

КЛЮЧОВІ ФІНАНСОВІ ПОКАЗНИКИ АНАЛІЗУ АКЦІЙ ТА ОЦІНКИ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ КОМПАНІЙ

Сучасний фондовий ринок характеризується високим рівнем конкуренції, волатильності та швидким поширенням інформації, що ускладнює процес прийняття інвестиційних рішень. У таких умовах фундаментальний аналіз залишається одним із ключових інструментів оцінки інвестиційної привабливості компаній та визначення справедливої вартості акцій.

Комплексна оцінка акцій передбачає системне використання групи взаємопов'язаних фінансових індикаторів, які дозволяють отримати об'єктивне уявлення про реальну вартість бізнесу. Особливого значення набувають показники ринкової оцінки компаній, зокрема Market Capitalization, Enterprise Value (EV), P/E, PEG, P/S та P/BV.

Market Capitalization розраховується, як ціна акції помножена на кількість акцій в обороті. Показує, скільки коштує компанія на біржі.

Якщо ринкова капіталізація відображає поточну вартість компанії на біржі, то Enterprise Value враховує не лише ринкову вартість акціонерного капіталу, а й боргові зобов'язання, що дає більш точне уявлення про реальну вартість бізнесу.

Важливу роль у фундаментальному аналізі відіграють оціночні мультиплікатори.

P/E (Price-to-Earnings ratio) розраховується, як ціна акції поділена на прибуток на акцію (EPS). Класичний показник Price-to-Earnings (P/E) демонструє, скільки інвестори готові платити за один долар прибутку компанії. Його модифікація — PEG (Price/Earnings to Growth) розраховується, як P/E поділена на річний ріст прибутку у відсотках. Якщо, PEG менше 1 акція може бути недооцінена.

P/S (Price-to-Sales ratio) розраховується, як ціна акції поділена на виручку на акцію. Показує, скільки інвестори платять за одиницю доходу компанії. Часто використовується для підприємств, які ще не генерують стабільний прибуток.

Показник P/BV (Price-to-Book Value) розраховується, як ціна акції поділена на балансову вартість акції. Допомогає визначити, чи торгується акція нижче вартості чистих активів компанії.

Не менш важливими є показники прибутковості та ефективності діяльності підприємства, серед яких EPS, EBITDA, Net Income, ROE, ROA та маржинальні показники. Вони характеризують здатність компанії генерувати

прибуток, ефективно використовувати активи та забезпечувати зростання капіталу акціонерів.

EPS (Earnings Per Share) розраховується, як чистий прибуток поділена на кількість акцій. Показує, скільки компанія заробляє на кожну акцію.

EBITDA Прибуток до сплати податків, відсотків та амортизації. Використовується для оцінки операційної ефективності бізнесу.

Net Income (Чистий прибуток) Гроші, які залишилися після всіх витрат і податків.

ROE (Return on Equity) розраховується, як чистий прибуток поділений на власний капітал помножений на 100 відсотків. Показує ефективність використання грошей акціонерів.

ROA (Return on Assets) розраховується, як чистий прибуток поділений на активи помножений на 100 відсотків. Показує, наскільки добре компанія використовує свої активи для заробітку.

Аналіз маржинальності (Gross Margin, Operating Margin, Net Profit Margin) дозволяє оцінити, яка частина виручки перетворюється на прибуток на різних етапах діяльності.

Особливу увагу при комплексній оцінці слід приділяти показникам фінансової стійкості та ліквідності. Співвідношення боргу до власного капіталу (Debt-to-Equity), коефіцієнти поточної та швидкої ліквідності (Current Ratio, Quick Ratio), а також Interest Coverage Ratio дають змогу визначити рівень фінансових ризиків і здатність компанії обслуговувати свої зобов'язання.

Значну аналітичну цінність мають показники грошових потоків. Free Cash Flow (FCF) вважається одним із найбільш важливих індикаторів, оскільки відображає реальні кошти, доступні компанії після всіх необхідних інвестицій. Поряд із цим аналізується дивідендна політика через показники Dividend Yield та Dividend Payout Ratio.

Особливу роль для довгострокових інвесторів відіграють показники темпів зростання компанії, такі як Revenue Growth – приріст виручки та EPS Growth – приріст прибутку на акцію, які дозволяють оцінити перспективи розвитку бізнесу та потенціал зростання ринкової вартості акцій у майбутньому.

Фінансові показники - це мова компанії. Не існує ідеального показника завжди треба дивитися на картину комплексно. Лише такий багатофакторний аналіз дозволяє інвестору сформулювати обґрунтовану думку щодо інвестиційної привабливості акцій і мінімізувати ризики прийняття невиважених інвестиційних рішень.