

Selskapet

Geely er en kinesisk bilprodusent. Selskapet ble stiftet i 1973 og har hovedkontor i Hangzhou i Kina.

Geely har ni fabrikker i Kina og en i Hviterussland. Det er mer enn 40 000 ansatte i selskapet. Selskapet produserer og selger for tiden 14 forskjellige bilmodeller. I 2017 solgte Geely 1.2 millioner biler, herav 99% i Kina. Kapasiteten er nå økt til å produsere 1.5 millioner biler per år.

Største aksjonærer

Zhejiang Geely Holding 44%, Norges Bank 1.95%, Vanguard 1.85%

Ledelse

CEO: Sheng Yue Gui (54), President: Weng Ze Xu (54)

Investeringscase

Geely har de siste årene vist en meget sterk vekst. 6. april rapporterte selskapet at salget fra mars 2017 til mars 2018 var opp hele 39%. Selskapet har en sterk posisjon i det kinesiske hjemmemarkedet hvor bilparken vokser sterkt blant middelklassen.

Fra tabell nederst til høyre ser vi at fortjeneste per aksje har økt fra 0.30 CNY i 2013 til 1.16 i 2017. Denne veksten ventes å fortsette og EPS venter å overstige 2 CNY i 2019. Geely har også en solid balanse med netto cash.

Aksjen har steget betydelig det siste året og prisen noe høyere enn andre bilaksjer, men inntjeningsveksten er også mye sterkere.

Prising vs. andre bilaksjer

Selskap	Land	PE 18E	EPS vekst 15-19E p.a
Ford	USA	7,1	-4 %
Nissan	Japan	6,4	7 %
Peugeot	Frankrike	8,1	23 %
Renault	Frankrike	5,7	10 %
Tata M.	India	12,3	-1 %
SAIC	Kina	9,8	6 %
Volkswagen	Tyskland	6,8	N/A
Geely	Kina	11,4	51 %



GEELY

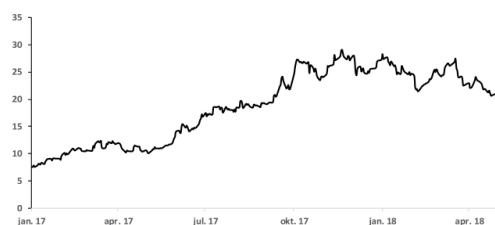
Børs: Hong Kong

Sektor Biler

Aksjekurs	HKD	21,9	P/E 17E	15,3
Børsverdi	USDm	20 292	P/E 18E	11,6
Børsverdi	CNYm	159 252	EV/EBITDA 17	10,0
Netto gjeld YE1	"	-12 118	Price/book	4,6
Aksjekurs i år	%	-19,2	Dividend yield	1,4 %



Aksjekurs HKD fra 1.1.2017



Finansielle nøkkeltall Geely

År	Inntekter CNYm	EBIT CNYm	Net profit CNYm	EPS CNY
2013	28 708	2 291	2 663	0,30
2014	21 738	880	1 431	0,16
2015	30 138	2 793	2 261	0,26
2016	53 722	4 737	5 112	0,57
2017	92 761	12 809	10 634	1,16
2018E	119 900	15 600	13 800	1,53
2019E	143 100	19 100	18 100	2,02