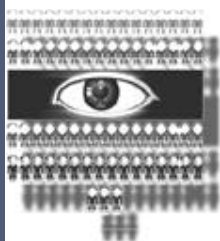


가



Valuation
(parkjh@kisrating.com)



가 가 11.3%

2000 4 ‘ ’ ,

. 12

가

, 8 21

62%

112.48

.

가가

가

가

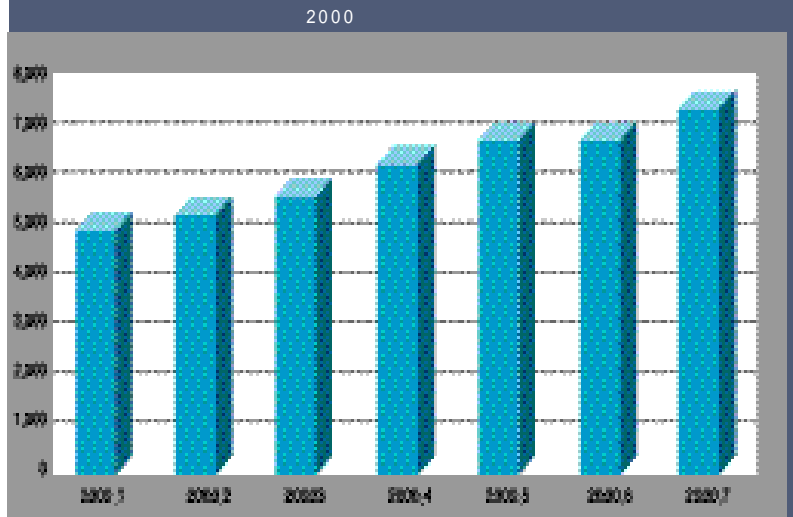
가

.

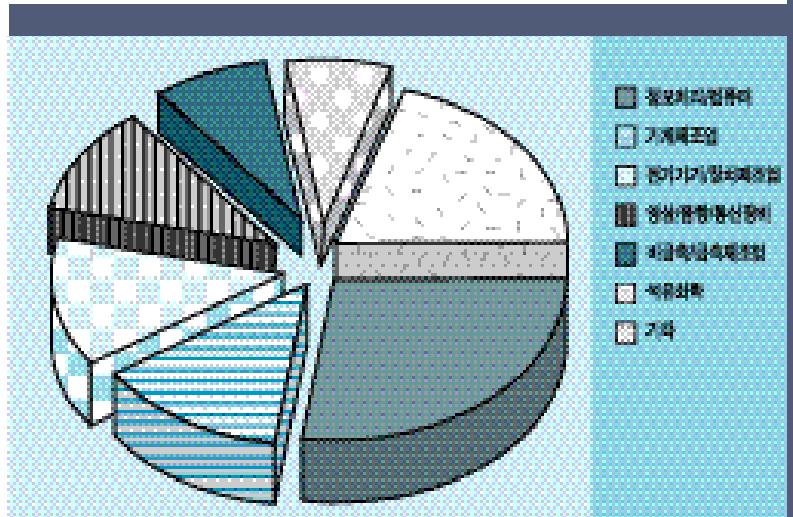


< 1>

(:)



< 2>



2000 4 14
355.61
' Bloody Friday '
,
4 17
가 22.14
가
(Amazon.com)

,
,
가
가
-
가
8 17
, 2000 7
7,735
66.6% 가

6 649 가
1,192 가 642
7 가
, 7
가 600
, 6

2000 7
62.7% 가가 , /SW,
1

400 가



가 가 /SW , 가 70.5% 62.7% 7.8%
 , /SW 25.3% 32.1% 6.8%

가
 13 , 30 , 2 , 100

가 가

M & A

가 가

- M & A

8 30 , 가 가

M & A

M & A 가 , TFSD

(Thomson Financial Security Data)

2000 M & A

26% 가 가

M & A AOL ,

3

M & A 4

M & A



가

M & A 48.6% , 'A & D'

가 376 , A & D(Acquisition & Develop-ment) M & A(Merger & Acquisition) R & D(Research & Development)가

101 98 3.0%가 125

152 가 가

278 82.9%가 가

M & A

가 1,000

M & A

가 M & A

M & A

, SK

M & A

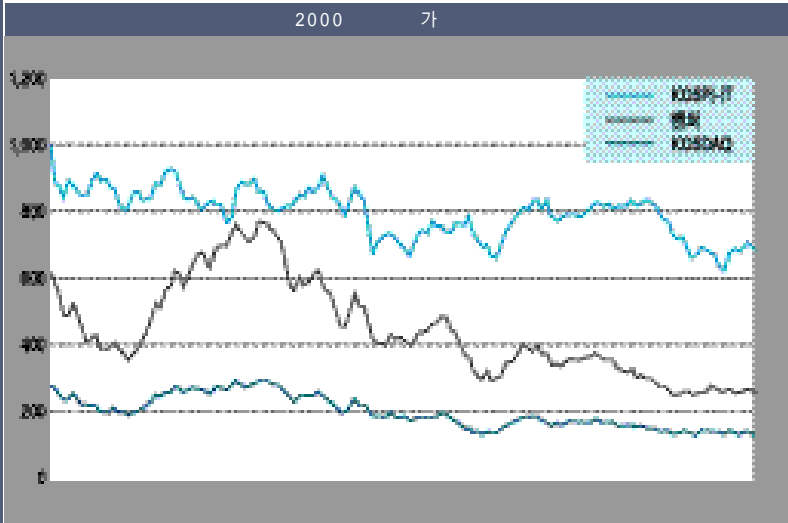
가

, M & A





< 3 >



M & A가 가
가

3 가5000

가

가

가

12

,
가

가

90

. 70

가

가가 80

92

가,
가

가

가

가

가

가



가

47.5%

30.7%

IPO

90%

가

4 ‘ Bloody Friday ’

가8 1

3 522

71.7%가

56.6%가
(20.1%),
(8.2%)

가(9.0%),

가

가



가

, ‘ ;
 ,

가 .
가 가 .

.

M&A,

, , 가
가 , 가 가 .

KIS 가

가 가 가 가 ,
 . 가 가
가 가 , 가
 , 가

, 가 가 가 .

V1

V5

, .

가 (ITEP),
(KIST) 가

가 가
 , 가 ,

, V-60

Dynamic DCF

Real Options,

가 가 , ,

.

,



가 .
가 가 .
가 , 가 가 .
.

, 가 .

가 .

가 .

, 가 , ,

, 가

, ,

, 가

, ‘ 가







M & A,

가

가

가

21

4

가

가

가

, 21

가

가

