

Акции JD.com



Тикер	JD US
Рыночная кап-ия	\$ 47 млрд.
Текущая цена (13.04.15)	\$ 34.1
Цена рекомендации (18.03.15)	\$ 28.1
Мин. цена 52нед.	\$ 19.9
Макс. цена 52нед.	\$ 33.7
Динамика с момента IPO (21.05.14)	80%
Динамика с момента рекомендации	21%

Доходность

21%

или

295% годовых!!!

Бум интернет торговли Китая создает благоприятную почву для инвесторов. Развитая логистическая инфраструктура, прогресс интернет технологий, улучшение качества жизни рядовых китайцев приводит к тому, что индустрия онлайн продаж в Поднебесной демонстрирует невероятный рост.

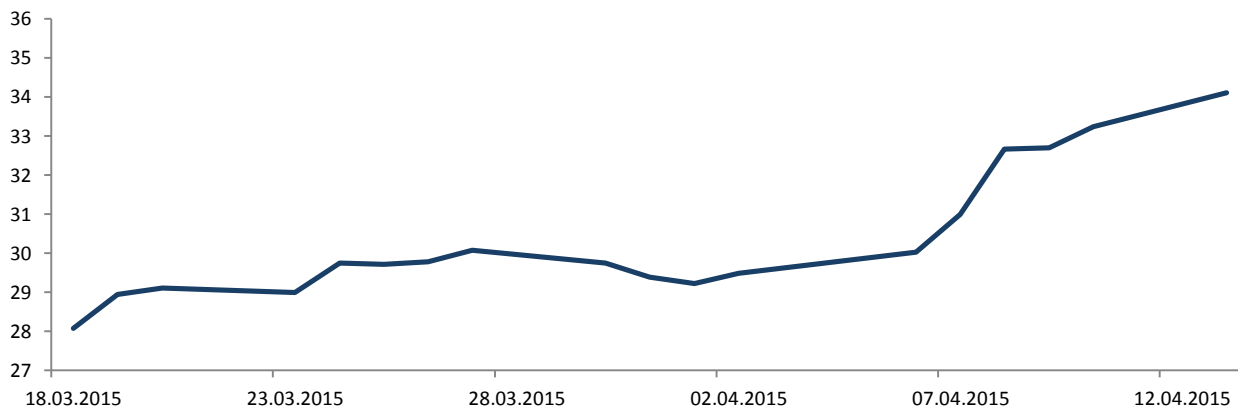
Китай находится на первом месте по количеству интернет пользователей. Основным триггером растущего спроса является ежегодное увеличение количества новых пользователей, которое уже составляет 632 млн. человек, что на 40% больше результата 2010 года. При этом число тех, кто совершил покупку в интернете, достигло 332 млн. человек.

На сегодняшний момент интернет индустрия Китая оценивается в \$ 286 млрд., оформляя ежегодный прирост в размере 32%. По прогнозам, общий объем онлайн продаж в течение двух лет вырастит почти вдвое и составит \$ 539 млрд.

Уже набравшая хороший ход онлайн коммерция Китая вынуждает продавцов играть по новым правилам. Примечательно, что у 85% продавцов Китая есть функция онлайн платежей, что ежегодно значительно увеличивает долю интернет торговли в общем объеме розничных продаж.

Сильные фундаментальные данные вкупе с невероятной привлекательностью сектора онлайн торговли Китая создают небывалый интерес к акциям JD среди участников рынка. Доходы Компании за последние 5 лет увеличились в 15 раз!, при этом среднегодовые темпы роста выручки составили 96%. Увеличение продаж сопровождалось более медленным ростом себестоимости, что позитивно отразилось на валовой прибыли, которая в прошлом году выросла практически вдвое. При поддержке крупного интернет гиганта в лице Tencent Компания достаточно успешно конкурирует с лидером рынка – Alibaba.

В итоге с момента рекомендации (18.03.2015) котировки акций выросли на 21% (или порядка 295% годовых). Учитывая, что рост котировок бумаги произошел в относительно короткие сроки, мы не станем исключать возможную коррекцию вниз по акциям Компании.



АО «Асыл-Инвест»

БЦ «Нурлы Тау», Блок 5Б, 18эт.
пр. Аль-Фараби 17/1
050059, г. Алматы

тел: +7 (727) 300 43 01,
300 43 00
факс: +7 (727) 300 43 99

info@asyl.kz
www.asyl.kz

Аналитический центр:

Нурлан Рахимбаев
+7 (727) 300 43 07
nurlan.rakhimbayev@asyl.kz

Брокеры:

+7 (727) 300 43 54
+7 (727) 300 43 46
+7 (727) 300 43 52

+7 (727) 300 43 34
+7 (727) 300 43 21
+7 (727) 300 43 28

Айвар Байкенов
+7 (727) 300 43 23
aivar.baikenov@asyl.kz

Амир Актанов
amir.aktanov@asyl.kz

© АО «Асыл-Инвест»

Настоящий документ был подготовлен АО «Асыл-Инвест» и представляет собой коммерческую информацию, предназначенную для ознакомительных целей, и не должен восприниматься или толковаться как оферта, рекомендация или приглашение к совершению какой-либо сделки. Равным образом, никакие ценные бумаги или инструменты, описанные здесь, не должны предлагаться или продаваться в любой юрисдикции, где такие действия будут нарушать законодательство о ценных бумагах или другие местные законы и правила.

АО «Асыл-Инвест» не предоставляет финансовый или инвестиционный совет посредством данного документа и не предоставляет заверений и гарантий, что описанные здесь сделки, ценные бумаги или инструменты подходят и соответствуют целям и интересам какого-либо клиента.

Любые котировки, материалы, аналитика и оценки, предоставленные Вам, должны восприниматься исключительно как индикативные (и не являющиеся юридически обязательными). Они были подготовлены на основе представлений и параметров, которые отражают наше добросовестное понимание.

Не существует никаких заверений, обязательств или гарантий в отношении полноты и достоверности, а также разумности любых таких котировок, материалов, оценок и аналитики. Такие котировки, материалы, оценки и аналитика не являются (i) актуальными условиями, на которых может быть совершена новая сделка, (ii) актуальными условиями, на которых существующие сделки могли быть прекращены или расторгнуты, (iii) расчетом или оценкой суммы, которая подлежала бы уплате в результате прекращения или расторжения таких сделок.

Представленные оценки рассчитаны на основе внутренних моделей, основанных на понимании соответствующих текущих или будущих рыночных условий. Оценки, основанные на других моделях или предположениях, могут отличаться. Любые заключения, прогнозы или оценки, содержащиеся в настоящем отчете, составляют суждение на дату настоящего отчета. АО «Асыл-Инвест» отказывается от любой ответственности в отношении (i) точности моделей и расчетов, использованных при проведении оценок, (ii) любых ошибок или упущений в производстве или приведении оценок и (iii) любого применения таких оценок.

Не предоставляется никаких заверений или гарантий, что приведенная доходность и результаты будут достигнуты в будущем. Стоимость инструмента может изменяться с учетом многих факторов, включая, среди прочего, стоимость ценных бумаг, индексы, процентные ставки, курсы валют, или стоимости других инструментов или показателей. Ни одно лицо не несет какой-либо ответственности за любые убытки, возникающие любым образом в результате использования настоящего документа или его содержания.