

Мировые тенденции инвестирования в Интернет

Светлана Шевцова
- главный редактор проекта

www.i-strateg.ru

ПРАКТИЧЕСКАЯ ПОЛЬЗА ОТ ДОКЛАДА

МИРОВЫЕ ТЕНДЕНЦИИ ИНВЕСТИРОВАНИЯ В ИНТЕРНЕТ

ДЛЯ ЕГО ПРОСЛУШАВШИХ ИЛИ ИЗУЧИВШИХ:

- ЭТО СПОСОБ ЗАГЛЯНУТЬ В БУДУЩЕЕ, УВИДЕТЬ ТО, ЧТО НАС ЖДЕТ В СФЕРЕ ИНТЕРНЕТ-ИНВЕСТИЦИЙ В БЛИЖАЙШИЕ ГОДЫ
- ПРИМЕНИТЬ ПОЛУЧЕННУЮ НА ПРАКТИКЕ – ПРИУМНОЖИТЬ ДОХОДЫ В ОТРАСЛИ, КОТОРУЮ ВЫ ПОНИМАЕТЕ

Фазы финансирования компании

и соответствующие им категории капиталов

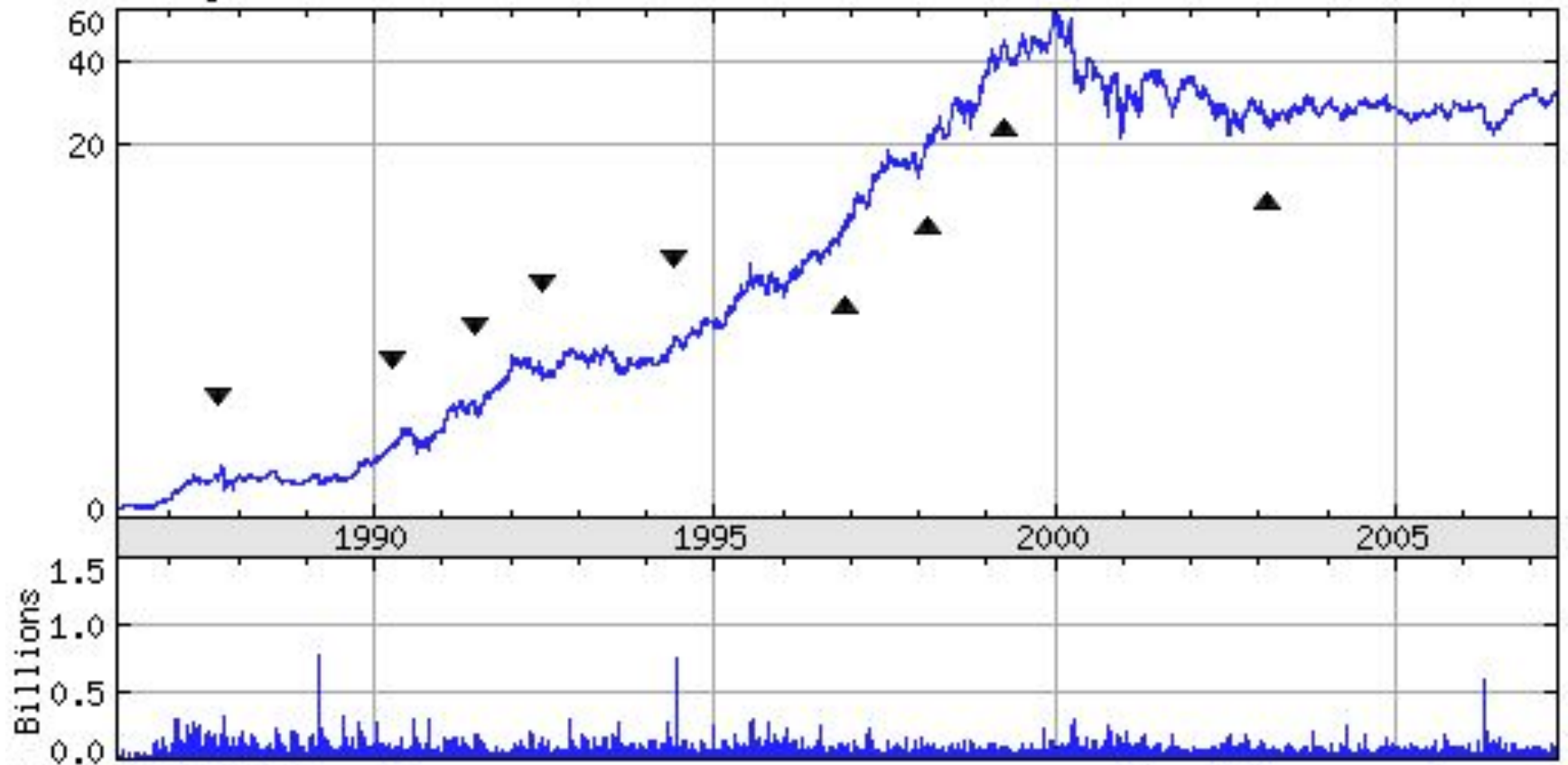


A - фонды, финансирование идеи; B - венчурное инвестирование, капиталы бизнес - ангелов;
C - выход на IPO, частные инвесторы; D - институциональные инвесторы;
E - стабильное обращение на вторичном рынке.

MICROSOFT CORP., динамика курса акций

MICROSOFT CORP
as of 14-May-2007

Splits: ▼



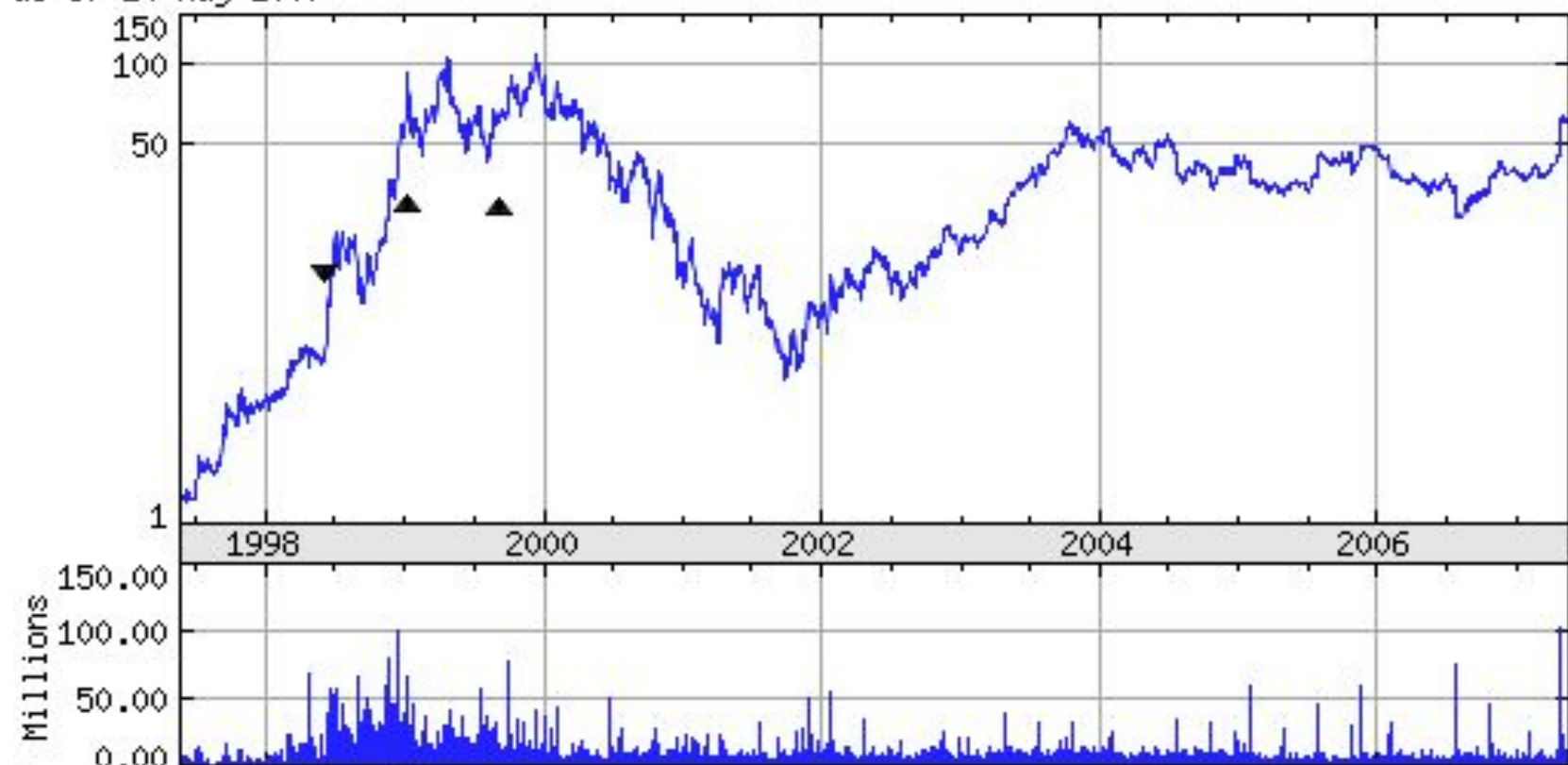
Copyright 2007 Yahoo! Inc.

