

# ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ КОМПАНИЙ



# ПЛАН ПРЕЗЕНТАЦИИ

1. Понимание бизнеса и конкурентного преимущества компании.
2. Категории компаний, представленных на фондовом рынке.
3. Собственный капитал компании.
4. Рентабельность собственного капитала компании (ROE).
5. Долгосрочная долговая нагрузка на бизнес компании.
6. Чистая прибыль компании.

# 1. ПОНИМАНИЕ БИЗНЕСА И КОНКУРЕНТНОГО ПРЕИМУЩЕСТВА КОМПАНИИ

Для выгодных инвестиций необходимо ответить на вопрос: **будет ли существовать и расти компания, акции которые рассматриваются для покупки?** Чтобы ответить на этот вопрос необходимо определить **компания-лидеры** (компании с которыми практически не возможно конкурировать) в различных отраслях экономики и проанализировать их **финансово-экономическое положение**. Для анализа финансово-экономического положения изучается:

- (1) **финансовая отчетность (за последние 5-10 лет)**, где акцент внимания фокусируется на прибыли;
- (2) **объем продаж;**
- (3) **долгосрочный долг;** и
- (4) **рентабельность собственного капитала.**

Все эти показатели должны быть **положительными**.

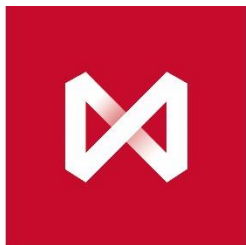
# 1. ПОНИМАНИЕ БИЗНЕСА И КОНКУРЕНТНОГО ПРЕИМУЩЕСТВА КОМПАНИИ

На основании вышесказанного можно сформулировать вопросы для отбора надежных компаний:

1. Является ли компания одним из **лидеров отрасли**?
2. Имеется ли у компании **конкурентное преимущество** и в чем оно заключается?
3. Просуществует ли бизнес данной компании следующие **десять лет**?
4. За счет чего бизнес компании **будет расти следующие десять лет**?

# 1. ПОНИМАНИЕ БИЗНЕСА И КОНКУРЕНТНОГО ПРЕИМУЩЕСТВА КОМПАНИИ

1. **Компания-лидер.** Крупнейшая биржевая площадка в России, где заключаются сделки с акциями, валютой, фьючерсами и опционами.



## МОСКОВСКАЯ БИРЖА

3. **Перспективы существования.** Практически монопольное положение на рынке. Основной конкурент «Санкт-Петербургская биржа».

2. **Конкурентное преимущество.** Большинство отечественных компаний покупают и продают акции, валюту, фьючерсы, опционы и платят комиссию «Московской бирже».

4. **Перспективы роста.** С ростом экономики в России будут увеличиваться обороты на бирже. Кроме того, стоит отметить, что на бирже открылась валютная секция, которая раньше принадлежала только банкам.

## 2. КАТЕГОРИИ КОМПАНИЙ, ПРЕДСТАВЛЕННЫХ НА ФОНДОВОМ РЫНКЕ

- A. Успешная компания (растущая)** – это компания, у которой на протяжении десяти лет или как минимум пяти лет последних лет рост чистой прибыли составляет 15%, а собственный капитал растет выше 10%. Средняя рентабельность собственного капитала за последние 5-10 лет должна быть не ниже 15%. При этом объем долгосрочных долгов не превышает 3-5-кратную готовую чистую прибыль компании.
- B. Просто прибыльная компания (хорошая)** – это компания, у которой объем годовой прибыли из года в год растет менее чем на 15%. На протяжении 5-10 лет нет убыточных лет. Собственный капитал растет менее 10% в год. Средняя рентабельность собственного капитала за последние 5-10 лет не более 10%. Долгосрочный долг не превышает пятикратный уровень годовой прибыли.
- C. Неустойчивая компания (предкризисная)** – это компания, у которой за последние 5-10 лет наблюдается постоянная череда прибыльных и убыточных периодов. Рост собственного капитала примерно 3-5% в год.
- D. Убыточная компания (кризисная)** – это компания, у которой наблюдается затяжная череда убыточных лет, резкое падение собственного капитала и огромный долгосрочный долг.

# 3. СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ КОМПАНИИ

Под термином «собственный капитал» (акционерный капитал) понимается такой финансовый показатель, как **«Балансовая стоимость компании»**.

**Собственный капитал** – это совокупность финансовых ресурсов компании, сформированных за счет средств учредителей (участников) и финансовых результатов собственной деятельности. Собственный капитал включает в себя:

- **Уставной капитал**;
- **Нераспределенную прибыль**, заработанную компанией в результате эффективной деятельности и остающуюся в распоряжении. Наличие нераспределенной прибыли и последующий ее рост из года в год увеличивает акционерный капитал;
- **Добавочный капитал** (формируется за счет переоценке активов);
- **Резервный капитал** и др.

# 4. РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА КОМПАНИИ (ROE)

**Рентабельность собственного капитала (return on equity, ROE)** характеризует доходностью бизнеса для его владельцев, рассчитанную после вычета процентов по кредиту.

$$\text{ROE} = \text{Чистая прибыль} / \text{Средний за период собственный капитал}$$

Рост собственного капитала должен сопровождаться ростом чистой прибыли.



# 5. ДОЛГОСРОЧНАЯ ДОЛГОВАЯ НАГРУЗКА НА БИЗНЕС КОМПАНИИ

Долгосрочная долг – это задолженность компании по кредитам и займам, срок исполнения которых превышает 12 месяцев.

## 6. ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ КОМПАНИИ

Чистая прибыль – это часть балансовой прибыли компании, которая остается после уплаты налогов, сборов, отчислений и других обязательных платежей в бюджет. Чистая прибыль используется для увеличения оборотных средств предприятия, формирования фондов и резервов, а также реинвестирования в производство.

Следовательно к списку ранее озвученных вопросов необходимо добавить следующие вопросы:

1. Генерирует ли компания чистую прибыль?
2. Расчет ли чистая прибыль компании ежегодно или **остается на одном уровне?**

## 6. ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ КОМПАНИИ

Если чистая прибыль и собственный капитал компании стабильно растут, а долговая нагрузка незначительна, то акции такой компании будут расти. Иногда могут случаться ценовые коррекции, которые обеспечат инвестору возможность купить эти акции достаточно дешево. При условии длительного увеличения корпоративной прибыли рост цены акций неминуемо возобновляется.

Акции компаний, у которых финансовые показатели становятся отрицательными и не восстанавливаются во времени падают в цене, принося убытки своим инвесторам. Акции компаний, у которых финансовые показатели улучшаются из года в год, со временем растут в цене и приносят инвестиционную прибыль.