

**Clubul Investitorilor**  
**- Bogdan Popescu -**

**Mai 2018**

# Profitam de cresterea exploziva a divertismentului online!

In ultimii ani am invatat sa apreciez statisticile. Iar unele numere te fac să te uiți de două ori...

54,6% dintre adulții chinezi sunt pe internet. Să punem asta în perspectivă.

Populația estimată a Chinei este de 1.415.040.000.

În următorii cinci ani, iResearch estimează ca numărul de utilizatori de internet din China va depăși 880 milioane - iar numărul de utilizatori de internet mobil va crește la 870 milioane.

Toate companiile știu că oportunitatea de piață în China este masivă - și în creștere!

Iar oportunitățile online sunt într-o adevărată explozie.

Cel mai bun exemplu e industria chineză de divertisment online.

Am mai găsit două numere interesante.

În China, timpul mediu petrecut de o persoană în fața televizorului în fiecare zi a scăzut de la 169 de minute în 2012 ... la 152 de minute în 2016.

În acest timp, durata medie petrecută pentru vizionarea de conținut pe mobile (pe toate platformele) a crescut de la 13 minute în 2012 ... până la 95 de minute în 2016.

**Nota: Aștept sugestii și orice fel de feedback la adresa [bogdan@academiadeantreprenori.ro](mailto:bogdan@academiadeantreprenori.ro). © Abundance Education S.R.L. Toate drepturile rezervate. Orice reproducere, copiere sau redistribuire a acestui raport e interzisă fără acordul scris al Abundance Education S.R.L. Aceste studii sunt bazate pe rapoartele financiare emise de companii, altfel de rapoarte depuse la SEC, evenimente importante, interviuri, comunicate de presă, plus propria experiență în investiții. Poate conține erori și nu recomand să iei decizia de a investi doar pe baza acestor rapoarte.**

Chinezii isi petrec mai mult timp pentru consumul de continut pe internet decât americanii - chiar daca au o selecție mai limitată a programelor.

E clar ca această creștere a consumului de divertisment online nu se întâmplă doar în China. Este o schimbare globala. Și nu va încetini în curând.

Și compania pe care o recomand astazi, iQIYI (NASDAQ: IQ), va exploata și profita din plin de această tendință.

## Netflix-ul Chinei

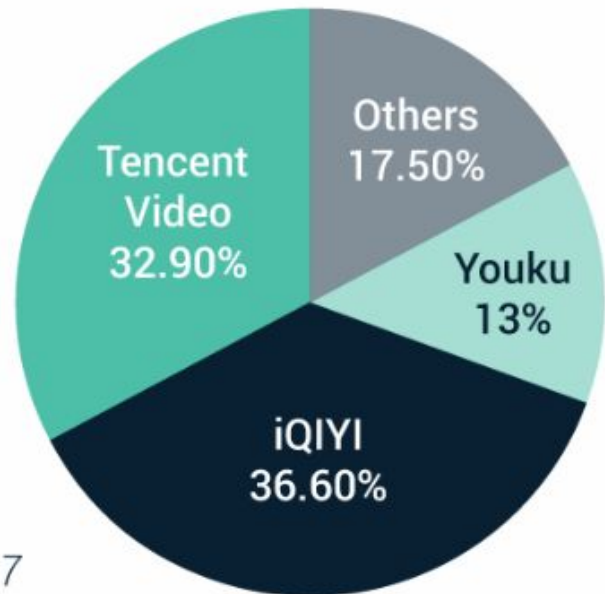
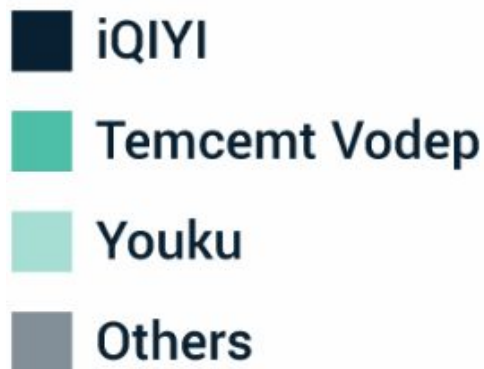
iQIYI (NASDAQ: IQ) este cel mai important serviciu de divertisment online și platformă video din China. Multi o numesc Netflix-ul Chinei.