<http://finance.yahoo.com/>

AMAZON.COM INC. динамика курса акций

AMAZON.COM INC
as of 14-May-2007

Splits: ▼



Copyright 2007 Yahoo! Inc.

<http://finance.yahoo.com/>

GOOGLE INC.

динамика курса акций

GOOGLE INC CL A
as of 16-May-2007



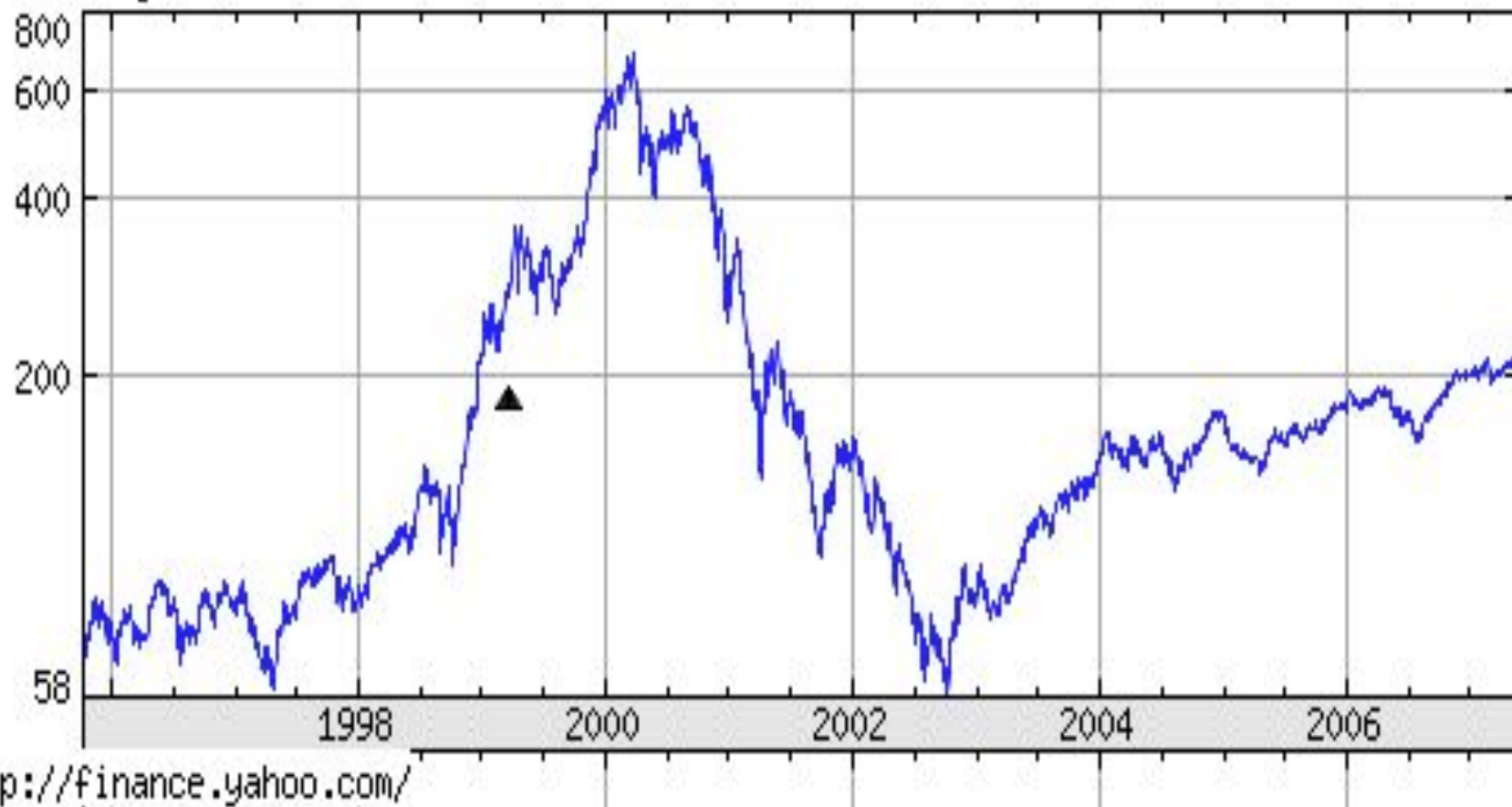
Copyright 2007 Yahoo! Inc.

