

Главный редактор
Суглобов
Александр
Евгеньевич,
д.э.н., профессор

РЕДАКЦИОННЫЙ СОВЕТ

1. Старцева Татьяна Евгеньевна, д.п.н., профессор, академик РАЕН
2. Клейнер Георгий Борисович, д.э.н., член-корреспондент Российской Академии Наук
3. Крымов Вячеслав Борисович, к.э.н.
4. Макаров Валерий Леонидович, Академик Российской Академии Наук, профессор математической экономики, к.э.н., д.ф.-м.н.

РЕДАКЦИОННАЯ КОЛЛЕГИЯ

1. Соколов Сергей Викторович, к.э.н.
2. Шутова Татьяна Валерьевна, к.э.н.
3. Веселовский Михаил Яковлевич, д.э.н., профессор
4. Старцев Вячеслав Александрович, к.э.н.
5. Котрин Вадим Владимирович, к.э.н., доцент
6. Максеева Дина Рафиковна, к.э.н., доцент
7. Христофорова Ирина Владимировна, д.э.н., профессор
8. Семенов Альберт Константинович, д.э.н., профессор
9. Меньшикова Маргарита Аркадьевна, д.э.н., профессор
10. Банк Сергей Валерьевич, д.э.н., профессор

В.И. Спирин
РАЗВИТИЕ МЕТОДОЛОГИЧЕСКИХ АСПЕКТОВ В ТЕОРИИ
ОРГАНИЗАЦИИ.....88

ФИНАНСЫ, ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ И КРЕДИТ

В.А. Горемыкин
АНТИКРИЗИСНЫЙ ЛИЗИНГ.....99

О.А. Лопатина
ИННОВАЦИОННЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ ДЕНЕЖНО-
КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ БАНКА РОССИИ.....111

О.Н. Салманов
ВЛИЯНИЕ ТЕМПОВ РОСТА ВВП НА МУЛЬТИПЛИКАТОР
ЦЕНА/ПРИБЫЛЬ НА ПРИМЕРЕ РЫНКА ЦЕННЫХ
БУМАГ ЕВРОПЫ.....118

Ю.А. Шеховцова
ДЕНЕЖНАЯ ЭМИССИЯ КАК ИСТОЧНИК ФИНАНСИРОВА-
НИЯ МЕРОПРИЯТИЙ ПО ОБЕСПЕЧЕНИЮ
ИНВЕСТИЦИОННОЙ БЕЗОПАСНОСТИ РОССИЙСКОЙ
ФЕДЕРАЦИИ.....125

А.С. Шумков
РЕФОРМИРОВАНИЕ ПОРЯДКА ВЫРАВНИВАНИЯ
БЮДЖЕТНОЙ ОБЕСПЕЧЕННОСТИ МУНИЦИПАЛИТЕТОВ
МОСКОВСКОЙ ОБЛАСТИ.....132

**МАТЕМАТИЧЕСКИЕ И ИНСТРУМЕНТАЛЬНЫЕ
МЕТОДЫ ЭКОНОМИКИ**

М.Н. Бухаров
ПРОБЛЕМЫ АДАПТАЦИИ УПРАВЛЕНИЯ ЭКОНОМИЧЕ-
СКИМИ СИСТЕМАМИ НА ОСНОВЕ ГИБРИДНОГО
ИНТЕЛЛЕКТА.....143

С.Г. Вокина
СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ МЕТОДИЧЕСКИХ ПОДХОДОВ
В СОВРЕМЕННЫХ МОДЕЛЯХ МОНИТОРИНГА
ПРОЦЕССОВ ОКАЗАНИЯ МЕДИЦИНСКИХ УСЛУГ.....157

Н.В. Фиров
АЛГОРИТМ ОБОСНОВАНИЯ СТЕПЕНИ РАДИКАЛЬНОСТИ
ИННОВАЦИЙ НА ОСНОВЕ МЕТОДА ДИНАМИЧЕСКОГО
ПРОГРАММИРОВАНИЯ.....164

6. Российская Федерация. Руководство ЦБ РФ. Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на 2015 год и период 2016 и 2017 годов:– [Электронный ресурс]. – <http://www.consultant.ru> (дата обращения: 01.02.2015).
7. Доклад Банк России. О денежно-кредитной политике, 2014. – № 4(8), – Сборник информационно-аналитического Банка России. – 2014. – № 4(8). – [Электронный ресурс]. – http://www.cbr.ru/publ/ddcp/2014_04_ddcp.pdf (дата обращения: 01.02.2015).

УДК 657.421.32

Влияние темпов роста ВВП на мультипликатор цена/прибыль на примере рынка ценных бумаг Европы

О.Н. Салманов, д.э.н., проф. кафедры финансов и экономического анализа,
Государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего профессионального образования Московской области
«Финансово-технологическая академия», город Королев, Московская область

В статье рассматриваются особенности применения мультипликатора «цена/прибыль» для сравнительной оценки стоимости компаний на рынках различных стран. Установлена регрессионная зависимость мультипликатора «цена/прибыль» от коэффициента выплат, ожидаемым темпов роста прибыли на акцию и коэффициента бета по компаниям европейских стран. Также установлена регрессия мультипликатора PE от темпов роста ВВП по европейским странам. Сравнение недооцененности и переоцененности по обоим методам дает возможность сделать вывод о необходимости найти обоснования различиям в мультипликаторах и смягчения различий. Одним из методов смягчения различий переменных и мультипликаторов PE по разным странам является учет темпов роста ВВП.

Мультипликатор PE, ВВП, оценка стоимости.

Influence of rates of growth of gross national product on the multiple the price/earnings for an example of a securities market of the Europe

O.N. Salmanov, doctor of economics, professor,
Moscow region state-financed educational institution of higher vocational training
«Finance and technology academy», Korolev, Moscow region

In clause application of the valuation multiple «price/earnings» for comparison purposes costs of the companies in the markets of the various countries is considered features. It is established regression dependence of the multiple «price/earnings» on factor of the Payout Ratio, Expected growth rate in EPS and factor бета on the companies of the European countries. Also regress of multiple PE from rates of growth of gross national product on the European countries is established. Comparison of a difference valuation of the companies on both methods enables to draw a conclusion on necessity to find substantiations to distinctions in multiple and mitigation of distinctions. One of methods of mitigation of distinctions of variables and multiple P/E on the different countries is the account of rates of growth of gross national product.

Multiple P/E, gross national product, valuation.