% среднюю цену акций за последние 60 дней.

Мы рекомендуем инвесторам присмотреться и ознакомиться с данной компанией. Основным видом деятельности холдинга является интернет торговля, среди народа компанию сравнивают с такими крупными международными гигантами, как «EBay» и «Amazon». На текущий момент, публичное размещение акций «Alibaba» является самым ожидаемым событием. Исходя из опыта аналогичных компаний в секторе интернет услуг, можно предположить, что на этом размещении акций можно неплохо заработать. «Alibaba Group Holding» быстрорастущая китайская сеть онлайн торговли, которая занимает ведущее место на китайском рынке с наибольшей рыночной долей на рынке. В отличие от «Amazon», «Alibaba» получает львиную долю выручки от размещения рекламы. По предварительным прогнозам, чистая прибыль компании по итогам 2013 года может составить порядка 3 млрд. долларов.

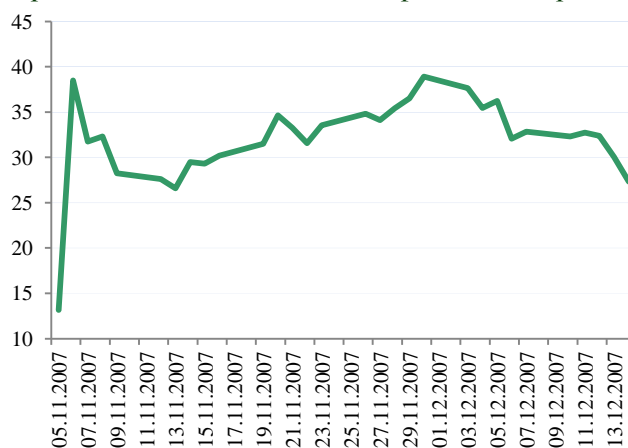
Международное IPO

Оценочная
Капитализация **80 - 100 млрд. \$**

Простые акции

В составе индекса Н/Д
Диапазон, последние 52 нед. Н/Д
Последняя цена Н/Д

Цена акций *Alibaba.com* в первый месяц после размещения на Гонконгской фондовой бирже



Выборочные финансовые показатели

В млн. \$	9M12	9M13	%
Выручка	2 906	4 959	+70.7%
Себестоимость	-938	-1 306	+39.2%
Валовая прибыль	1 967	3 654	+85.8%
Прибыль от ОД	862	2 317	+169%
Чистая Прибыль	782	2 047	+162%
Текущие активы (сначала года)	4 063	6 841	+68.4%
Текущие обязательства (сначала года)	2 625	4 078	+55.4%

Источник информации: финансовая отчетность Yahoo за 3Кв. 2013 года

Дочерняя сеть

В структуру Холдинга входит множество компаний, основная деятельность которых так или иначе связана с интернет торговлей. В таблице ниже представлена структура холдинга по компаниям и их видам деятельности.



Финансовые показатели (тыс. \$):



Источник информации: финансовая отчетность Yahoo за 2012 год

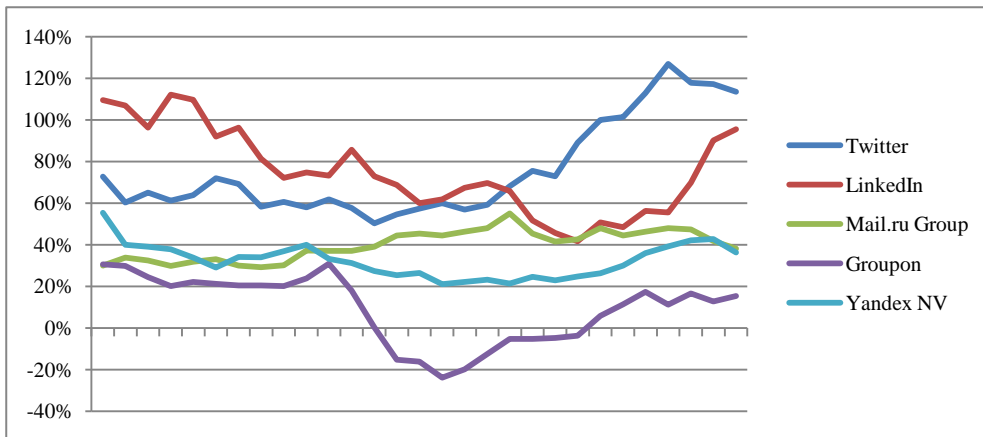
Финансовые показатели компании показывают стабильный рост. По итогам 9М 2013 года группа получила прибыль в размере 2 046 505 тыс. \$, что уже в три раза больше годового показателя за 2012 год. Аналитики оценивают стоимость компании приблизительно в 80-100 млрд. \$.

Насколько успешны последние технологические IPO?