<http://finance.yahoo.com/>

Динамика индекса Интернет - компаний AMEX INTERACTIVE WEEK INTERNET (^IIX)

INTER@CTIVE INTERNET INDEX
as of 16-May-2007

Splits: ▼



<http://finance.yahoo.com/>

Компоненты
индекса
Интернет -
компаний
AMEX
INTERACTIVE
WEEK INTERNET
(IIX)

Index Components as of: 05/16/07

Company Name	Symbol	% Weighting
Google Inc	GOOG	7.19 %
Cisco Systems	CSCO	6.98 %
Time Warner	TWX	5.72 %
Qualcomm Inc	QCOM	5.18 %
Yahoo Inc	YHOO	4.80 %
Amazon.com Inc	AMZN	4.43 %
Juniper Networks	JNPR	3.54 %
Research in Motion	RIMM	3.42 %
Symantec Corp	SYMC	3.21 %
ebay Inc	EBAY	3.16 %
Qwest Communications Intl	Q	3.05 %
Verisign Inc	VRSN	2.86 %
Check Point Software Tech	CHKP	2.84 %
ETRADE Financial Corp.	ETFC	2.75 %
Monster Worldwide	MNST	2.69 %
Intuit Inc	INTU	2.66 %
Mcafee Inc	MFE	2.58 %
Broadcom Corp'a'	BRCM	2.50 %
IacInteractive Corp	IACI	2.50 %
Sun Microsystems	SUNW	2.23 %
Bea Systems	BEAS	2.22 %
Akamai Technologies	AKAM	2.21 %
Right Management Consultants Inc.	RHT	2.08 %
F5 Networks	FFIV	1.53 %
Checkfree Corp	CKFR	1.52 %
Webe x Communications	WEBX	1.39 %
Valueclick Inc	VCLK	1.32 %
aquantive Inc	AQNT	1.31 %
Emdeon Corp	HLTH	1.26 %
Ciena Corp	CIEN	1.21 %
Foundry Networks	FDRY	1.05 %
Digital River	DRIV	1.03 %
price line.com Inc	PCLN	1.01 %
Tibco Software	TIBX	0.91 %
Palm Inc	PALM	0.80 %
j2 Global Communications	JCOM	0.77 %
Netflix Inc	NFLX	0.73 %
Realnetworks Inc	RNWK	0.67 %
Cnet Networks	CNET	0.65 %
United Online	UNTD	0.52 %
Websense Inc	WBSN	0.50 %
Earthlink Inc	ELNK	0.47 %
Webmethods Inc	WEBM	0.25 %
S1 Corp	SONE	0.22 %
Netbank Inc	NTBK	0.05 %

