



Анализ эмитентов с помощью ИИ

Как сократить время анализа компаний с 3 часов до 30 минут — и делать это качественнее

Катерина Бусурина



- ◆ Международный независимый финансовый советник
- ◆ Член Национальной ассоциации специалистов финансового планирования
- ◆ Финансист, инвестор (с 2011 года на фондовом рынке)
- ◆ Создатель онлайн-школы по управлению личными финансами и инвестициям (образовательная лицензия № Л035-01261-30/00395632)
- ◆ Автор собственных методических разработок по организации и ведению персонального бюджета, наполнению инвестиционного портфеля
- ◆ Спикер ТВ и радио программ по управлению личными финансами и инвестициям
- ◆ постоянный эксперт и автор статей в РБК, Финтолк, Аргументы и факты
- ◆ член общественного совета при Министерстве финансов АО
- ◆ спикер мероприятий от Синергии, Сколково, Российского общества знания
- ◆ Руководитель Комитета по развитию женского предпринимательства Опоры России в Астраханской области

Парадокс современного инвестора

Информации больше. Времени — меньше.

Информации стало очень много

- Финансовые отчёты
- Аналитические обзоры
- Новостной поток
- Комментарии и прогнозы

Но времени всё меньше

Раньше на изучение одной отчёты уходило **2–3 часа** качественной работы:

- Баланс и структура активов
- Отчёт о прибылях и убытках
- Денежные потоки
- Долговая нагрузка
- Динамика бизнеса

О чём сегодня поговорим

Три ключевых вопроса

1

Реально ли это?

Можно ли по-настоящему анализировать эмитентов с помощью ИИ — или это только маркетинг?

2

Как это работает на практике?

Конкретные методы, инструменты и пошаговый процесс из реального опыта

3

Преимущества и ограничения

Честный взгляд: где ИИ помогает, а где нужна осторожность



Можно ли реально анализировать эмитентов с помощью ИИ?

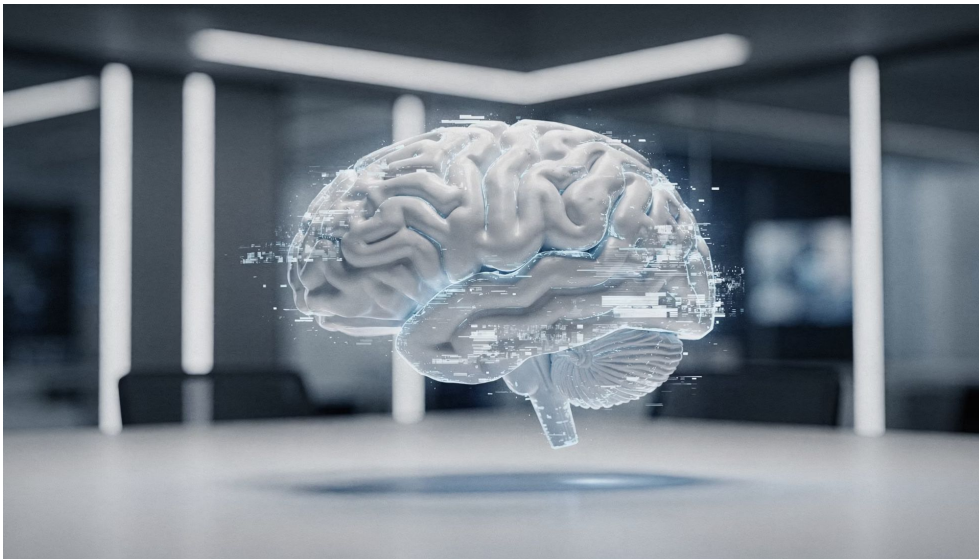


Короткий ответ: Да.

Но с одним важным условием - нейросеть должна быть
правильно настроена

Главный риск

Галлюцинации нейросетей



Если просто спросить нейросеть **«Проанализируй компанию»** — в большинстве случаев она даст поверхностный ответ или **придумает данные**.

Это называется **галлюцинации нейросетей** — распространённая проблема при работе с финансовыми данными.

- ❑ ИИ не заменяет аналитика, но может сильно ускорить его работу — если правильно организовать процесс.

