

Бычкова Гульфира Мубаракновна,

к.э.н., доцент, Ангарский государственный технический университет,

e-mail: gulfira_agta49@mail.ru

Соловьева Софья Сергеевна,

обучающийся, Ангарский государственный технический университет,

e-mail: solovva_99@bk.ru

ЭМПИРИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ ЗАВИСИМОСТИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ И УСТОЙЧИВОГО РОСТА КОМПАНИИ

Bychkova G.M., Solovyova S.S.

EMPIRICAL ANALYSIS OF INVESTMENT DEPENDENCE ATTRACTIVENESS AND SUSTAINABLE GROWTH OF THE COMPANY

Аннотация. Эмпирически подтверждена целесообразность дополнения ретроспективных критериев оценки инвестиционной привлекательности публичных компаний, прогнозным – показателем темпа устойчивого роста компании, что способствует повышению обоснованности принимаемых решений.

Ключевые слова: инвестиционная привлекательность, ретроспективные критерии, прогнозные критерии, оценка.

Abstract. The expediency of supplementing the retrospective criteria for assessing the investment attractiveness of public companies with a forecast indicator of the company's sustainable growth rate has been empirically confirmed, which helps to increase the validity of decisions made.

Keywords: investment attractiveness, retrospective criteria, forecast criteria, evaluation.

Одной из задач эффективной оценки инвестиционной привлекательности (ИП) акций той или иной публичной компании рядовым частным инвестором является выбор доступного и понятного инструментария, позволяющего относительно быстро и с достаточно минимальными временными и иными затратами принять решение. Преимуществом использования финансовой отчетности является легкий доступ к ней, поскольку она находится в открытом доступе [1]. При этом актуальным, по-нашему мнению, является сочетание количественных критериев ретроспективного и прогностического характера.

Цель исследования – эмпирически (практически, экспериментально, опытным путем) доказать целесообразность сочетания взаимодополняющих критериев ретроспективного и прогностического характера при оценке ИП.

Задачи исследования: сформировать информационную базу для апробации предлагаемого подхода; разработать и апробировать в формате Excel модель расчета и анализа количественных показателей оценки ИП.

Обоснуем выбор критериев. Р/Е ratio – отношение капитализации к чистой прибыли, является универсальным мультипликатором, который позволит провести экспресс-оценку ИП акции компании, как в конкретный момент времени, так и в динамике (ретроспектива) [2]. Рентабельность собственного капитала (ROE), рассчитанная по финансовой модели Дюпона, является одним из обобщающих критериев эффективности управления компанией (ретроспектива)

[2]. Также является показателем ИП. Показатель «Устойчивый рост» – это прогнозная оценка темпа прироста объема реализации в предстоящем периоде, % (прогноз, перспектива) [2]. Исходные данные для эмпирического анализа получены с сайта «Крупнейшие компании в мире по рыночной капитализации» (нефть и газ) [1]. Предлагаемый нами подход к оценке ИП приведен в таблице.

Таблица

Анализ зависимости ИП и устойчивого роста компании

№ п/п	Показатели	SAUDI ARABIAN OIL CO	Exxon Mobil	SHELL PLC ORD EURO	CNOOC LIMITED	ENBRIDGE INC
1	Устойчивый рост – темп прироста объема реализации в предстоящем периоде, %	24,69	16,32	10,12	17,16	9,08
1.1.	Рейтинг по показателю	1	3	4	2	5
2	Рентабельность собственного капитала (ROE), %	26,02	16,94	10,54	18,54	9,60
2.1.	Рейтинг по показателю	1	3	4	2	5
3	P/E ratio (отношение капитализации к чистой прибыли)	3,93	13,41	12,86	0,95	15,47
3.1.	Рейтинг по показателю	2	4	3	1	5
4	Сумма рейтингов (стр. 1.1 + стр. 1.2 + стр. 3.1)	4	10	11	5	15
5	Место в ранжировании	1	3	4	2	5

Чем выше показатели «Устойчивый рост» и «Рентабельность собственного капитала», тем выше оценивается ИП. Коэффициент «цена / прибыль» (P/E ratio) показывает, за какой срок в годах окупятся инвестиции, чем ниже этот показатель, тем более привлекательна компания для инвесторов. Далее мы предлагаем определить сумму рейтингов и наименьшая сумма – это наилучшая оценка ИП. Можно отметить, что предлагаемый нами показатель «Устойчивый рост» не выбивается из показателей ИП. И мы считаем возможным предложить его в качестве дополнительного прогнозного критерия в оценки ИП.

В целом, чтобы сформировать объективную картину в процессе анализа ИП компании, совместно с оценкой коэффициента P/E и предлагаемых нами коэффициентов, следует изучать тренды в индустрии и отчетность компании за несколько лет.

ЛИТЕРАТУРА

1. Крупнейшие компании в мире по рыночной капитализации. – Текст: электронный. – URL: <https://ru.tradingview.com/markets/world-stocks/worlds-largest-companies/> (дата обращения: 10.02.2025).

2. **Лукаевич И.Я.** Финансовый менеджмент: учебник и практикум для вузов / И.Я. Лукаевич. – М.: Юрайт, 2024. – 680 с.; 21 см. – Библиогр.: с. 677-679. – 100 экз. – ISBN 978-5-534-16271-4. – Текст: непосредственный.