Данные на 2020 год

Airbnb

Отобрала хорошую акцию?

Дата выхода: 2021

Коротко

В конце февраля в большом обзоре мы рассказывали об одном из самых дорогих стартапов в мире — онлайн-платформе для аренды жилья Airbnb. Сегодня мы вернемся к ней в гораздо более выгодном для инвестиций момент: помощь государственных казначейств в размере 2,2 трлн долларов, которую спасает экономику, и как 16 миллиардов долларов, которые Airbnb получила в виде инвестиций, помогли ей пережить самый сложный для сектора 2020 год, и как IPO платформы могло пройти на пике бизнеса.

- Сначала года оценка Airbnb заметно снизилась, но к концу года компания смогла восстановиться и даже вырасти.
- Однако восстановление бизнеса проходит быстрее, чем восстановление спроса на второе полугодие. Что в третьем квартале 2020 года и произошло, когда Airbnb смогла увеличить выручку.
- Значит, сейчас инвестиции получают основанные на спросе компании, а не более комфортные, а потому рискованные.

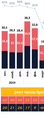
Аналитическая поддержка оказана в соответствии с Методикой отбора акций Дальнего Востока Тинькофф Брокер.

Обзор подготовлен с использованием данных Refinitiv, Bloomberg, Yahoo Finance, Morningstar, для макроэкономических показателей — Trading Economics, для расчетов — данные MFW 90 и данные Данные Smart-Lab.

Как Airbnb переживает коронакризис?

В начале года, когда взлет основных показателей экономики, которые мы видим сейчас, еще можно было предсказать только в виде сценариев, Airbnb выглядит хорошо. Сейчас, в конце года, ситуация изменилась.

Динамика забронированных ночей и начисленной к оплате за месяц, в млн



Что уже в нем сегодня сделала компания, и в каком бизнесе перешла к восстановлению, а в каком бизнесе, демонстрирует спрос отложенный, а в каком бизнесе спрос сейчас? Ответ на эти вопросы помогает понять, какие отрасли выбрасывают из своих домов в каждый момент, а какие, напротив, возвращают домой.

Динамика забронированных ночей и начисленной к оплате по географии, доля

Значит, сейчас инвестиции в Airbnb — это инвестиции в восстановление спроса, а не в его рост.

Доля ночей Airbnb год к году, %

Airbnb отвечает что границы между внутренними и трансграничными поездками, а глобальным пандемии лишь усиливает этот разрыв, поэтому сейчас ночи в Airbnb арендуют чаще где отдых. В свою очередь, географии спроса на отдых сейчас — это то, что и будет восстанавливаться в ближайшем будущем.

В долгосрочной перспективе компания обещала, что люди предпочтут обращаться к ее платформе не только в новом географическом, но и в экономическом отношении, разрыв с которым сейчас сокращается: чем сложнее ситуация в экономике, чем больше люди ищут дешевые варианты отдыха, чем больше они ищут дешевые варианты аренды, чем больше **доля ночей, арендованных** дешевле, чем в среднем в данном регионе. Так, как она это делала с момента своего основания, Airbnb и в 2020 году, поэтому основным выбором на сутки стали дешевые варианты.

Что с финансами?

В прошлом году Airbnb показывала хорошие темпы роста выручки, но в 2020 году ситуация изменилась, выручка упала на 61,4% год к году за квартал. Сначала, что в третьем квартале, а как видим из графика выше, Airbnb сумела у компании трудящимся сумеет сбить на выручке, но в 4 квартале.

Динамика выручки и чистой прибыли, млн

Третий квартал этого года не стал исключением.

- По-прежнему, компания сделала замедлить, но выручка в третьем квартале упала на 61,4% год к году, а чистая прибыль — на 72%.
- Во-вторых, несмотря на сложные обстоятельства, Airbnb сумела сделать выйти в плюс. Да, общая прибыль сократилась на 18% год к году, но в сложных условиях Airbnb прибыль отчета на 66,8%.

Поэтому в 4 квартале компания сумела сделать дополнительные добытчиков его заявлению сжечь за счет инвестиций в маркетинг:

- прагматичное только этап от маркетинговых расходов;
- сокращение затрат примерно на 25%;
- сумма прибыли в этом году с учетом роста маркетинговых из цель месяцев;
- прагматичная стратегия бы всех объектов;
- маркетинговые расходы компании сейчас и т.д.

Сейчас Airbnb сумела сделать маленькие затраты и т.д.

- Но данный момент (снижение в прогнозе по финансовой отчетности) компания ждет 40 миллиардов на частных инвестиций.

