

**Методика расчета консенсус-прогнозов по показателям отчетности**

Настоящая Методика определяет правила и порядок расчета консенсус-прогнозов по финансовым показателям эмитентов на основе прогнозов от участников рынка.

**Общие положения**

1. Консенсус-прогнозы публикуются в разделе «Индексы» <https://cbonds.ru/indexes/> в категории «Консенсус-прогнозы».
2. Период прогнозирования для консенсус-прогнозов указан в названии индекса. Когда период прогнозирования становится не актуальным, консенсус-прогнозы переносятся в группу «Консенсус-прогнозы (архив)».
3. На странице консенсус-прогнозов в блоке «Котировки участников рынка» отражены прогнозные значения по данному индексу от участников рынка. В поле «ДАТА И ВРЕМЯ (UTC+3)» отображается дата прогноза от участника рынка, в полях «MIN» и «MAX» - диапазон прогнозируемого значения, в поле «LAST» - конкретное прогнозируемое значение.
4. Расчет консенсус-прогнозов осуществляется по группам индексов, указанных в Приложении №1.
5. Консенсус-прогнозы рассчитываются на основе прогнозов от участников рынка и итоговое значение консенсуса является значением индекса.
6. Консенсус-прогнозы рассчитываются на основе актуальных последних прогнозов от участников рынка.

**Методика расчета**

1. Расчет консенсус-прогнозов осуществляется по индексам, входящим в группы, указанные в Приложении №1.

2. Вес участников:

* Все участники рынка имеют равные веса в расчете консенсус-прогноза.

3. Обработка выбросов:

* Специальная обработка выбросов не предусмотрена. Все предоставленные прогнозы включаются в расчет.

4. Частота обновления консенсус-прогноза:

* Консенсус-прогноз обновляется каждый раз, когда новые прогнозы поступают от участников рынка. При поступлении нового прогноза он включается в расчет и консенсус обновляется.

5. Методика расчета:

* Для расчета консенсус-прогноза используется медианное значение из всех доступных прогнозов для каждого показателя. Медианное значение определяется путем сортировки прогнозов по величине и выбора центрального значения. Если число прогнозов четное, медиана определяется как среднее значение двух центральных прогнозов. Значение для индекса рассчитывается, если имеется хотя бы 1 прогноз от участника рынка.

Методика расчета медианного значения для консенсус-прогнозов описана в следующих шагах:

**Шаг 1: Сбор прогнозов**

Собраны все доступные прогнозы по каждому индексу из индексов, указанных в Приложении №1, от различных аналитиков. Обозначим эти прогнозы как P1, P2, ..., Pn, где n — количество прогнозов.

**Шаг 2: Сортировка прогнозов**

Отсортированы собранные прогнозы по возрастанию. После сортировки получен упорядоченный список значений: P1 ≤ P2 ≤ ... ≤ Pn.

**Шаг 3: Определение медианы**

Методика определения медианы зависит от того, является ли количество прогнозов n четным или нечетным:

Если количество прогнозов n нечетное:

Медиана — это значение, находящееся посередине отсортированного списка прогнозов.

Формула:
Медиана = P{(n+1)/2}

Пример: если имеется 5 прогнозов, отсортированных как P1, P2, P3, P4, P5, медиана будет равна P3.

Если количество прогнозов n четное:

Медиана — это среднее значение двух центральных элементов в отсортированном списке.

Формула:
Медиана = (P {n/2} + P {(n/2) + 1}) / 2

Пример: если имеется 6 прогнозов, отсортированных как P1, P2, P3, P4, P5, P6, медиана будет равна среднему между P3 и P4, то есть (P3 + P4)/2.

**Шаг 4: Интерпретация медианного значения**

Рассчитанное медианное значение является консенсус-прогнозом. Оно представляет собой центральное значение среди всех прогнозов и минимизирует влияние экстремальных значений, что делает его устойчивым к выбросам. Медиана также имеет важное свойство: половина прогнозов выше медианы, а другая половина ниже.

**Пример расчета**

Допустим, есть следующие прогнозы показателя чистой прибыли компании:

P1 = 100
P2 = 105
P3 = 110
P4 = 115
P5 = 120

Прогнозы уже отсортированы. В данном случае n = 5, и поскольку число прогнозов нечетное, медиана будет равна P3 = 110.

Если бы имелось 6 прогнозов:

P1 = 100
P2 = 105
P3 = 110
P4 = 115
P5 = 120
P6 = 125

Тогда медиана рассчитывалась бы как среднее значение двух центральных прогнозов:
Медиана = (P3 + P4)/2 = (110 + 115)/2 = 112,5

**Пример расчета индекса с нулевыми значениями**

Допустим, есть следующие прогнозы показателя дивидендов на акцию компании

P1 = 0

P2 = 1

P3 = 2

Прогнозы уже отсортированы. В данном случае n = 3, и поскольку число прогнозов нечетное (0 также учитывается), медиана будет равна P2 = 1.

При возникновении ситуации, когда по показателю есть единственный прогноз, равный 0, значение медианы также будет равно 0. Это говорит о том, что аналитики ожидают отсутствие дивидендов на акцию за конкретный период.