Ключевые финансовые и рыночные показатели

- **ROE** — показатель эффективности использования менеджерами компании средств акционеров.

$$\text{ROE} = \text{чистая прибыль} / \text{собственный капитал} \times 100\%$$

- **P/B** — показатель переоцененности акций рынком, P- рыночная стоимость акции, B- балансовая стоимость акции.
- **P/E** — показатель окупаемости. Можно трактовать как количество лет, за которые инвестиция окупится при том же уровне прибыли. E- прибыль компании.

Internet Information Providers

ключевые финансовые и рыночные показатели

	MC	P/E	ROE %	P/B
<u>Industry: Internet Information Providers</u>	205.7B	37.60	13.90	7.80
Companies				
InterSearch Group, Inc. (IGO)	67.2M	22.15	48.11	6.01
Netease.com Inc. (NTES)	2.3B	15.51	46.93	6.03
Travelzoo Inc. (TZOO)	426.3M	27.54	39.45	10.43
TheStreet.com Inc. (TSCM)	296.3M	22.02	33.14	6.21
Baidu.com, Inc. (BIDU)	4.4B	99.47	28.14	23.55
Google Inc. (GOOG)	143.6B	41.34	24.37	7.76
Global Sources Ltd. (GSOL)	871.8M	31.30	23.73	6.52
The Knot, Inc. (KNOT)	588.2M	22.87	22.77	3.43
Sohu.com Inc. (SOHU)	902.7M	38.24	16.40	5.46
Tucows Inc. (TCX)	74.0M	35.36	13.66	4.06

Internet Service Providers

ключевые финансовые и рыночные показатели

	MC	P/E	ROE %	P/B
<u>Industry: Internet Service Providers</u>	12.8B	123.60	4.50	7.55
Companies				
Findex.com Inc. (FIND.OB)	1.5M	2.31	432.60	2.73
Sitestar Corp. (SYTE.OB)	9.7M	10.00	76.84	3.50
GlobalScape Inc. (GSCP.OB)	43.1M	20.66	34.13	4.30
Internet Initiative Japan Inc. (IIJI)	665.9M	12.94	31.54	3.95
Internet Commerce Corp. (ICCA)	73.2M	28.25	19.52	3.66
Internet Gold Golden Lines Ltd (IGLD)	315.9M	47.33	16.23	7.00
Priceline.com Inc. (PCLN)	2.1B	41.12	16.06	5.87
EuroTrust A/S (EURO)	545.7M	46.74	14.05	NA
WebEx Communications Inc. (WEBX)	2.8B	51.96	13.03	5.52
aQuantive Inc. (AQNT)	2.7B	48.39	11.53	4.42

Internet Software & Service

ключевые финансовые и рыночные показатели

	MC	P/E	ROE %	P/B
<u>Industry: Internet Software & Service</u>	91.0B	65.10	4.10	12.74
Companies				
Imergent Inc. (IIG)	273.1M	13.61	58.34	5.97
Berliner Communications Inc. (BERL.OB)	NA	NA	31.17	NA
Gmarket Inc. (GMKT)	982.7M	50.77	28.83	8.52
GigaMedia Ltd. (GIGM)	805.7M	31.13	26.23	6.01
Shanda Interactive Entertainment (SNDA)	1.9B	27.52	26.10	5.96
PASW Inc. (PASW.OB)	NA	NA	24.76	NA
J2 Global Communications, Inc. (JCOM)	1.5B	27.92	24.45	6.20
ClickSoftware Technologies Ltd (CKSW)	97.7M	36.74	24.37	7.32
Ultimate Software Group Inc. (ULTI)	688.7M	117.22	22.43	20.32
VeriSign Inc. (VRSN)	6.4B	9.82	19.20	2.73