Similar cu Netflix, iQIYI a construit o platformă video larg recunoscută, care oferă utilizatorilor un conținut original extrem de popular - plus o colecție bună de conținut video produs și dezvoltat de parteneri.

Pe baza formularului F-1 depus la SEC de companie, pentru ultimele 3 luni din 2017, platforma video iQIYI avea aproximativ 421 milioane de utilizatori activi lunar pe platforma mobila și aproximativ 126 de milioane de utilizatori activi pe zi.

# China Top Video Apps:

Penetration rate in users with one video app only (June, 2017)



Data source: QuestMobile, June 2017

Această bază de utilizatori face din iQIYI una dintre cele mai mari companii de internet din China!

Conținutul e regele

Acum, propun să aruncăm o privire scurtă asupra Netflix pentru a înțelege unde ar putea să se îndrepte iQIYI.

Chiar dacă pare mai *tanără*, Netflix are deja 20 de ani.

Compania a fost fondată în 1997. Si-a lansat site-ul web în 1998, iar la scurt timp după aceea a început să închirieze filme printr-un model tradițional de închiriere.

Biblioteca video a Netflix avea aproximativ 925 de filme.

La începutul anului 2013 Netflix a început să difuzeze *House of Cards*, primul lor serial original.

Încurajată de succesul serialului, Netflix a continuat să creeze noi show-uri. Și multe dintre ele au fost extrem de populare printre utilizatorii Netflix.

Focusul lor asupra conținutului original a fost răsplătit.

După cinci ani de la lansarea *House of Cards*, valoarea de piață (market cap) a Netflix a crescut de la aproximativ 13,5 miliarde dolari la aproximativ 145 miliarde dolari!

Capacitatea sa de a crea și produce filme și seriale originale extrem de populare este ceea ce a transformat Netflix dintr-o companie de divertisment online cu un succes moderat, într-una dintre cele mai recunoscute branduri din lume.



**Nota: Aștept sugestii și orice fel de feedback la adresa [bogdan@academiadeantreprenori.ro](mailto:bogdan@academiadeantreprenori.ro). © Abundance Education S.R.L. Toate drepturile rezervate. Orice reproducere, copiere sau redistribuire a acestui raport e interzisă fără acordul scris al Abundance Education S.R.L. Aceste studii sunt bazate pe rapoartele financiare emise de companii, altfel de rapoarte depuse la SEC, evenimente importante, interviuri, comunicate de presă, plus propria experiență în investiții. Poate conține erori și nu recomand să iei decizia de a investi doar pe baza acestor rapoarte.**

iQIYI, care în prezent se ridică la aproximativ 14 miliarde de dolari, urmează aceeași pașii ca Netflix.

Potrivit site-ului iResearch, iQIYI a produs în 2017 cinci dintre primele 10 spectacole inovatoare de varietate - și șase din primele 10 seriale originale difuzate pe internet din China.

Și datorită capacității sale de distribuție de conținut, iQIYI a devenit partenerul ideal pentru furnizorii de conținut premium. În 2017, platforma de divertisment video online iQIYI a inclus 42 dintre cele mai populare 50 de seriale dramatice, spectacole de varietate și filme din China.



**Concluzia:** iQIYI a îmbrățișat pe deplin conceptul "conținutul e rege". Compania continuă să-și dedice timpul, energia și fluxul de numerar pentru a se menține pe poziția de lider ca platformă de divertisment online pentru consumatorii din China.

**Nota:** Aștept sugestii și orice fel de feedback la adresa bogdan@academiadeantreprenori.ro. © Abundance Education S.R.L. Toate drepturile rezervate. Orice reproducere, copiere sau redistribuire a acestui raport e interzisă fără acordul scris al Abundance Education S.R.L. Aceste studii sunt bazate pe rapoartele financiare emise de companii, altfel de rapoarte depuse la SEC, evenimente importante, interviuri, comunicate de presă, plus propria experiență în investiții. Poate conține erori și nu recomand să iei decizia de a investi doar pe baza acestor rapoarte.

## Un lider cu viziune

iQIYI s-a desprins din compania Baidu, cunoscuta sub numele de Google al Chinei, pe 29 martie, cand a fost listata la bursa NASDAQ.

iQIYI a vândut 125 milioane de acțiuni cu \$18 prin IPO-ul său din S.U.A., ceea ce le-a adus aproximativ 2.25 miliarde de dolari.