**Алгоритм расчета:**

1. Получение прогнозов от участников рынка.
2. Для каждого показателя:
	* Сортировка прогнозов по величине.
	* Вычисление медианного значения.
3. Обновление консенсус-прогноза. Значение консенсус-прогноза является значением индекса.

Эта методика предоставляет стандартный подход для расчета и обновления консенсус-прогнозов, который легко применим и позволяет учитывать широкий спектр прогнозов участников рынка.

**Приложение №1: Группы консенсус-прогнозов, по которым осуществляется расчет**

1. Консенсус-прогнозы по выручке эмитентов РФ
2. Консенсус-прогнозы по страховым премиям эмитентов РФ
3. Консенсус-прогнозы по валовой прибыли эмитентов РФ
4. Консенсус-прогнозы рентабельности по валовой прибыли эмитентов РФ
5. Консенсус-прогнозы по чистой прибыли до налогообложения эмитентов РФ
6. Консенсус-прогнозы по чистой операционной прибыли после налогообложения (NOPAT) эмитентов РФ
7. Консенсус-прогнозы по налогу на прибыль эмитентов РФ
8. Консенсус-прогнозы по чистой прибыли эмитентов РФ
9. Консенсус-прогнозы рентабельности по чистой прибыли эмитентов РФ
10. Консенсус-прогнозы по себестоимости эмитентов РФ
11. Консенсус-прогнозы по амортизации эмитентов РФ
12. Консенсус-прогнозы по EBIT эмитентов РФ
13. Консенсус-прогнозы по EBITDA эмитентов РФ
14. Консенсус-прогнозы по EBITDA на акцию эмитентов РФ
15. Консенсус-прогнозы рентабельности по EBITDA эмитентов РФ
16. Консенсус-прогнозы по процентам к уплате (1-налог) эмитентов РФ
17. Консенсус-прогнозы по CAPEX эмитентов РФ
18. Консенсус-прогнозы по изменению в чистом оборотном капитале эмитентов РФ
19. Консенсус-прогнозы по операционному денежному потоку эмитентов РФ
20. Консенсус-прогнозы по Cash Flow (FCFF) эмитентов РФ
21. Консенсус-прогнозы по чистому долгу эмитентов РФ
22. Консенсус-прогнозы по чистому долгу/EBITDA эмитентов РФ
23. Консенсус-прогнозы по балансовой стоимости эмитентов РФ
24. Консенсус-прогнозы по балансовой стоимости на акцию эмитентов РФ
25. Консенсус-прогнозы по обороту (GMV) эмитентов РФ
26. Консенсус-прогнозы по дивидендам эмитентов РФ
27. Консенсус-прогнозы по отчислениям в резерв эмитентов РФ
28. Консенсус-прогнозы по операционным доходам эмитентов РФ
29. Консенсус-прогнозы по операционным расходам эмитентов РФ
30. Консенсус-прогнозы по процентным доходам эмитентов РФ
31. Консенсус-прогнозы по процентным расходам эмитентов РФ
32. Консенсус-прогнозы по чистому процентному доходу эмитентов РФ
33. Консенсус-прогнозы по операционной прибыли до резервов эмитентов РФ
34. Консенсус-прогнозы по комиссионному доходу эмитентов РФ
35. Консенсус-прогнозы по чистой прибыли на акцию эмитентов РФ
36. Консенсус-прогнозы по Cash Flow на акцию эмитентов РФ
37. Консенсус-прогнозы по ROA эмитентов РФ
38. Консенсус-прогнозы по ROE эмитентов РФ
39. Консенсус-прогнозы по P/B эмитентов РФ
40. Консенсус-прогнозы по чистой процентной марже эмитентов РФ
41. Консенсус-прогнозы по стоимости риска эмитентов РФ
42. Консенсус-прогнозы по расходам/доходам эмитентов РФ
43. Консенсус-прогнозы по дивидендам на акцию эмитентов РФ
44. Консенсус-прогнозы по дивидендам на обыкновенную акцию эмитентов РФ
45. Консенсус-прогнозы по дивидендам на привилегированную акцию эмитентов РФ
46. Консенсус-прогнозы по чистым процентным доходам после резерва под кредитные убытки
47. Консенсус-прогнозы по комиссионному расходу эмитентов РФ
48. Консенсус-прогнозы по выручке от непрофильных видов деятельности за вычетом расходов эмитентов РФ
49. Консенсус-прогнозы по расходам на содержание персонала и административным расходам эмитентов РФ
50. Консенсус-прогнозы по кредитам и авансам физическим лицам эмитентов РФ
51. Консенсус-прогнозы по текущим счетам и депозитам клиентов эмитентов РФ
52. Консенсус-прогнозы по акционерному капиталу эмитентов РФ
53. Консенсус-прогнозы по разводненной прибыли на акцию эмитентов РФ
54. Консенсус прогнозы по марже чистой прибыли эмитентов РФ
55. Консенсус-прогнозы по показателям отчетности (архив)