



Предстоящие IPO во второй половине октября 2019 г.

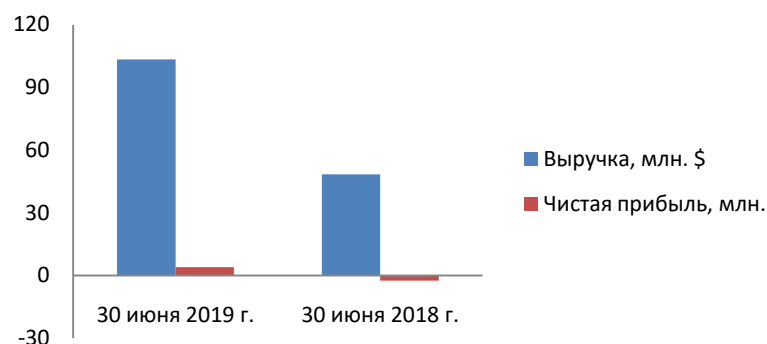




Progyny Inc является американской компанией основанной в 2008 г., занимающихся экстракорпоральным оплодотворением (ЭКО) и продажей медицинских и технологических услуг крупным работодателям. Компания занимает 59-е место в списке американского делового журнала Inc 5000, рассчитанный на владельцев стартапов, малого и среднего бизнеса. Компания планирует привлечь до \$107,2 млн. и продать 6,7 млн. акций по цене \$14-16.

Тикер: PGNY
Цена акций: \$14-16
Биржа: Nasdaq
Дата начало торгов: 24.10.19 г.

Выручка & Чистая прибыль Progyny Inc, млн. \$



Источник: данные компании

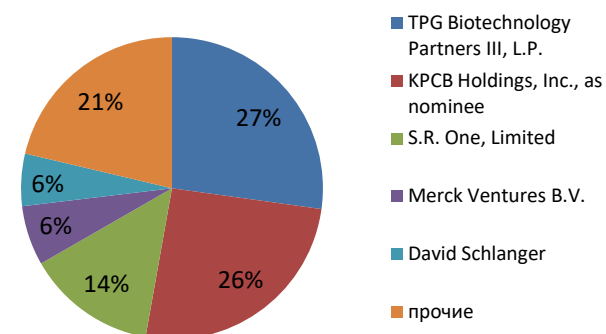
Рыночная конкуренция. По оценкам, рынок лечения бесплодия в США в 2017 г. составил приблизительно \$6,7 млрд., основываясь на данных, опубликованных CDC о количестве циклов лечения. Progyny Inc является ведущей компанией по управлению эффективности рождаемости, которая сочетает в себе клинические и эмоциональные ориентиры, науку, технологии и данные для предоставления комплексных решений по улучшению рождаемости, используя страховку работодателей. Предоставляет также инструкторов пациентам, чтобы помочь им понять риски и преимущества различных процедур, включая экстракорпоральное оплодотворение (ЭКО) и замораживание яйцеклеток. Основные конкуренты: Shady Grove Fertility, персонализированная медицинская фирма Celmatix и Evofem Biosciences Evofem.

Риски

- Конкуренция (Shady Grove Fertility, Celmatix и Evofem Biosciences Evofem)

Финансовые показатели. Выручка за 6 месяцев, закончившийся 30 июня 2019 г. составила \$103,4 млн., увеличившись по сравнению с аналогичным периодом прошлого года в 2,1 раза. Чистый доход от продолжающейся деятельности составил \$4,0 млн. за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 г., против убытка (\$2,4) млн. годом ранее. Активы компании не изменились по сравнению с годом ранее и составили \$63,1 млн., обязательства выросли на 14% до \$46,4 млн. Основными крупнейшими клиентами являются Google Inc, Facebook и Microsoft.

Акционеры Progyny Inc



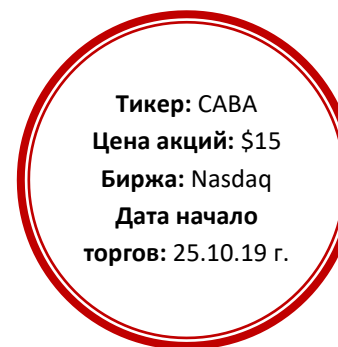
Источник: данные компании

Преимущества

- Собственный пакет лечения (Smart Cycles)
- Высокий спрос на услуги (доверие 250 тыс. клиентов)

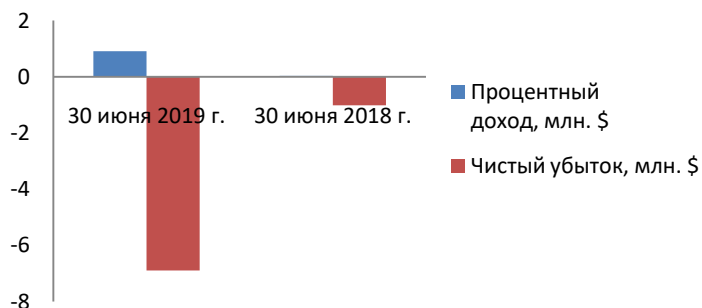


Cabaletta Bio Inc – биотехнологическая компания, основанная в 2013 г., специализируется на разработке методов лечения различных аутоиммунных заболеваний. Компания намерена продать 5,8 млн. обыкновенных акций по цене от \$15 в рамках своего первоначального публичного размещения. Cabaletta Bio планирует привлечь \$87 млн., при рыночной капитализации в \$76 млн. Ожидается, что торги начнутся 25 октября 2019 г.



