РАСЧЕТ АГРЕГИРОВАННОЙ ПОТЕНЦИАЛЬНОЙ ДОХОДНОСТИ

Прогноз финансовых показателей, тыс. руб.	2013	2014П	2015П	2016П
Выручка	37 323 292	41 929 692	45 772 392	49 382 139
Прибыль от продаж	6 315 667	4 254 557	6 943 720	8 852 369
Прибыль до налогообложения	4 301 266	1 964 949	2 676 143	3 729 740
Чистая прибыль	3 280 810	1 571 959	2 140 914	2 983 792
Собственный капитал	49 464 978	54 104 654	56 088 373	58 858 073
Рентабельность собственного капитала (ROE)	7,5%	3,2%	4,0%	5,3%
Рентабельность продаж (ROS)	8,8%	3,7%	4,7%	6,0%
Коэффициент “Цена/Прибыль” (P/E)	0,81	2,07	1,52	1,71
Коэффициент “Цена/Выручка” (P/S)	0,07	0,08	0,07	0,10
Коэффициент “Цена/Балансовый капитал” (P/BV)	0,05	0,06	0,06	0,09
Балансовая цена акции, руб.	40,27	30,88	32,01	21,46
Стоимость акции на конец отчетного периода, руб.				1,86
Прогнозная стоимость акции через год, руб.				2,37
Доходность от курсовой динамики, % годовых				27,5%
Дивидендная доходность, % годовых				
Агрегированная доходность обыкновенных акций, % годовых				27,5%

Данная компания имеет два типа акций, которые обращаются на бирже: обыкновенные и привилегированные. Схема, приведенная на странице, демонстрирует алгоритм расчета агрегированной потенциальной доходности для обыкновенных акций. При расчете агрегированной потенциальной доходности привилегированных акций в модель дополнительно закладывается возможный потенциал сокращения дисконта между ценами привилегированных и обыкновенных акций. Под дисконтом подразумевается более низкая цена привилегированных акций по сравнению с обыкновенными, в силу отсутствия у них права голоса на общем собрании акционеров общества (за исключением строго определенных законодательством случаев).На сегодняшний день в компании создана Методика прогнозирования дисконтов, позволяющая, отталкиваясь от фактических значений дисконтов, прогнозировать его будущее изменение на годовом окне. Корректируя прогнозную цену обыкновенной акции на величину справедливого дисконта, мы можем рассчитать прогнозную цену и потенциальную доходность привилегированной акции эмитента. Более подробную информацию о Методике прогнозирования дисконтов вы сможете найти на нашем сайте.