

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ БЮДЖЕТНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ
ФЕДЕРАЦИИ»

ВЛАДИМИРСКИЙ ФИЛИАЛ ФИНАНСОВОГО УНИВЕРСИТЕТА

Кафедра «Экономика и финансы»

ЭССЕ

по дисциплине

«Анализ финансовой отчетности»

На тему: 15. Какие показатели характеризуют стоимость и доходность акций предприятия?

Исполнитель: Облетова Л.М.
Факультет: Экономика
Профиль: «Финансовые рынки и банки»
Направление: 38.03.01
Группа: ЗБЗ-ЭК501
№ зачетной книжки 100.06/170414
Преподаватель: к.э.н., доцент
кафедры «Экономика и финансы» Стельмашенко Н.Д.

Владимир – 2021г.

Каждая акция имеет свою номинальную стоимость и рыночную цену.
Номинальная стоимость акции - это денежная сумма, которая указывается

непосредственно на самой акции. Данная сумма отражает долю в уставном капитале акционерного общества, которая составляет одну акцию.

Фактически, номинальная стоимость акции является частью уставного капитала акционерного общества, и пропорционально этой стоимости владельцу акции выплачиваются дивиденды.

При определенном размере уставного капитала предприятия количество соответствующих ему акций может варьироваться в зависимости от того, какой номинал указан на одну акцию. Если номинальная стоимость акции увеличивается, то количество акций в одном уставном капитале уменьшается. Этот процесс называется консолидацией акций.

При уменьшении номинальной стоимости акции, но в рамках уставного капитала, количество акций соответственно увеличивается. Этот процесс называется расщеплением акций.

Бухгалтерская (балансовая) стоимость акции отражает размер капитала на акцию. Балансовая стоимость акции рассчитывается как частное от деления чистых активов компании на общее количество обыкновенных акций в обращении.

Рыночная стоимость акции - цена, по которой акция может быть продана и куплена в текущий момент на специализированном рынке.

Если эту цену умножить на количество акций в обращении, то результатом будет рыночная стоимость собственных финансовых активов компании или показатель капитализации.

Доход, который инвестор получит от акций, может быть двух типов. Один из них - дивиденды - часть прибыли акционерного общества, которая распределяется между акционерами после уплаты налогов, выплаты процентов и отчислений на расширение предприятия.

Дивиденды зависят от размера дохода предприятия, а также от общего количества акций. Размер дивидендов влияет на спрос на акции, цену акций на рынке и их ликвидность.

Другой вид дохода от акций возникает в результате увеличения их рыночной стоимости. Но, чтобы это реализовать, акцию придется продать.

Доходность - это отношение дохода к цене (курсу) приобретения акций, выраженное в процентах. Два типа дохода - дивиденды и прирост рыночной стоимости - приводят к двум типам доходности - дивидендной и спекулятивной, оба вместе - полной доходности. Сейчас на российском фондовом рынке спекулятивная доходность составляет примерно 80-90% от общей доходности.

Показатели, характеризующие доходность акций:

1. Отношение дивиденда на одну обыкновенную акцию в обращении к ее номинальной стоимости.

$K = \text{Дивиденд на одну обыкновенную акцию в обращении} / \text{номинальная стоимость одной обыкновенной акции в обращении.}$

2. Соотношение дивиденда на обыкновенную акцию по отношению к ее рыночной стоимости (фактическая или текущая ставка дивидендов).

$K = \text{Дивиденд на одну обыкновенную акцию в обращении} / \text{рыночная стоимость одной обыкновенной акции в обращении.}$

Данный коэффициент отражает текущую прибыльность, под которой понимаются дивиденды, полученные акционером в текущем периоде.

Полезно сравнить значение этого показателя:

- 1) с аналогичными показателями других предприятий;
- 2) с показателем номинальной ставки дивидендов.
3. Коэффициент общей доходности на акцию.

Под совокупной доходностью на акцию понимается отношение совокупного дохода к вложенным средствам. Под общим доходом от акции понимается сумма дивидендов и дохода по обменному курсу. Под валютным доходом акции понимается разница между ценой продажи и ценой покупки акции. Под вложенными средствами понимается сумма, уплаченная при покупке данной доли. Таким образом, коэффициент общей доходности на акцию выглядит следующим образом:

$K = \text{Дивиденды} + (\text{цена продажи акции} - \text{цена покупки акции}) / \text{Цена покупки акции} \times 100\%$

Общий доход на акцию можно рассчитать с помощью формулы приведенной стоимости, которая представляет собой дисконтированный денежный поток, который акционер получит в виде дивидендов за период владения акцией. В этом случае коэффициент общей доходности на акцию выглядит следующим образом:

$$K_2 = \sum_{t=1}^{\infty} \frac{Div}{(1+r)^t}$$

4. Доля выплаченных дивидендов. Данный коэффициент отражает долю чистой прибыли, направляемую на выплату дивидендов.

$K = \text{дивиденд на акцию} / \text{прибыль на акцию}$.

Значение показателя не должно превышать единицы. Значение коэффициента выше единицы означает, что прибыли предприятия недостаточно для выплаты дивидендов. Значение коэффициента, равное единице, означает направление на выплату дивидендов от всей прибыли предприятия, что свидетельствует о нерациональной дивидендной политике. Доля чистой прибыли, направляемая на выплату дивидендов, характеризует дивидендную политику предприятия. Желательно сравнить значение этого коэффициента с аналогичными показателями других предприятий.

5. Соотношение чистой прибыли и дивидендов по привилегированным акциям (коэффициент покрытия дивидендов по привилегированным акциям).

$K = \text{чистая прибыль} / \text{дивиденды по привилегированным акциям}$.

Этот коэффициент показывает, насколько чистая прибыль обеспечивает выплату дивидендов по привилегированным акциям.

6. Отношение рыночной цены к общему доходу одной простой акции в обращении.

Этот показатель характеризует соотношение рыночной цены и совокупного дохода одной простой акции в обращении.

$K = \text{рыночная цена одной обыкновенной акции в обращении} / \text{общий доход, полученный в течение периода владения акцией.}$

Этот коэффициент отражает соотношение рыночной цены и общего дохода, который акционер получает от владения акцией. Соотношение цена / прибыль зависит от рыночных условий (курса акций). Поэтому стоит ориентироваться на него внимательно, учитывая прогноз рыночных колебаний курса ценных бумаг, который основан на фундаментальном и техническом анализе состояния рынка ценных бумаг.

Несмотря на то, что фондовый рынок не является самым значительным сегментом фондового рынка с точки зрения объема, фондовый рынок - одна из самых интересных и интригующих его частей.

Акция - это ценная бумага, подтверждающая право акционера участвовать в управлении компанией, в получении ее прибыли и в распределении оставшегося имущества во время ликвидации компании.

Инвестирование в акции - это вид финансовых вложений, то есть вложение денег в финансовые активы с целью получения дохода - дополнительных денег.

Вложения в акции считаются прибыльными, если они способны приносить доход выше среднерыночного.

Получение именно такого дохода - цель, которую преследует инвестор, вкладывая средства в фондовый рынок. В этом случае доход может приносить акция, которая, обращаясь на фондовом рынке, в основном представляет интерес для портфельного инвестора.

Составляющими этого дохода будут дивиденды и рост рыночной стоимости.