

Покупать

	Amazon
Тикер:	AMZN US
Сектор:	Электронная коммерция
Текущая цена	(\$) 2 375,00
Изм. с 20.02.20	+6,0%
Капитализация, млн.	(\$) 1,18 трлн.
Целевая цена:	(\$) 2 427,42
Upside	+2,2%
Website компании:	https://www.amazon.com/

Источник: Bloomberg



Источник: Bloomberg

Основные финансовые показатели, млн. \$

Period	%	31-12-2019	31-12-2018	31-12-2017	31-12-2016	31-12-2015
Revenue	+20%	280 522	232 887	177 866	135 987	107 006
Expenses	+24%	100 445	81 310	61 826	43 536	33 122
Net income	+15%	11 588	10 073	3 033	2 371	596
EPS	+13%	23,46	20,68	6,32	5,01	1,28
EBITDA	+44%	39 999	27 762	15 584	12 302	8 514

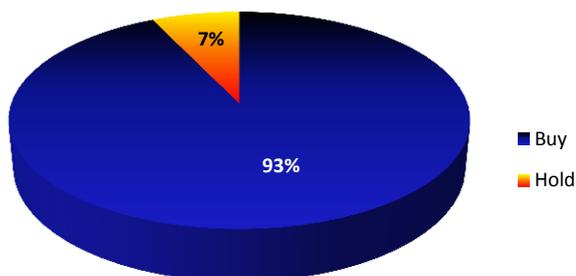
Источник: Thomson Reuters

Финансовые мультипликаторы и коэффициенты

	31-Dec-2015	31-Dec-2016	31-Dec-2017	31-Dec-2018	31-Dec-2019
P/E	537,78	152,70	256,60	74,54	80,33
P/Book	23,79	18,55	20,43	16,93	14,83
EV/Sales	2,95	2,59	3,26	3,20	3,36
EV/EBITDA	37,12	28,62	37,17	26,85	23,57
ROE	4,94	14,52	12,91	28,27	21,95
ROA	1,00	3,20	2,83	6,85	5,97
EV	316 075	352 117	579 185	745 506	942 738

Источник: Thomson Reuters

Рекомендации аналитиков



Источник: Thomson Reuters

Amazon — американская компания, крупнейшая в мире на рынках платформ электронной коммерции

Источник дохода: продажа товаров в интернете.

Amazon Web Services - предоставляет услуги облачных вычислений всем, от государственных структур до стартапов.

Amazon Prime - платная услуга подписки, позволяющая получить посылку на несколько дней раньше.

Популярные товары: компьютеры, книги, одежда, бытовая электроника.

Финансовые показатели

- Выручка от основной деятельности на конец года увеличилась на 20%.
- Операционные расходы за год величились на 24% в связи с увеличением расходов на технологию и контент (+25%) и на маркетинг (+37%).
- Чистая прибыль компании увеличилась на 15%, составив \$11 588 млн.

Динамика акций с середины февраля 2020 г.

В связи с коронавирусом и карантином растет спрос на ключевые услуги Amazon. В результате акции компании выросли на 6,0%.

Драйверы роста

- На фоне ограничений на передвижение в условиях коронавирусной пандемии, спрос на услуги e-commerce вырос.
- Собственный канал стримингового ТВ, Amazon Twitch, который еще до пандемии вошел в десятку самых популярных в интернете.
- Компания является разработчиком высоких цифровых технологий и обслуживает самые популярные в мире сервисы и приложения – такие как Zoom и Netflix.
- Выросла потребность в услугах облака Amazon Web Services.
- Сильные финансовые показатели за последние 5 лет.

Риски

- Усиление позиций самого главного конкурента (eBay).
- Может ухудшиться логистика компании. В связи с большим потоком заказов, Amazon будет уже вынуждена ставить поступающие заказы в лист ожидания.
- Значительное увеличение расходов на оплату труда на фоне найма 75 тыс. новых сотрудников.

Контактная информация:

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

Аналитический департамент:**Директор**

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

Заместитель директора аналитического департамента

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

Ведущий аналитик

Аршынбек Жанар
Телефон: 8 (727) 259 88 77 вн. 728
Email: zarshynbek@centras.kz

Младший аналитик

Абдралиева Алия
Телефон: 8 (727) 259 88 77 вн. 722
Email: aabdraliyeva@centras.kz

Младший аналитик

Марат Шайгул
Телефон: 8 (727) 259 88 77 вн. 727
Email: smarat@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, Reuters), которые Centras Securities рассматривает в качестве достоверных. Однако Centras Securities, его руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную 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 существа 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.