TRIP.COM GROUP — ANÁLISIS PROFUNDO

 NOTA FINAL: 9.10/10
Empresa: 9.05/10
Oportunidad actual: 9.15/10
Riesgo: ALTO
Tesis 5–10 años: FAVORABLE CON RIESGOS
Veredicto: COMPRA SELECTIVA

report_date: 05/10/2026 reference_price: 301,60 HKD editorial_date: 08/10/2026

Tesis de inversión

Plataforma de viajes con posición líder en China, modelo ligero en activos y crecimiento internacional superior al 50% en Q2. Caída bursátil abre una oportunidad potencial.

Riesgos y objeciones

Multa antimonopolio de 5.200 millones CNY y pérdida GAAP trimestral de ~2.458 millones CNY. Regulación china, demanda débil y presión competitiva de agentes IA.

Valoración y resultados

Ingresos Q2 15.663 millones CNY (+6%); BPA ajustado 7,27 CNY. PER forward ~9,6x. El PDF mezcla USD y HKD en encabezados: se usa HKD por la cotización HK:9961 y el gráfico.

Catalizadores y seguimiento

Revisar si el beneficio normalizado se recupera tras la sanción y si el crecimiento internacional sostiene márgenes.

Conclusión editorial

Calidad elevada, pero el precio y los riesgos exigen disciplina. Nota 9.10/10: no equivale a recomendación automática de compra. El umbral de compra plena de The Long Thesis se reserva para oportunidades excepcionalmente sólidas.

Fuente: ProResearch_9961, informe de 05/10/2026. Síntesis y notas propias; sin verificación independiente de hechos posteriores.