С 2010 года несколько компаний в интернет сфере размещали свои акции на первичном рынке. Самая крупная из них – «Facebook». На графиках ниже, мы решили показать, как двигались котировки акций данных компаний в течение одного месяца после их размещения.

Из 8-ми самых крупных IPO, акции 5-ти компаний показали положительную динамику, наибольший рост проявили акции LinkedIn (+109%) и Twitter (+73%).

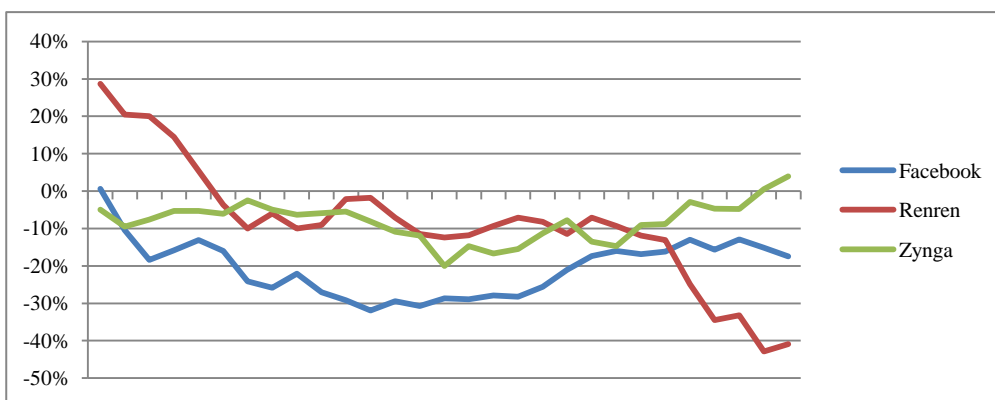
Динамика котировок акций (Twitter, LinkedIn, Mail.ru Group, Groupon, Yandex NV) в течение месяца после публичного размещения в процентном соотношении.



Источник информации: Bloomberg

Несмотря на потенциальную прибыльность инвестиций, существуют риск, что акции компании могут упасть в цене. На графике ниже представлено несколько компаний, цена которых в первый месяц после выхода на вторичный рынок упала от цены первичного предложения. Акции Facebook в течение месяца доходили до -30%. Тем не менее, со временем, акции данной компании отросли в стоимости. За последний месяц (январь 2014г.), акции «Facebook» торговались в диапазоне от 55-63\$ в расчете за одну акцию (+44.74%, +65.79% от цены первичного размещения).

Динамика котировок акций (Facebook, Renren, Zynga) в течение месяца после публичного размещения в процентном соотношении



Источник информации: Bloomberg

В целом, исходя из опыта технологических компаний и их публичных размещений (IPO), можно увидеть, что большинство компаний показали рост в первый месяц после их публичного размещения (пять компаний из восьми). Несмотря на это, не стоит забывать и о рисках инвестирования, ведь котировки акций могут двинуться и не по запланированному пути.

Сейчас говорить об успешности IPO «Alibaba» трудно, ведь основные условия размещения еще отсутствуют. Самым важным параметром является цена размещения, ведь она дает возможность посчитать потенциальный рост котировок. Несмотря на это, IPO «Alibaba Group Holding» является самым ожидаемым и обсуждаемым событием 2014 года, к которому мы не можем остаться равнодушными.

Контактная информация

АО BCC Invest ДОО АО Банк ЦентрКредит

Казахстан, г. Алматы, 050022, ул. Шевченко, 100, 5 этаж

Телефон: +7 (727) 244-32-30, факс: +7 (727) 244-32-31

E-mail: info@bcc-invest.kzWeb: www.bcc-invest.kz<http://www.ipoprosto.kz>**Айсүлу Шахиева****Финансовый консультант**

+7 727 2 44 32 24 (вн. 7297)

+7 701 742 87 98

ashakhieva@bcc-invest.kz**Асель Калигожина****Финансовый консультант**

+7 727 244 32 30 (вн. 7288)

+7 701 985 30 61

akaligozhina@bcc-invest.kz**Наина Романова****Ведущий аналитик**

+7 727 2 598 598 (вн. 7266)

nromanova@bcc-invest.kz**Ольга Якутина****Маркетолог**

+7 727 2 598 598 (вн. 7214)

oyakutina@bcc-invest.kz*** Заявление об ограничении ответственности**

Настоящий документ предоставлен исключительно в порядке информации и не является предложением о проведении операций на рынке ценных бумаг, и, в частности, предложением об их покупке или продаже. Настоящий документ содержит информацию, полученную из источников, которые АО «BCC Invest» рассматривает в качестве достоверных. Однако АО «BCC Invest», его руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютные точность, полноту и достоверность такой информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. Оценки и мнения, представленные в настоящем документе, основаны исключительно на заключениях аналитиков Компании в отношении анализируемых ценных бумаг и эмитентов. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят, или от существования даваемых ими рекомендаций.

© BCC invest 2014