

Bevezetés

Tudjuk, hogy egy Google- vagy Apple-részvény mennyit is ér valójában? Mi a helyzet a lakással vagy házzal, melyet épp most vettünk? Kellene, hogy érdekeljen? Egy részvény, kötvény vagy ingatlan értékének az ismerete nem nélkülözhetetlen előfeltétele egy sikeres befektetésnek, de segítség a sokkal informáltabb döntéshozásban.

A legtöbb befektető az eszközök értékelését ijesztő feladatnak tartja – valami, ami túlságosan összetett és bonyolult a képességeikhez képest. Következésképp szakértőkre bízzák (részvényelemzőkre, értékbecslőkre), vagy egyáltalán nem foglalkoznak vele. Úgy gondolom, a vállalatértékelés lényegét tekintve egyszerű, és bárki képes rá, aki hajlandó elég időt szánni az információk megszerzésére és elemzésére. Mindezt megmutatom ebben a könyvben. Remélem, le tudom húzni a misztikum fátylát a vállalatértékelésről, és útmutatást tudok adni abban, hogy el tudjuk dönteni egy elemző vagy becsüs értékeléséről, van-e értelme vagy sem.

Az értékelési modelleket fel lehet tölteni rengeteg részlettel, de minden vállalat értéke pár értékvezérlőn nyugszik, ami minden cégnél más és más. Ezen értékvezérlők felkutatása közben nemcsak a vállalatok életciklusa alapján fogunk végigmenni a fiatal, növekedő vállalatoktól kezdve, mint az Under Armour, az érett vállalatokig, mint a Hormel Foods, hanem különböző iparágakban tevékenykedő vállalatokat is megvizsgálunk, mint a nyersanyaggal foglalkozó Exxon-Mobil, a pénzügyi szolgáltató Wells Fargo és a gyógyszeriparban tevékenykedő Amgen.

És itt a ráadás: ha megértettük az egyes üzletágak értékvezérlőit, elkezdhetjük az értékjátszmák azonosítását – azon részvények megtalálását, amelyekbe érdemes befektetni. A könyv végére azt szeretném elérni, hogy képes légy bármilyen vállalat vagy üzletág értékének a meghatározására, amibe befektetnél, és használd ezt a tudást arra, hogy jobban informált és sikeresebb befektető legyél.

Nem lesz minden olvasónak ideje vagy hajlandósága vállalatok értékelésére. Ez a könyv azonban megadja az eszközöket, ha valaki mégis úgy döntene, hogy megpróbálja. Egy rövid áttekintést pedig akkor is ad, ha mégsem.

Vágjunk bele!

A www.wiley.com/go/littlebookofvaluation honlapon megtalálhatók a könyv készítése során felhasznált modellek. Megváltoztatva vagy frissítve a számokat megnézhetjük a hatást.