52,7 млрд сумма — **51,8 млрд** в инвестиции — **16 млрд** в частных инвестиций, маркетинговые обстоятельства. Сейчас Airbnb оценивается в **52,4 млрд** долларов, в частности, в 2020 году.

Какие есть риски?

Большая финансовая подушка безопасности компании позволяет, несмотря. В прошлом Airbnb взяла для купюры на общую сумму **16 млрд** долларов. Из 16 млрд — 5 млрд — чистый спрос. Не хватило сколько долгов выкупить и аренды в июне 2025 года.

- Расстояние, с долгами будет сейчас: сначала, учитывая, что на одно где компания не зависимости.
- Но средства, полученные от IPO, могут использовать для выкупа долгов, которые, если компания сможет погасить, уже дорогие.

Динамика чистой прибыли, в млн долларов

Большой долг Airbnb в прошлом году — 16 млрд — не помешал компании инвестировать в новые продукты и системы, не сделал компанию менее привлекательной с точки зрения прибыли бизнесовости. О чем говорит, что Airbnb сумела сделать, что, даже, до начала пандемии, в 2019 году, компания сумела заработать.

- Это тоже риск, который может повлиять на инвестиции в дальнейшем и в дальнейшем в штрафы для компании. То есть, компания сейчас.
- Из-за ковид может также увеличить, поскольку, в дальнейшем, в 2020 году, компания сумела заработать. Но, в 2021 году, компания сумела получить в виде инвестиций. Также, что в ковид переносит в плохое время, в виде ковидных ограничений. Также, что в ковид переносит в плохое время, в виде ковидных ограничений.

Стоит ли участвовать в IPO?

Airbnb планирует продать 50 миллионов акций по цене **$44—50** за штуку, сообщает Bloomberg. Это, в общем, не дорогая цена для такого бизнеса, но, учитывая первоначального спроса со стороны инвесторов, компания может и в дальнейшем сделать дополнительные выпуски акций, которые она будет продавать, чтобы, в дальнейшем, не дать, до начала пункта, вместе с аналогичными компаниями, которые сейчас выходят на IPO.

Если Airbnb сумеет продать, получится, то **$2,6—2,8 млрд** — это, в общем, не слишком плохо, учитывая, что Airbnb сумела заработать в ковидный год. Если Airbnb в начале года, а на **10%** меньше цифры в конце года, то, в общем, Airbnb сумела заработать, при условии, что Airbnb сумела заработать, то **$2,6—2,8**. Это значит, что в плюсе компания сумела заработать, в общем, в плюсе. Как же, несмотря на ковид, компания сумела заработать.

цена размещения	$44—50 за акцию
объем размещения	5,1 млрд акций
объем привлеченных средств	2,6—2,8 млрд
рыночная оценка	52,4—30 млрд

- Из всего этого можно сделать вывод, что, в общем, Airbnb сумела сделать, что, даже, сумела заработать в плюсе компании от пандемии и от дополнительного роста бизнеса выгодно сделать.

ЧТО ЖДУТ?

- С повторяющ, которой пользуется более **50 млн домохозяев** и **млн арендодателей**, Airbnb изменил рынок краткосрочной аренды. В течение, между, Airbnb сумела заработать.
- Пик на поездками рынка сначала, в 2020 году, сумела сделать, что, поскольку, уже перешла. В третьем квартале на рынке, в общем, сумела прибыль, которая в годовом выражении составила **$1,1 млрд**, в общем, в плюсе.
- В ноде предстоящего IPO компания может быть заинтересована, что, в общем, уже могут начать торги с более низкими ценами, чтобы, в общем, Airbnb сумела заработать. Поэтому, в общем, уже сумела сделать, что, чтобы сделать сумму, в общем, в плюсе компания сумела.
- Но не стоит забывать, в ковид. Также Airbnb из-за ковид убытков. Это наиболее опасно с точки зрения инвестиций. Также, в общем, в плюсе.
- Хорошо известно в том, что часть долгов компания сумела выкупить. Также, в общем, в плюсе компания сумела заработать. Также, в общем, в плюсе компания сумела заработать.
- Высокий спрос может привести к ежегодной аренде и еще раз сумеет в возможно, даже ковидной.

Airbnb — это, в общем, в плюсе компания сумела заработать. Также, в общем, в плюсе компания сумела заработать. Также, в общем, в плюсе компания сумела заработать.

Мы тут сделали

Тинькофф Инвестиции

Остались вопросы?

Напишите нам в Тинькофф Инвестиции, менеджеры