

УДК 658.1(075.8)
ББК 65.290-93я73
Ж42

Электронные версии книг
на сайте www.prospekt.org

Авторы:

Жданов И. Ю., Жданов В. Ю., кандидаты экономических наук, инвесторы, спикеры в бизнес-школах, основатели финансово-инвестиционной школы finzz.ru.

Жданов И. Ю., Жданов В. Ю.

Ж42 Фундаментальный анализ акций с помощью коэффициентов и моделей : учебно-практическое пособие. — Москва : Проспект, 2023. — 152 с.

ISBN 978-5-392-39675-7

В учебно-практическом пособии раскрываются подходы к фундаментальному анализу акций на основании анализа коэффициентов и моделей. Рассматриваются основные мультипликаторы для оценки компаний с точки зрения стоимостного подхода в инвестировании (P/E, P/S, PEG, P/B, P/CF). Раскрываются показатели рентабельности и ликвидности компании, необходимые для анализа инвестору (ROE, ROA, ROS, ROI, q-Тобина, EPS, Current ratio, Cash ratio, Quick ratio). Помимо коэффициентного анализа приводятся модели для экспресс-оценки компании (Z-score, F-score, M-score), а также подходы для оценки взаимодействия компании с собственниками через дивидендные выплаты. Описываются уже ставшие классическими портфели профессиональных инвесторов У. Баффета, Б. Гейтса, Дж. Сороса, Р. Далио, К. Айкана, Ч. Колемана, А. Халворсена, Д. Теппера.

В каждой главе представлено много практических расчетов на примере российских и зарубежных компаний с использованием различных интернет-сервисов: Finviz.com, Tradingview.com, Stockrover.com, Gurufocus.com, Smart-lab.ru.

Законодательство приводится по состоянию на декабрь 2022 г.

Книга будет полезна инвесторам, бизнес-аналитикам, финансовым и инвестиционным аналитикам, финансовым менеджерам, финансовым директорам, а также научным работникам, студентам, аспирантам и преподавателям.

УДК 658.1(075.8)
ББК 65.290-93я73

Изображение на обложке В. Ю. Жданова.

Учебное издание

Жданов Иван Юрьевич, Жданов Василий Юрьевич
ФУНДАМЕНТАЛЬНЫЙ АНАЛИЗ АКЦИЙ
С ПОМОЩЬЮ КОЭФФИЦИЕНТОВ И МОДЕЛЕЙ
Учебно-практическое пособие

Подписано в печать 23.05.2023. Формат 60×90 1/16.

Печать цифровая. Печ. л. 9,5. Тираж 1000 (1-й завод 100) экз. Заказ №

ООО «Проспект»

111020, г. Москва, ул. Боровая, д. 7, стр. 4.

ISBN 978-5-392-39675-7

© Жданов И. Ю., Жданов В. Ю., 2023
© ООО «Проспект», 2023

ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение.....	4
---------------	---

Глава 1

ИЩЕМ НЕДООЦЕНЕННЫЕ КОМПАНИИ. КОЭФФИЦИЕНТЫ ОЦЕНКИ СТОИМОСТИ

Коэффициент P/E.....	6
Коэффициент P/S.....	15
Коэффициент PEG	21
Коэффициент P/B	25
Коэффициент P/CF	32

Глава 2

ОЦЕНИВАЕМ ДОХОДНОСТЬ КОМПАНИИ. КОЭФФИЦИЕНТЫ РЕЗУЛЬТАТИВНОСТИ

Коэффициент рентабельности собственного капитала (ROE).....	35
Коэффициент рентабельности активов (ROA)	39
Коэффициент рентабельности продаж (ROS)	43
Коэффициент рентабельности инвестиций (ROI).....	46
Коэффициент q -Тобина	46
Коэффициент прибыли на акцию (EPS).....	49

Глава 3

ОЦЕНИВАЕМ РИСКИ КОМПАНИИ. КОЭФФИЦИЕНТЫ ЛИКВИДНОСТИ

Коэффициент текущей ликвидности предприятия (Current Ratio)	55
Коэффициент абсолютной ликвидности (Cash ratio).....	60
Коэффициент быстрой ликвидности (Quick ratio)	64

Глава 4**ОЦЕНИВАЕМ ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ С СОБСТВЕННИКАМИ.
ДИВИДЕНДНЫЕ КОЭФФИЦИЕНТЫ**

Дивидендная доходность	66
Коэффициент покрытия дивиденда (DC).....	68
Коэффициент дивидендных выплат (DPR).....	69
Индекс стабильности дивидендов (DSI)	73
Модель дисконтирования дивидендов (DDM)	75
Дивидендные акции портфеля У. Баффета	78

Глава 5**МОДЕЛИ ЭКСПРЕСС-ОЦЕНКИ КОМПАНИИ**

Altman Z-score. Прогнозирование банкротства компании.....	87
Piotroski F-score. Оценка финансовой устойчивости	94
Beneish M-score. Оценка манипуляции отчетностью	99

Глава 6**СТРАТЕГИИ ВЫБОРА АКЦИЙ ДЛЯ ИНВЕСТИЦИЙ**

Стратегия выбора дивидендных акций.....	104
Шесть дивидендных стратегий	111
Стоимостное инвестирование по Грэхему и Баффету.....	122
Семь инвестиционных портфелей профессиональных инвесторов	133