

ОБООБЩЕН ИНВЕСТИЦИОНЕН АНАЛИЗ

eBay Inc.

(Nasdaq: EBAY, ISIN US2786421030, цена 16,92 USD, 28.05.2009)

Компанията е част от списъка с акции на CAPITAL PARTNERS a.s.

Сектор:

Услуги

Отрасъл:

Продажби на дребно (каталожна търговия по интернет)

Описание:

EBay предоставя online търговия за продажба на стоки и услуги, online плащания и online комуникация (Skype) за индивидуални и бизнес клиенти в САЩ и по цял свят. Компанията оперира на три сегмента: online търговия, плащания и комуникация. Търговският пазарен сегмент осигурява инфраструктурата, която позволява глобална online търговия през различни платформи, включително традиционната eBay.com, където плащанията обикновено се извършват през PayPal. Сегментът на комуникациите се представя от Skype Technologies S.A. (Skype), който позволява да се извършват разговори през интернет между различни потребители. Освен това осигурява и връзка със фиксирани линии и мобилни телефони.

Коментар:
Графика:

За първото тримесечие на 2009г. eBay обяви солидни финансови резултати. Компанията е отбелязала приходи от \$2,02 млрд, което от една страна е по-лош резултат от предходната година, но по-добър от очакванията. Ръст на приходите са отбелязали PayPal и Skype. Чистата печалба е в размер на \$0,28 на акция. Позитивен е и свободния паричен поток, който е достигнал ниво от \$668,5 млн.



Във връзка с глобалната икономическа ситуация, потребителите много често търсят по-евтини и алтернативни пътища за покупката на стоки. Компанията от типа на eBay, които предлагат на клиента нова или използвана стока през интернет на по-благоприятни цени от тези, които предлагат обикновените магазини, се нареждат на по-преден план. Това се потвърждава и от 11% ръст на плащанията през PayPal за първото тримесечие и ръста с 22% на новооткритите сметки.

DJ US Specialized Consumer Services Index

С развитието на интернет все повече потребители избират покупката на необходими стоки през този вид компании. В Централна и Източна Европа най-големия конкурент е компанията Alegro, в САЩ - Amazon. Ако трябва да вземем предвид търговската насока и проникването на пазара, спрямо например Alegro, eBay има доминираща позиция и по-добра перспектива.



Ръстът на приходите от Skype достигна 21% с подкрепата на невероятните 37,9 млн. нови потребители. През следващата година eBay планира да отдели Skype и да го направи публична компания. Планираното IPO би трябвало да се осъществи през първата половина на следващата година.

В рамките на спесряванията и подобряването на оперативната печалба eBay съобщи редуциране на работните места с 10%.

За последните три месеца DJ US Specialized Consumer Services Index се е повишил приблизително с 20%. Индексът обаче все още остава 85% под своя връх през 2007г., а компанията eBay е приблизително 120% под най-високата си стойност.

Основни фундаментални показатели:

Пазарна капитализация: 22,31 млрд. USD
 ROA: 8,33%
 ROE: 14,92%

P/E (forward): 11,2
 P/B: 1,94
 Beta vs. SPX: 1,7

Основни конкурентни компании:

Amazon.com (AMZN)
 Google (GOOG)
 Yahoo! (YHOO)

Последна ревизия: 28.05.2009г.

 Повече информация на: <http://www.ebay.com>

Внимание: Всякакви сделки с ценни книжа могат да доведат до печалба, но и до загуба. Минали движения в цените не са гаранция за бъдеща печалба. Надзор на компанията CAPITAL PARTNERS a.s. извършва Чешката народна банка. Емитентът на ценната книга, която е предмет на инвестиционната препоръка не е бил запознат с инвестиционната препоръка за разпространяването ѝ. Друга юридическа и друга информация свързани с инвестиционната препоръка ще намерите на www.stockmarket.cz. Цялата инвестиционна препоръка е достъпна при поискване на интернет страниците на компанията CAPITAL PARTNERS a.s. www.stockmarket.cz в секцията следени компании. Източници на информация: реномирани новинарски агенции и интернет издания като напр. www.ctk.cz, yahoo.com, reuters.com, apod. Начинът на изготвяне на ID: компаративен и рисков анализ, SWOT, фундаментален и технически анализ, ID на регулирани инвестиционни SEC, ВаГип и SFA, предложения на Reuters, Zacks, Briefing, WSI. За CAPITAL PARTNERS a.s. изготвили Petr Peřinka и Karel Chod, анализатори

Информацията по-горе представлява инвестиционно изследване по смисъла на чл. 42, ал. 6 от Наредба № 38/2007 на КФН за изискванията към дейността на инвестиционните посредници и, съответно, не е съобразена с инвестиционните цели, финансово състояние, опит и отношение към риска на конкретните инвеститори. Във Ваш интерес е, преди да вземете инвестиционно решение на база на настоящото инвестиционно изследване, да потърсите инвестиционна консултация, съобразена с Вашите специфични характеристики като инвеститор.

CAPITAL PARTNERS a.s.
 Dušň 22, 110 05 Praha 1
 Tel.: 00420 224 816 092-4
 Fax: 00420 224 814 216

Дистрибуция: ГЛОБАЛ МАРКЕТС ООД - България
 София, 1618, ул. Майстор Алекси Рилец 38
 Тел: 00359 2 808 75 111
 Факс: 00359 2 80 875 188
www.globalmarkets.bg