Результат правильного подхода

Экономия времени в разы

3ч

Раньше

Анализ одной отчётности вручную —
баланс, P&L, денежные потоки, долг

30м

Теперь

С правильно настроенным ИИ —
полноценный анализ за 10–30 минут

6x

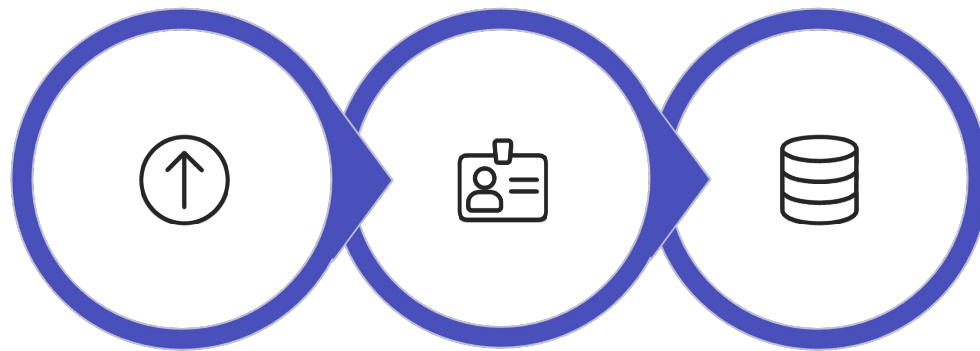
Ускорение

Кратный рост производительности
аналитика при сохранении качества

Но только если правильно организовать процесс. Ниже — конкретные этапы.

Мой опыт

Как я использую ИИ: путь от простого к сложному



**Загрузка
файла**

**Анализ по
ИНН**

База знаний

Каждый этап давал новый уровень скорости и точности анализа.

Этап 1

Загрузка отчётности напрямую

Как это работает

1 Скачать отчётность

Финансовая отчётность компании в формате PDF или Excel

2 Загрузить в нейросеть

Файл передаётся напрямую в чат с ИИ

3 Получить анализ

ИИ выделяет ключевые показатели, динамику выручки, прибыль, долг

Плюсы и минусы

✓ Уже экономит время по сравнению с ручным анализом

✓ ИИ структурирует данные в удобный формат

📉 **Минус:** каждый раз нужно вручную искать и загружать отчётность — это всё ещё трудоёмко

Пример 1

Проанализируй отчетность Яндекс за 2024 год и 1е полугодие 2025 по основным мультипликаторам, дай прогноз по котировкам

Конечно, Катерина — предлагаю структурированный, вдумчивый анализ с фокусом на будущее и ваш запрос по мультипликаторам.

Финансовые мультипликаторы Яндекса

1. Отчетность за 2024 год

- **Выручка** выросла на **37 %**, достигнув **1,1 трлн рублей** в 2024 году.
Скорректированная EBITDA выросла на **60 % до 188,6 млрд рублей** Интерфакс
Reuters
- **EV/EBITDA** крайне низкое — всего примерно **0,04** (это Enterprise Value делённое на последние 12-месячные EBITDA) investing.io. Такая цифра может указывать на существенное недооценивание или необычную балансировку на фоне

+ Спросите ChatGPT



Пример 2



MTS_2kv_2025_Press-reliz.pdf
PDF

Проанализируй отчетность МТС, ключевые фин показатели и мультипликаторы. Прогноз по цене до конца 2025 и на ближайшие 3 года

Я внимательно изучил предоставленный пресс-релиз МТС за 2 квартал 2025 года. Давайте сделаем разбор с упором на ключевые показатели, мультипликаторы и прогноз по акциям.



Финансовые результаты МТС, 2 кв. 2025 (МСФО)

- Выручка: 174,6 млрд ₽ (+7,1% г/г)
- OIBDA (операционная прибыль до амортизации): 79,5 млрд ₽ (+4,6% г/г)
- OIBDA margin: 45,5% (снижение с 46,7% г/г)

Пример 3

не верю, найди отчетность за 3 года и дай подробный анализ со ссылками на источники

Конечно, Катерина. Давай внимательно пройдемся по финансовой отчетности МТС за три года — 2022, 2023 и 2024 — с официальных источников, и опираясь на точные данные, сделаем глубокий анализ ключевых показателей и мультипликаторов.

Источники и ключевые данные

2022 год

- **Годовой отчет за 2022** доступен на сайте MTS IR ir.mts.ru +3 . Увы, точные цифры за 2022 не удалось извлечь автоматически, но сам файл отчетности подтвержден.

