

Значение фундаментальных показателей

Все показатели нужно сравнивать с конкурентами.

Учитывать прошлое компании, приносила она прибыль или была убыточным предприятием, которое не так давно стало давать прибыль.

Необходимо отслеживать и учитывать динамику роста компании за последние 3-5 лет.

Несколько кварталов серьезного замедления роста прибыли могут означать проблемы.

В некоторых случаях можно смириться с одним годом снижения прибыли, если прибыль следующих лет быстро восстанавливалась и поднималась до новых максимумов.

P/E – значение ниже 10-15 обычно говорит о том, что акции компании недооценены. Значение выше 25-30, говорит о том, что акции переоценены. Но все нужно смотреть по каждому сектору.

P/B, P/S – желательно меньше 1-2. Эти коэффициенты не должны быть большими.

PEG – превышающий 2, считается высоким (он не должен быть высоким).

EPS – должен показывать рост, за последние 3-5 лет. Желательно выбирать компании с годовыми темпами роста от 25% до 50% и более.

Пример:

Рост прибыли на акцию в течение 5-ти лет:

1 год - \$0.70;

2 год - \$1.15;

3 год - \$1.85;

4 год - \$2.65;

5 год - \$4.

Sales - должен показывать рост за последние 3-5 лет. Это говорит о востребованности продукции компании.

GrossMargin – желательно больше 35-40%.

OperatingMargin – Должна показывать рост за последние 3-5 лет. Если она падает это признак проблем у компании.

NetProfitMargin – Желательно больше 15-20 % (это означает, что чистый доход компании 0.15 - 0.20\$ на каждый доллар выручки).

FreeCashFlowPerShare – должен показывать рост, за последние 3-5 лет.

ROE – желательно больше 20%.

ROA, ROE, ROI – должны показывать рост и быть желательно больше чем у прямых конкурентов. Эти показатели говорят об эффективности менеджмента.

BookValuePerShare - должен показывать рост, за последние 3-5 лет.

HeldbyInsiders – приветствуется когда у менеджмента компании на руках находятся большие пакеты акций. Это говорит об их уверенности в будущем компании.

TotalDebttoAssets – желательно меньше 0.3-0.4 (это говорит о том, какая часть имущества компании финансируется от заимствований). Total Debt/Total Assets.

Total Cash, Accounts receivable and Wholesale Inventories – сумма этих статей должна быть больше **Current Liabilities**.

Если компания не REIT (не инвестиционный фонд недвижимости) и по законодательству она не обязана постоянно платить дивиденды своим акционерам, но она это делает - это может говорить о том, что менеджмент компании не знает, куда вложить деньги, и выплатой дивидендов старается привлечь новых инвесторов для покупки акций своей компании. Но нужно обращать внимание на стоимость компании, ее прибыль и размер дивидендов.

Очень хорошо, когда у компании есть большой запас наличности TotalCash.

Держаться подальше от компаний, у которых:

1. Показатели деятельности идут на убыль;
2. Компания находится под тщательным наблюдением SEC;
3. У компании судебные разбирательства;
4. Компания часто делает обратный Split;
5. Компания часто делает дополнительный выпуск акций (увеличение количества акций приводит к уменьшению EPS и уменьшению процентной доли инвесторов в компании);
6. У компании через несколько недель выходит квартальный отчет;
7. У компании через 1-1.5 месяца FDA;
8. Очень большие долги.