Финансовые показатели. Согласно данным компании, в первом полугодии 2019 г. чистый убыток Cabaletta Bio составила \$6,9 млн. По состоянию на 30 июня 2019 г. активы компании составили \$75,2 млн., обязательства – \$1,8 млн. Акционеры: 5AM Ventures V, L.P. (19,19%), Adage Capital Partners, L.P. (19,13%), Baker Bros. Advisors LP (19,13%), Aimee Payne M.D. (6,50%), Michael Milone M.D. (6,50%), Entities Affiliated with Boxer Capital LLC (5,54%), Entities Affiliated with Deerfield Management (5,54%) и другие.

Процентный доход & Чистый убыток Cabaletta Bio Inc, млн. \$

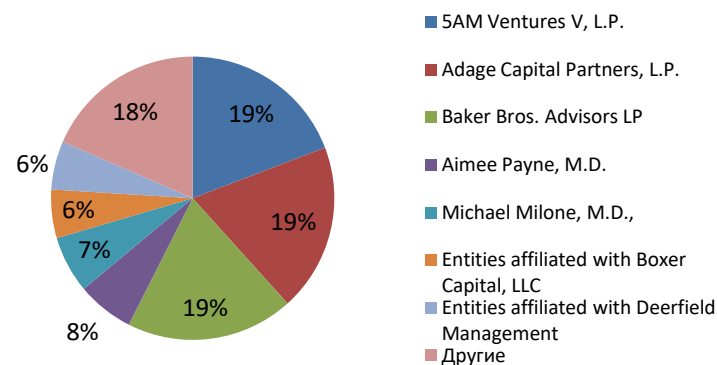


Источник: данные компании

Риски

- Слабая финансовая отчетность за первое полугодие 2019 г.
- Конкуренция (Biogen)

Акционеры Cabaletta Bio Inc



Источник: данные компании

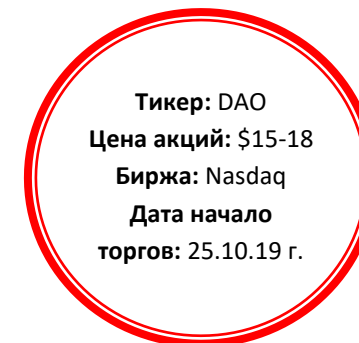
Рыночная конкуренция. Согласно отчету MedGadget по маркетинговому исследованию в 2019 г., размер рынка для лечения различных аутоиммунных заболеваний как ожидается, достигнет \$680 млн. к 2027 г. Это представляет собой прогнозируемый совокупный годовой тем роста в размере 8% в период с 2018 г. по 2027 г.

Преимущества

- Емкость рынка продолжает расти (годовой рост 8%)
- Эффективные методы лечения аутоиммунных заболеваний

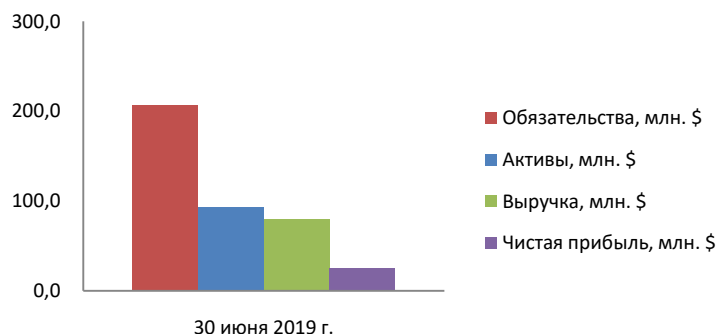


Youdao Inc – китайская образовательная компания, основанная в 2006 г., предоставляет онлайн-словари, онлайн-классы и языковые курсы, с 100 млн. среднемесячными пользователями в Китае. Компания намерена привлечь \$300 млн. и продать 5,6 млн. депозитарных акций по цене от \$15-18 в рамках своего первоначального публичного размещения. Ожидается, что торги начнутся 25 октября 2019 г.



Финансовые показатели. Согласно данным компании, по состоянию на 30 июня 2019 г. выручка компании составила \$79,9 млн., чистый доход – \$24,5 млн. Активы Youdao Inc составили \$93,1 млн., а обязательства – \$206,3 млн. Акционеры: William Lei Ding (30,1%), Feng Zhou (20,6%), Yinghui Wu (1,9%) и прочие директора и должностные лица (47,4%).

