

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО ПОЛОЖЕНИЯ ОАО “БЕЛАЗ”

Киселевич А.С., Пунько П.М.

Научный руководитель – Щукин М.В., к.ф.-м.н., доцент

Наша работа заключается в анализе финансового положения ОАО “БЕЛАЗ”. Главной целью которого является выяснение возможности покупки данных акций, в случае если акции окажутся в открытой продаже. Для этого мы используем методику, разработанную американским экономистом Бенджамином Грэхемом.

В 1996 году предприятие “БЕЛАЗ” было преобразовано в ОАО “БЕЛАЗ”. В связи с этим его финансовая отчётность появилась в свободном доступе

В настоящее время на предприятии выпускаются карьерные самосвалы, производственная техника для работы в карьерах, машины для подземных работ. По оценке предприятия, оно занимает 27,3 % мирового рынка карьерных самосвалов грузоподъёмностью более 90 т. За 2018 год БелАЗ произвёл 802 карьерных самосвала особо большой грузоподъёмности (90 тонн и выше), это рекорд за всю историю предприятия. Экспорт вырос на 30,3 %, до 990,8 млн долларов. Основная доля продукции поставлялась в Россию (58,4 %) и страны СНГ (27,5 %). На БелАЗе успешно реализуется один из крупнейших на территории СНГ инвестиционных проектов. Завершено два из трех запланированных этапов технического перевооружения производства. Для этого были заключены контракты и соглашения на поставку оборудования чешской фирмой «ALTA» и Чешским Экспортным Банком. Из эксплуатации выведено 435 единиц устаревшего оборудования, а введено свыше 300 единиц нового на сумму более \$ 90 млн. В результате показатель износа технологического оборудования снизился с 89% до 59%. На предприятии продолжается обновление, создаются высокотехнологичные производственные мощности.

Ниже приведены вычислены согласно методике Бенджамина Грэхема.

Цены до 2016 года были пересчитаны с учётом деноминации.

Таблица анализа ценных бумаг ОАО "БЕЛАЗ"		
	бел. руб.	долл. США
Цена акции (31 декабря 2015 года)	88	47.39
Количество обыкновенных акций	2697219	
Рыночная стоимость акций	237 355 272	127 821 208
Общая капитализация	237 355 272	127 821 208
Объем продаж за 2015 год	659 079 500	354 935 374
Чистая прибыль за 2015 год	19 509 000	10 506 220
Прибыль на одну акцию в 2015 году (EPS)	7,23	3,89
Средний размер прибыли на одну Акцию в 2012 - 2014 году (EPS)	4,21	5,18
Бухгалтерская стоимость акции	254,9	137,27
Г. Коэффициенты:		
Цена/прибыль (P/E) за 2015 год	12,6	12,6
Цена/прибыль (P/E) за 2012 - 2014 годы	25,97	25,97
Цена акции/бухгалтерская стоимость	0,345	0,345
Чистая прибыль/объем продаж за 2015 год	2,96	2,96
Чистая прибыль на одну акцию/ /бухгалтерская стоимость акции (%)	2,83	2,83
Текущие дивиденды	0	0
Текущие активы	685 093 626	370 320 878
Текущие обязательства (Долгосрочные обязательства)	406 424 400	218 872 529
Текущие активы/текущие обязательства.	1,68	1,68
Темпы роста EPS, %	71,73	-24,9

Рентабельность

Если судить по коэффициенту “чистая прибыль / бухгалтерская стоимость акции”, то ОАО “БЕЛАЗ” с 2012 – 2014 год имела достаточно высокий показатель рентабельности, но начиная с 2014 – 2015 год показатель

рентабельности значительно снизился. Это связано с тем, что 2014 - 2015 год был кризисным.

Стабильность

Этот показатель измеряется на основании максимального отклонения значения доход/акция (EPS) в течение любого года из последних десяти от его среднего значения за три предыдущих года. Мы не можем характеризовать стабильность потому что не обладаем необходимым объемом информации о работе компании отчёты у нас есть за 4 года. Мы можем только сказать, что доходность несколько менялась из-за кризиса 2014 года. Но при этом мы наблюдаем отклонения, что говорит о некоторой нестабильности. Снижение доходности произошло в 2014 – 2015 году.

Рост прибыли

Показатель P/E в 2012 – 2014 был высоким и был равен 25,97, что очень много для рыночной цены акции. Доход значительно вырос за 2015 год, а номинальная цена осталась та же, поэтому P/E стал 12,5. Поскольку торгов по этим акциям не происходит, то это за счёт того, что выросла прибыль, а номинальная стоимость осталась прежней, есть уменьшение этого коэффициента. По Бенджамину Грэхему, если этот коэффициент меньше 15, то цена хорошая для покупки этих акций.

Финансовое состояние

Рассматриваемое нами ОАО “БЕЛАЗ” находится в стабильном финансовом состоянии, о чем свидетельствует достаточное значение коэффициента “текущие активы / текущие обязательства”, который составляет 1,68 и близко к пороговой черте 2, которую предлагает Бенджамин Грэхем. Обязательства есть, но они не чрезмерны. Но если уменьшить долгосрочные обязательства, то финансовое положение компании улучшится. Довольно большой объем долгосрочной задолженности. Привилегированных акций нет.

Дивиденды

По этому параметру, положение компании мы рассмотреть не можем, так как дивидендов у компании ОАО “БЕЛАЗ” нет. В США многие компании платят дивиденды. Солидными компаниями считаются те, которые регулярно выплачивают дивиденды. Ценовой динамики у нас нет, потому что есть только номинальная цена акции, по критерию ценовая динамика мы не характеризуем эту компанию.

Вывод: Проанализировав данные, мы сделали следующие выводы:

- 1) Предприятие является прибыльным на протяжении многих лет.

2) Финансовое состояние достаточно стабильное поскольку обязательства не чрезмерны.

3) При выходе на рынок (в свободную продажу) при определенной цене акции мы бы рассмотрели вопрос о покупке этих акций.

Литература

[Электронный ресурс]– Режим доступа. Дата доступа 20.05.2020

Источник:

http://www.minfin.gov.by/securities_department/results/results_OAO/

[Электронный ресурс]– Режим доступа. Дата доступа 20.05.2020

Источник: <https://bookshake.net/b/razumnoy-investor-bendzhamin-greham>