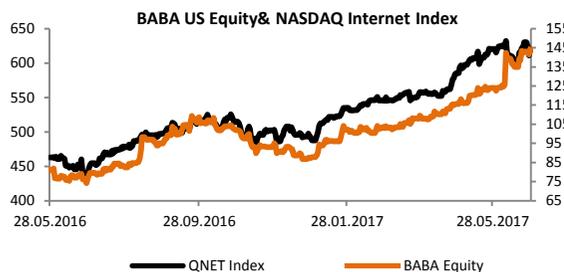


**Покупать** 91,3%  
**Тикер** BABA US  
**Сектор** Электронная коммерция  
**Цена (28.06.2017г.)** \$143,95  
**Целевая цена** \$163,46  
**Upside** 13,6%



Source: Bloomberg

#### Финансовые коэффициенты

	2015Ф	2016Ф	2017Ф*	2018П	2019П
P/E	66,53	55,29	47,07	31,30	23,88
EV/EBITDA	33,7	28,9	39,3	23,8	18,3
EV/Sales	11,9	11,4	15,5	10,7	8,1
ROA	13,22	23,06	10,03	13,02	15,26
ROE	27,53	39,32	17,50	20,20	22,57

Source: Bloomberg

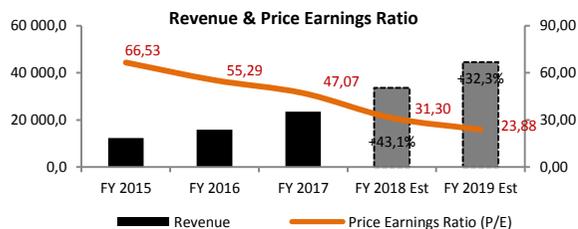
\*Финансовый год, закончившийся 31 марта 2017 г.

#### Основные финансовые показатели

млрд. USD	2015Ф	2016Ф	2017Ф*	2018П	2019П
Revenue	12,3	15,9	13,5	33,7	44,53
Earnings Per Share	1,25	1,45	2,34	-	-
EBITDA	4,4	5,6	9,2	15,2	19,8
Gross Margin %	68,72	66,03	62,42	-	-
Net Income	3,9	11,2	6,5	8,1	11,4
Dividends per Share	-	-	-	-	-

Source: Bloomberg

\*Финансовый год, закончившийся 31 марта 2017 г.



Source: Bloomberg

## Alibaba планирует обслуживать 2 млрд. покупателей к 2036 году...

Компания Alibaba, в будущем Alibaba Group Holding Ltd, основана в 1999 году Джеком Ма и его 17-ю партнерами в городе Хуанчжоу, Китай. В настоящий момент Alibaba Group является лидером в сфере интернет-коммерции, предоставляющий услуги в сфере продаж B2B, B2C, C2C через свои порталы, а также наравне с Amazon конкурирует в сфере облачных технологий. Помимо онлайн-ритейла, компания развивает платежную систему Alipay, которая насчитывает более 350 миллионов зарегистрированных пользователей в Китае и 70%-ную долю на рынке.

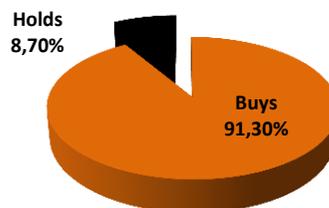
#### Финансовые показатели

С начала 2017 года стоимость акций повысилась более чем на 60%, обновив максимальные уровни. Заметный рост акций связан с сильными финансовыми показателями за четвертый квартал, который завершился в 31 марта 2017 г. Так, выручка составила 5,605 млрд. долл. США, что на 60% выше показателя за аналогичный период предыдущего года, где доход от основной деятельности вырос на 47% до 4,587 млрд. долл. США, в облачных решениях - на 103% до 314 млн. долл. США, в цифровом медиа - на 234% до 571 млн. долл. США и по инновационным инициативам - на 88% до 133 млн. долл. США. Чистая прибыль в четвертом квартале повысилась на 85% до 1,43 млрд. долл. США. Также Компания отчиталась о результатах за 2017 год в целом, где выручка составила до 22,99 млрд. долл. США (+56%).



#### Перспективы роста

Самый богатый человек Китая - Джек Ма уверен, что к 2036 г. Компания будет обслуживать 2 млрд. человек, из которых менее половины клиентов составят жители самого Китая (40%). По последним данным общее количество активных покупателей по состоянию на 31 марта 2017 г. равняется 454 млн. (+31 млн. за год), из которых активных покупателей AliExpress и Lazada - 83 млн. Кроме того, Компания продолжает расширять сферы влияния по всему миру, инвестируя в новые бизнесы.



#### Преимущества

- Лидер на рынке электронной коммерции в Китае.
- Alibaba Group - это целая система дополняющих сервисов, полностью обеспечивающая возможность ведения бизнеса онлайн (Alipay, China Smart Logistics, Alimama, Aliyun и другие).
- Сильные финансовые показатели.
- Потенциал роста количества покупателей.

**Контактная информация:**

АО “Сентрас Секьюритиз”  
Республика Казахстан, г. Алматы, 050008, ул. Манаса, 32А  
Телефон: 8 (727) 259 88 77  
Email: [info@centras.kz](mailto:info@centras.kz)  
Website: [www.cesec.kz](http://www.cesec.kz)

**Аналитический департамент:**

Директор  
Меланич Маржан  
Телефон: 8 (727) 259 88 77 вн. 722  
Email: [mmelanich@centras.kz](mailto:mmelanich@centras.kz)

Аналитик  
Соколова Анна  
Телефон: 8 (727) 259 88 77 вн. 718  
Email: [asokolova@centras.kz](mailto:asokolova@centras.kz)

Настоящая публикация носит исключительно информационный характер и не является предложением Centras Securities купить, продать или вступить в какую-либо сделку в отношении каких-либо финансовых инструментов, на которые в настоящей публикации может содержаться ссылка. Настоящий документ содержит информацию, полученную из источников (Bloomberg, KASE), которые Centras Securities рассматривает в качестве достоверных. Однако Centras Securities, 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. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят, или от существования даваемых ими рекомендаций. Настоящая информация не предназначена для публичного распространения и не может быть воспроизведена, передана или опубликована, целиком или по частям, без предварительного письменного разрешения Centras Securities.