Финансовые показатели Youdao Inc

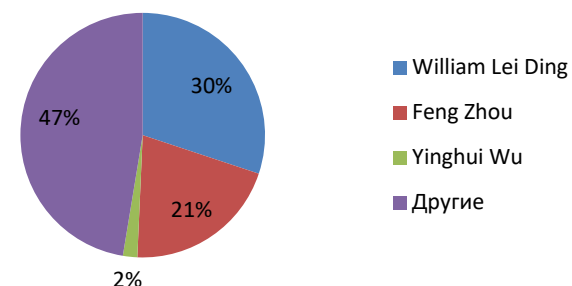


Источник: данные компании

Риски

- Неопределенность рынка на фоне нестабильных отношений между США и Китаем
- Высокая конкуренция (New Oriental Education&Technology Group, iTutorGroup и VIPkid)

Акционеры Youdao Inc



Источник: данные компании

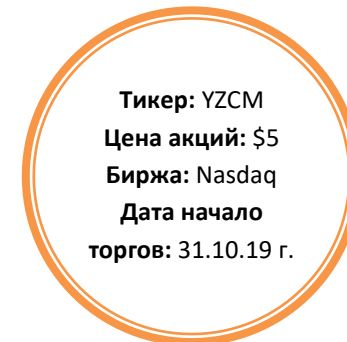
Поскольку флагманский словарь Youdao является бесплатным для общественности, основной доход компании поступает от онлайн-рекламы и курсов. В течение первой половины 2019 г. доходы от рекламы выросли на 82,5% по сравнению с годом ранее до 234 млн. юаней (\$32,7 млн.), что составляет около 43% от общей выручки компании.

Преимущества

- Активный рост дохода через онлайн-рекламы и курсы (100 млн. пользователей)
- Сильные финансовые показатели по состоянию на 30 июня 2019 г.

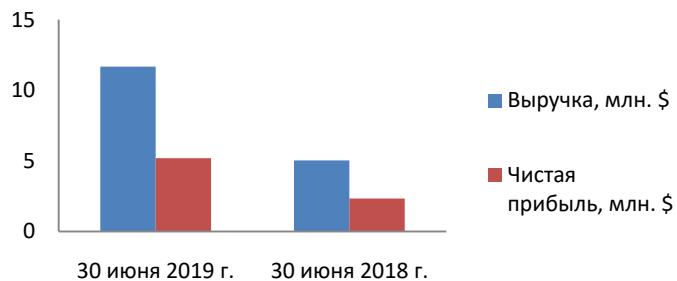


Leaping Group Co., Ltd. – китайская компания, занимающаяся кинопроизводством и рекламой. Компания объявила о намерении продать до 4 млн. акций по цене от \$5 в рамках своего первоначального публичного размещения. Leaping Group планирует привлечь \$20 млн., при рыночной капитализации в \$2,9 млн. Акции будут размещены на фондовой площадке Nasdaq под торговым символом «YZCM». Ожидается, что торги начнутся 31 октября 2019 г.



Leaping Group – поставщик услуг мультимедиа основанный в Шэньяне, Китае. В настоящее время компания занимается тремя основными видами деятельности: многоканальной рекламой, планированием и исполнением мероприятий, производством кино-и телепрограмм.

Выручка & Чистая прибыль Leaping Group Co., млн. \$

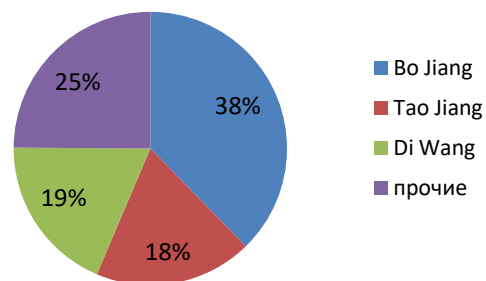


Источник: данные компании

Риски

- Высокая конкурентная среда (Shanghai Film Group и China's Bona Film Group)
- Спад темпов роста мировой экономики

Акционеры Leaping Group Co.



Источник: данные компании

Финансовые показатели. Согласно данным компании, в первом полугодии 2019 г. выручка Leaping Group выросла в 2,3 раза до \$11,7 млн., чистый доход увеличился в 2,2 раза до \$5,2 млн. По состоянию на 30 июня 2019 г. активы компании составили \$11,1 млн., что в 3,8 раза больше показателя годом ранее. Обязательства компании выросли в 2,5 раза до \$5,1 млн. Акционеры: Bo Jiang (37,7%), Tao Jiang (18,7%), Di Wang (18,7%) и прочие (25%).

Преимущества

- Рост рынка кинопроизводства в Китае (годовой темп роста в 2018 г. составил 47,4%)
- Сильные финансовые показатели за первое полугодие 2019 г.



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

Младший аналитик

Агадаева Диляра
Телефон: 8 (727) 259 88 77 вн. 722
Email: dagadayeva@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 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 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.