

## Основные Формулы и Коэффициенты

По облигациям:

- 1) Текущая доходность процентной облигации - это сумма купонных платежей за год, делённая на текущую рыночную стоимость облигации.

То есть

Текущая доходность	
$\frac{\text{Сумма купонных платежей за год}}{\text{Цена облигации}}$	= текущая доходность

- 2) YTM – это ставка внутренней доходности денежного потока по облигации при намерении покупателя удерживать эту облигацию до погашения.

Доходность до погашения (YTM)	
$- \frac{B}{(1+Y)} + \frac{C_1}{(1+Y)} + \frac{C_2}{(1+Y)} + \dots + \frac{C_n}{(1+Y)} + \frac{P}{(1+Y)}$	<p>B = текущая цена</p> <p>C = купонные платежи за период</p> <p>P = номинальная стоимость;</p> <p>n = количество лет до погашения;</p> <p>Y = доходность до погашения (YTM)</p>

3) Доходность дисконтной облигации - процентный доход на ценную бумагу, приобретенную с дисконтом.

### Доходность дисконтной облигации

**F = номинальная стоимость облигации**

**P = цена приобретения ценной бумаги**

**t = оставшееся время до погашения**

4) Дюрация облигации - это эластичность цены облигации по процентной ставке. Дюрация определяет степень зависимости рыночной цены облигации от изменения процентной ставки. Дюрация облигации приблизительно равна величине изменения цены облигации при изменении процентной ставки на один процент.

### Дюрация

**PV<sub>i</sub> = текущая стоимость будущих потоков**

**T = период поступления i-го дохода**

**Price = цена облигации**

### По акциям:

Рыночные коэффициенты

### P/E

**P = текущая цена акции**

**EPS = доход на акцию**

P/E Финансовый показатель, равный отношению рыночной капитализации компании к ее годовой прибыли.

Коэффициент цена/прибыль является одним из основных показателей, применяющихся для сравнительной оценки инвестиционной привлекательности акционерных компаний. Малые значения коэффициента сигнализируют о недооценённости рассматриваемой компании, большие — о переоценённости.

<b>P/S</b>	
$P/S = \text{Цена/доход (выручка) на акцию}$	

### P/S

**Коэффициент цена/объем продаж (цена/выручка)** или **коэффициент «кратное выручки»** (англ. price/revenues, PR ratio, P/R) — финансовый показатель, равный отношению рыночной капитализации компании к ее годовой выручке.

Коэффициент цена/выручка является одним из основных показателей, применяющихся для сравнительной оценки инвестиционной привлекательности акционерных компаний.

<b>P/B</b>	
$P/S = \text{Цена/балансовая стоимость на акцию}$	

**P/B коэффициент** - финансовый коэффициент, равный отношению текущей рыночной капитализации компании к её балансовой стоимости.

Как и при использовании других финансовых коэффициентов, следует брать во внимание сектор, к которому принадлежит изучаемая компания. Для компаний секторов экономики требующих крупных капиталовложений в инфраструктуру (на каждую денежную единицу прибыли) коэффициент P/B чаще всего будет гораздо ниже, чем, например, для консалтинговых фирм.

Коэффициент P/B обычно используется для сравнения банков

Прочие коэффициенты:

EV/Sales (Выручка) — показатель, который сравнивает стоимость предприятия с его годовой выручкой. Обычно используется для оценки низкорентабельных компаний.

EV/EBITDA — показатель, который сравнивает стоимость предприятия с его EBITDA. Часто используется для оценки того, за сколько лет окупятся инвестиции.



050013, Алматы қ., Байтұрсын ұлы к-сі, 132Б, 2 қабат, тел./факс: +7 (727) 30 04 300, 30 04 301

050013, г. Алматы, ул. Байтұрсынова, 132Б, 2 этаж, тел./факс: +7 (727) 30 04 300, 30 04 301

2 fl., 132B, Baytursynov str., Almaty, 050013, tel./fax: +7 (727) 30 04 300, 30 04 301

---