Internet акции

ключевые финансовые и рыночные показатели:
сравнение по секторам

	MC	P/E	ROE %	P/B
<u>Industry: Internet Information Providers</u>	205.7B	37.60	13.90	7.80
<u>Industry: Internet Service Providers</u>	12.8B	123.60	4.50	7.55
<u>Industry: Internet Software & Service</u>	91.0B	65.10	4.10	12.74
Technology	5382.1B	22.01	13.81	6.36

Ювелирные ретейлеры с крупнейшей рыночной капитализацией

Company	Symbol	Price	Market Cap	P/E
<u>Tiffany & Co.</u>	<u>TIF</u>	49.74	6.76B	27.59
Signet Group plc	SIG	24.20	4.15B	14.94
<u>Zale Corporation</u>	<u>ZLC</u>	27.14	1.33B	25.73
Blue Nile Inc.	NILE	54.20	851.40M	65.86
<u>Birks & Mayors Inc.</u>	<u>BMJ</u>	8.25	92.48M	10.43
<u>Finlay Enterprises Inc.</u>	<u>FNLY</u>	6.00	55.09M	12.27

Ювелирные ретейлеры: статистика

Statistic	Industry Leader	NILE Rank
Market Capitalization	TIF 6.76B	4
<u>P/E Ratio (ttm)</u>	<u>NILE</u> 65.86	1
<u>PEG Ratio (ttm, 5 yr expected)</u>	<u>NILE</u> 3.04	1
Revenue Growth (Qtrly YoY)	NILE 34.00%	1
<u>EPS Growth (Qtrly YoY)</u>	<u>NILE</u> 48.00%	1
<u>Long-Term Growth Rate (5 yr)</u>	<u>NILE</u> 20.1%	1
Return on Equity (ttm)	NILE 23.17%	1

Как найти будущие Microsoft, Goggle, Amazon ...

Неотъемлемые черты успешных компаний

- перспективное направление и свежие идеи;
- руководитель компании имеет свое видение бизнеса, финансовые интересы руководителя компании напрямую связаны с ведомой им компанией, желательно, чтобы он имел крупный пакет акций;
- стабильное финансовое положение компании;
- формирование бренда;
- собственные разработки компании, пользующиеся спросом, оформленные в виде лицензий и патентов.

Иллюстрация: текущие IPO: Carview Corp., web site

Компания выпускает 6,050 акций.

Ожидаемая сумма привлеченных средств \$28.2 млн.

На год вперед (до 31.03.08 г. компания прогнозирует чистую прибыль, \$5 млн оборот \$48.2 млн.

Internet: According to the Tokyo Stock Exchange, Carview Corp., an automobile information web site operator received approval to list on the Tokyo Stock Exchange's Mothers market.

The company will offer 6,050 shares to the public in its IPO. Of those, 2,500 are newly issued shares and 3,550 are shares currently held in private. The company said it expects to net 3.4 billion yen (US\$28.2 million) from the IPO. For the current fiscal year through March 2008, the company forecasts a group pretax profit of 1 billion yen (US\$8.3 million), net profit of 594 million yen (US\$5 million), and revenue of 5.8 billion yen (US\$48.2 million). Shinko Securities is the lead underwriter of the offer.

www.i-strateg.ru



сайт

«ИНВЕСТИЦИОННЫЕ СТРАТЕГИИ»



- выбор способов приумножения собственных средств;
- информация по российскому и западному фондовым рынкам: новости и аналитика;
- видеообучение и комментарии специалистов.

Благодарю за внимание!

С уважением,
Светлана Шевцова

Вопросы можно также задать на

www.i-strateg.ru