După aceea, actiunile s-au dus rapid in jos și s-au tranzacționat cu 15,44 dolari.

Dar CEO-ul Yu Gong nu era îngrijorat. El le-a spus reporterilor Bloomberg Television:

*“Prețul actiunilor nu conteaza acum - fie ca este mai mare sau mai mic de \$18 dolari - cand privim dintr-un orizont de opt sau zece ani. M-am întâlnit cu peste 200 de investitori in ultimul timp. Cei mai mulți dintre ei sunt preocupati de tendința pe termen lung a industriei de divertisment din China și a economiei.”*

În calitate de acționari, trebuie să ne preocupe întotdeauna valoarea companiei.

Obiectivul nostru principal e o aprecierea masivă a prețului acțiunilor.

De aceea, un CEO capabil să ignore volatilitatea pe termen scurt și să rămână axat pe creșterea pe termen lung, e un aliat foarte bun pentru noi.

## Asigurarea calității

Există și altceva la care trebuie să fim atenți atunci când investim: riscurile.

### **Riscul potențial nr. 1: Rezerva de bani gheata**

Cel mai evident risc este legat de bani. În cazul în care iQIYI dorește să domine

platforma chineză de platforme video, compania nu are altă opțiune decât să-și continue ritmul frenetic al investițiilor.

Cu companii ca Tencent și Alibaba care încearcă să-o detroneze pe iQIYI, compania nu poate renunța la scopul său de a furniza și produce cel mai bun conținut posibil.

Acum, în timp ce cheltuielile masive îi sperie în mod obișnuit pe investitori, e important să observăm că modelul de afaceri "crește cu orice preț" a funcționat minunat pentru companii precum Amazon, Netflix și Tesla.

## **Riscul potențial nr. 2: Calitatea conținutului**

Pentru ca iQIYI să crească și să-și domine concurenții, trebuie să producă în mod constant conținut de top. Ca și Netflix, iQIYI și-a construit o reputație pentru furnizarea de programe de calitate consumatorilor săi.

În cele din urmă, aceasta strategie oferă un deznodământ mai bun acționarilor.

În ansamblu, sunt dispus să pariez pe iQIYI, cel puțin câteva trimestre, pentru a vedea cât de eficient e managementul în a aloca resursele și în a produce conținut excepțional.

Dacă ei reușesc să facă asta, iQIYI se poate dovedi cea mai profitabilă investiție a noastră.

## **O ultimă precizare**

Există un risc unic valabil în cazul oricărei investiții în companii chinezești.

În cazul în care guvernul chinez decide că IQ nu respectă reglementările privind investițiile străine în industria de internet, compania ar putea suporta sancțiuni severe.

Nu mă aștept ca Republica Populară Chineză (RPC) să forțeze afacerea să se închidă.

**Nota: Aștept sugestii și orice fel de feedback la adresa [bogdan@academiadeantreprenori.ro](mailto:bogdan@academiadeantreprenori.ro). © Abundance Education S.R.L. Toate drepturile rezervate. Orice reproducere, copiere sau redistribuire a acestui raport e interzisă fără acordul scris al Abundance Education S.R.L. Aceste studii sunt bazate pe rapoartele financiare emise de companii, altele decât rapoartele depuse la SEC, evenimente importante, interviuri, comunicate de presă, plus propria experiență în investiții. Poate conține erori și nu recomand să iei decizia de a investi doar pe baza acestor rapoarte.**

Unii dintre liderii Chinei încearcă de fapt să liberalizeze practicile financiare și comerciale ale țării.

Totuși, aș fi fost nelinistit dacă n-aș menționa cel puțin această posibilitate, indiferent cât de mică ar fi ea.

Per total, având în vedere explozia clasei de mijloc a Chinei - și faptul că ei sunt foarte atrași și consumă frenetic divertisment online - fac din iQIYI o investiție cu mare potențial pe care n-o putem ignora.

**Acțiune de făcut: Cumpărați acțiuni IQIYI (NASDAQ: IQ) până la \$21, cu 3% din fondurile dedicate portofoliului Clubul Investitorilor.**

# Clubul Investitorilor

## Pe Luna Viitoare!