

Покупать

	eBay Inc.
Тикер:	EBAY US
Сектор:	Интернет - магазин
Текущая цена	(\$ 29,90
Изм. с 25.02.20	-22,2%
Капитализация, млн.	(\$ 23,80 млрд.
Целевая цена:	(\$ 38,73
Upside, %	+10,61
Website компании:	https://www.ebay.com/

Источник: Bloomberg



Источник: Bloomberg

Основные финансовые показатели, млн. \$

Period	%	31-12-2019	31-12-2018	31-12-2017	31-12-2016	31-12-2015
Revenue	+1%	10 800	10 746	9 927	9 298	8 592
Expenses	+5%	2 508	2 382	2 221	2 004	1 771
Net income	-29%	1 786	2 530	(1 017)	7 266	1 725
EPS	-19%	2,10	2,58	(0,95)	6,41	1,43
EBITDA	+10%	3 216	2 918	2 940	3 007	2 884

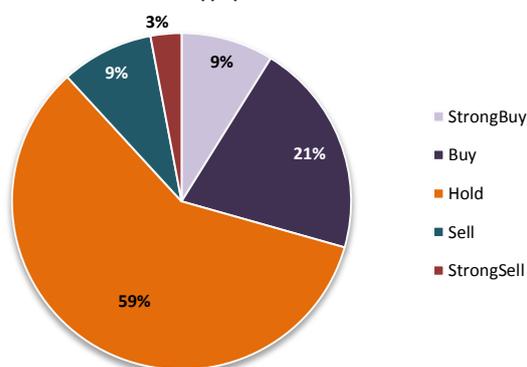
Источник: Thomson Reuters

Финансовые мультипликаторы и коэффициенты

	31-Dec-2015	31-Dec-2016	31-Dec-2017	31-Dec-2018	31-Dec-2019
P/E	17,58	18,13	30,41	16,54	14,12
P/Book	4,95	3,06	4,82	4,09	10,02
EV/Sales	3,86	3,67	3,78	2,79	3,18
EV/EBITDA	11,50	11,33	12,77	10,28	10,68
ROE	13,03	84,91	(10,94)	35,31	39,03
ROA	5,49	34,93	(4,08)	10,37	8,71
EV	33 154	34 084	37 541	29 990	34 341

Источник: Thomson Reuters

Рекомендации аналитиков



Источник: Thomson Reuters

eBay Inc. — американская компания, предоставляющая услуги в областях интернет-аукционов и интернет-магазинов.

Вид деятельности - предоставление продавцам интернет-платформы для продажи любых товаров. Сама фирма eBay выступает лишь в роли посредника при заключении договора купли-продажи между продавцом и покупателем.

Источник дохода: Каждый продавец, в случае успешной продажи товара, оплачивает комиссию в зависимости от суммы продажи. Кроме того, продавцам предоставляются дополнительные платные сервисы. Для покупателей услуги eBay бесплатны.

Востребованных товары: ювелирные изделия, часы, фототехника, запчасти, игры, товары для дома.

Финансовые показатели

- Выручка от основной деятельности на конец года незначительно увеличилась на 1% из-за снижения дохода от продолжающейся деятельности на 29%.
- Операционные расходы за год величились на 5%.
- Активные покупатели выросли на 2% на платформах eBay, в общей сложности 183 млн. глобальных активных покупателей.
- Чистая прибыль компании уменьшилась на 29%, составив \$1 786 млн.
- Доходность рекламных площадок составила \$269 млн., что на 3% больше, чем прогнозировалось.

Динамика акций с конца февраля 2020 г.

Акции компании за месяц упали на 22,2% на фоне распространения китайского коронавируса.

Драйверы роста

- В связи с введением карантина на фоне распространяющегося коронавируса у людей появится больше времени заняться домашними делами и собой, что может привести к росту покупок онлайн.
- Низкие цены и широкий ассортимент товаров.
- Удобные фильтры. По размерам, материалам, длине-ширине, и прочее, и прочее — всё, чтобы оптимизировать поиск.
- Аукционы. В итоге можно купить вещь намного дешевле обычной стоимости.

Риски

- Усиление позиций самого главного конкурента (Amazon).
- Длительная доставка (может достигать до 3 мес.)
- На сайте встречаются мошенники, которые отправляют некачественный товар.



Контактная информация:

АО "Сентрас Секьюритиз"

Республика Казахстан, г. Алматы, 050008, ул. Манаса, 32А

Телефон: 8 (727) 259 88 77

Email: info@centras.kz

Website: www.cesec.kz

Аналитический департамент:

Директор

Меланич Маржан

Телефон: 8 (727) 259 88 77 вн. 722

Email: mmelanich@centras.kz

Заместитель директора аналитического департамента

Соколова Анна

Телефон: 8 (727) 259 88 77 вн. 718

Email: asokolova@centras.kz

Ведущий аналитик

Аршынбек Жанар

Телефон: 8 (727) 259 88 77 вн. 728

Email: zarshynbek@centras.kz

Младший аналитик

Абдралиева Алия

Телефон: 8 (727) 259 88 77 вн. 722

Email: aabdraliyeva@centras.kz

Младший аналитик

Марат Шайгул

Телефон: 8 (727) 259 88 77 вн. 727

Email: smarat@centras.kz

Настоящая публикация носит исключительно информационный характер и не является предложением Centras Securities купить, продать или вступить в какую-либо сделку в отношении каких-либо финансовых инструментов, на которые в настоящей публикации может содержаться ссылка. Настоящий документ содержит информацию, полученную из источников (Bloomberg, KASE, Reuters), которые Centras Securities рассматривает в качестве достоверных. Однако Centras Securities, его руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность такой информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. Оценки и мнения, представленные в настоящем документе, основаны исключительно на заключениях аналитиков Компании. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят, или от существа даваемых ими рекомендаций. Настоящая информация не предназначена для публичного распространения и не может быть воспроизведена, передана или опубликована, целиком или по частям, без предварительного письменного разрешения Centras Securities.