STONE CITY
CAPITAL

Инвестиционно-аналитическая фирма

Инвестиции с глубоким фундаментом.

Для предпринимателей и владельцев капитала

STONE CITY
CAPITAL

Stone City Capital

Готовим исследования компаний и финансовых рынков.

Изучаем, как бизнес зарабатывает и использует капитал.
Объясняем оценку его стоимости и риски для инвестора.

SCC — независимая инвестиционно-аналитическая фирма.

STONE CITY
CAPITAL

Для кого мы готовим аналитику

Для тех, кто уже сформировал капитал и планирует инвестиции на годы вперёд.

Владельцы бизнеса

Уже создали капитал и хотят понимать бизнес, в который рассматривают инвестиции.

Руководители

Руководители компаний, которым нужны обоснованные выводы без самостоятельного изучения сотен страниц отчётности.

Семейный капитал

Планируют капитал на 10–20 лет вперёд, в том числе его передачу следующему поколению.

STONE CITY
CAPITAL

Как мы исследуем компанию

Как устроен бизнес

Разбираемся, на чём компания зарабатывает и что поддерживает её положение среди конкурентов.

Как работает капитал

Изучаем финансовые результаты и рентабельность вложенного в бизнес капитала.

Чем обоснована цена

Оцениваем стоимость бизнеса с учётом его перспектив и сравниваем её с рыночной ценой.

STONE CITY
CAPITAL

Что мы оцениваем в компании

Область анализа	Что изучаем	На какой вопрос отвечаем
Рентабельность	Отдача на капитал	Какую прибыль приносит вложенный в бизнес капитал
Конкуренция	Преимущества бизнеса	Что помогает компании сохранять своё положение
Стоимость	Рыночная цена и оценка	Как цена соотносится с нашей оценкой стоимости

Рентабельность инвестированного капитала — ROIC. Оценка стоимости зависит от допущений.

STONE CITY
CAPITAL

На чём основаны наши выводы

Отчётность	Из отчётности берём данные о выручке, прибыли и капитале, вложенном в бизнес.
Первоисточники	Обращаемся к документам самих компаний, в том числе к раскрытиям в базе SEC EDGAR.
Допущения	Отделяем опубликованные показатели от предположений о будущих результатах бизнеса.

STONE CITY
CAPITAL

Цена и оценка стоимости

Рыночная цена

Цена, по которой участники рынка готовы совершать сделки в конкретный момент.

Оценка стоимости

Вывод из анализа бизнеса и предположений о его будущих результатах.

Ограничения оценки

Будущее может отличаться от ожиданий. Разница между ценой и оценкой не исключает ошибки анализа.

STONE CITY
CAPITAL

Какие риски мы рассматриваем

Результаты бизнеса	Прибыль может оказаться ниже ожиданий, а конкурентные преимущества — ослабнуть.
Рыночная цена	Стоимость вложений может снижаться. Длительный срок владения не исключает убытков.
Опционные стратегии	Продажа опциона создаёт обязательства. Убытки по позиции могут превысить полученную премию.

STONE CITY
CAPITAL

Что получает читатель исследования

Понимание бизнеса

Как компания зарабатывает, использует капитал и сохраняет конкурентные преимущества.

Основания оценки

Какие данные и предположения лежат в основе оценки стоимости компании.

Понимание рисков

Что может ухудшить результаты бизнеса и изменить выводы исследования.

STONE CITY
CAPITAL

Какие новости важны для анализа

Выручка и прибыль

Смотрим, растут ли доходы компании и как меняется прибыльность её бизнеса.

Конкуренция

Выделяем события, которые усиливают или ослабляют положение компании среди конкурентов.

Изменение котировок

Рассматриваем движение цены в связи с данными о бизнесе и основаниями его оценки.

STONE CITY
CAPITAL

Инвестиционно-аналитическая фирма

Исследуем бизнес.
Объясняем выводы.

Stone City Capital