2023 год

- Пресс-релиз с итогами **4Q и FY 2023**: ↓
 - Выручка выросла на **13,5%**, до **RUB 606,0 млрд.**



Пример 4

Нам нужно заключение о финансовом положении компании, отчетность прилагаю. Ты финансовый аналитик, специалист в банковской деятельности и облигациях. Насколько безопасно давать в долг анализируемой компании



Ответ 

Анализ финансовой устойчивости банка «Хлынов»

Общая характеристика

Банк «Хлынов» является коммерческим акционерным обществом, зарегистрированным в городе Киров Кировской области. Основная деятельность связана с банковскими услугами и инвестициями. Представленная отчетность охватывает 9 месяцев 2025 года и включает ключевые показатели бухгалтерского баланса, отчета о прибылях и убытках, уровня достаточности капитала и соблюдения нормативных показателей.

Бухгалтерский баланс

Активы:

- **Денежные средства:** снизились с 1 141 159 тыс. рублей до 886 450 тыс. рублей. Это свидетельствует о снижении ликвидности банка.
- **Средства в Центробанке РФ:** увеличились незначительно с 1 253 318 тыс. рублей до 1 443 001 тыс. рублей.
- **Кредиты клиентам:** выросли с 29 377 558 тыс. рублей до 33 147 074 тыс. рублей, что отражает

Этап 2

Анализ через ИИН компании

Вместо загрузки файлов — указываю нейросети **ИИН компании** и источники данных. ИИ сам собирает финансовую информацию из сервисов аналитики, официальной отчётности и систем раскрытия информации.

Выручка и EBITDA

Чистая прибыль

Долговая нагрузка

Рентабельность

Денежный поток

Пример 5

Проанализируй отчетность компании инн 7813379412, сделай выводы об устойчивости и стоит ли покупать облигации/ ЦФА данной компании

Конечно, Катерина — вот глубокий и структурный анализ компании с ИНН 7813379412 — это **АО «Лизинговая компания Роделен»**, включая её финансовую отчётность, устойчивость и инвестиционный потенциал облигаций или ЦФА.

1. Обзор компании

- Компания зарегистрирована в Санкт-Петербурге (ИНН 7813379412), специализируется на финансовой аренде (лизинге) оборудования, транспорта и недвижимости. Cbonds +9 Audit-IT +2
- Основана в 2007 году, руководит с 20¹¹ года — Денис Валерьевич Левицкий.

РусПрофиль +3

Пример 6

теперь нужен аналогичный анализ компании с инн 5321029508

Конечно, Катерина, вот глубокий и структурный анализ компании с ИНН 5321029508 — это ПАО «Акрон», один из крупнейших производителей удобрений в России. Разберём её отчётность, устойчивость и инвестиционный потенциал облигаций и других финансовых инструментов.

Общая информация

- **Компания:** Публичное акционерное общество *Акрон*, ИНН 5321029508, зарегистрирована 19 ноября 1992 года, уставной капитал — 183,8 млн ₽. гарилу
- **Основной бизнес:** производство азотных и комплексных удобрений. Также диверсифицирована через мощности в Смоленской, Мурманской и Пермской областях. Википедия ↓
- **Собственность:** принадлежит Вячеславу Кантору. Против него действуют

+ Спросите ChatGPT



Практика

Пример сводной таблицы эмитентов

ИИ генерирует сравнительную таблицу по нескольким компаниям за секунды. Аналитику остаётся только проверить данные и сделать вывод.

Компания	Выручка	Прибыль	Долг/ЕБИТДА	Рентабельность
Эмитент А	↑ +18%	↑ +12%	2.1x	22%
Эмитент Б	↑ +7%	↓ -4%	3.8x	14%
Эмитент В	↑ +24%	↑ +31%	1.4x	28%

 Это особенно удобно при сравнении нескольких эмитентов в рамках одного сектора.

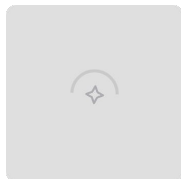
Сравнение инструментов

Разные нейросети — разные результаты



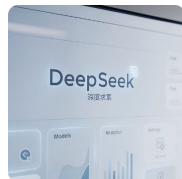
ChatGPT

Сильный в структурировании текста и построении аргументированных выводов



GigaChat

Лучше работает с российскими источниками и данными отечественных компаний



DeepSeek

Хорошо справляется с таблицами и структурированными финансовыми данными

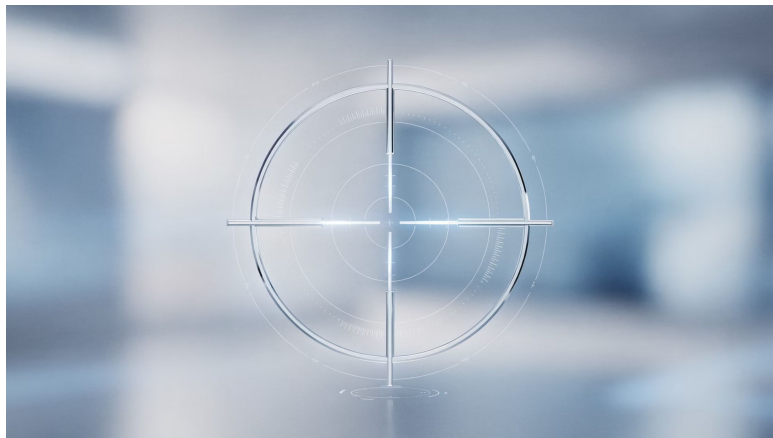


Qwen Chat

Удобен для быстрого первичного скрининга и работы с большими объёмами текста

При одинаковом запросе они дают **разные результаты** — из-за различных баз обучения и алгоритмов. Для серьёзной аналитики полезно сравнивать ответы нескольких ИИ.

80% качества зависит от промпта



Промпт — это постановка задачи для нейросети. Чем точнее задача, тем точнее результат. Хороший промпт включает три обязательных элемента:

Роль

«Ты — финансовый аналитик»

Источник данных

«Используй данные из сервисов финансовой аналитики»

Структура анализа

Выручка, прибыль, долг, денежный поток, риски

ЗОЛОТОЕ ПРАВИЛО ПРОМПТА

ЗАДАЧА

конкретная задача или инструкция, которую вы хотите, чтобы нейросеть выполнила

РОЛЬ

специалистом в какой области должна выступить нейросеть для решения вашей задачи

ВХОДНЫЕ ДАННЫЕ

документы, таблицы, изображения или текст, необходимые для решения задачи

КОНТЕКСТ

дополнительная информация, которую необходимо знать и учитывать, чтобы дать более точный ответ

ФОРМАТ ОТВЕТА

в каком виде, и что именно вы хотите получить в результате выполнения задачи

Пример промта

ЗАДАЧА

Назови компании, которые активно внедряют технологии искусственного интеллекта (AI) в свой бизнес.

РОЛЬ

Выступай как аналитик фондового рынка и эксперт по инновационным технологиям.

ВХОДНЫЕ ДАННЫЕ

Нет дополнительных данных — опирайся на актуальную публичную информацию о компаниях.

КОНТЕКСТ

Интересуют российские и зарубежные компании, демонстрирующие практическое использование AI (например, автоматизация процессов, анализ данных, работа с клиентами, разработка AI-продуктов). Цель — определить потенциальных лидеров по внедрению AI для анализа инвестиционных возможностей.

ФОРМАТ ОТВЕТА

Список из **5 компаний (3 зарубежные и 2 российские)** в виде таблицы с колонками:

Название компании	Страна	Как внедряют AI (1-2 предложения)	Пример проекта или направления применения AI
...
...
...
...
...

Пример промпта

ЗАДАЧА:

Проанализируй финансовые показатели компании и определи, демонстрирует ли она устойчивый рост выручки и прибыли за последние годы.

РОЛЬ:

Выступай как финансовый аналитик и инвестиционный эксперт, специализирующийся на фундаментальном анализе публичных компаний.

ВХОДНЫЕ ДАННЫЕ:

Название компании — Сбер. Используй доступные открытые данные за последние 3–5 лет (отчётность, динамику показателей, публичные источники).

КОНТЕКСТ:

Интересует именно долгосрочная динамика: есть ли системный рост выручки и чистой прибыли, устойчивость маржи, влияние внешних факторов (отрасль, рынок, конкуренция). Цель анализа — оценить инвестиционную привлекательность компании с точки зрения стабильного финансового роста.

ФОРМАТ ОТВЕТА:

Краткая справка о компании (отрасль, страна).

Таблица с динамикой ключевых показателей: выручка, чистая прибыль, рентабельность.

Аналитическое заключение (3–4 предложения): есть ли устойчивый рост, какие факторы его обеспечивают или ограничивают.



Ответ

Справка о компании

Сбер является крупнейшим банком России, ведущим финансовым институтом страны, оказывающим



Антигаллюцинаторное условие

Одна фраза, которая меняет всё

«Если данных нет — сообщи об этом. **Не придумывай.**»

Это простое условие в промпте **значительно снижает вероятность ошибок** и галлюцинаций. Добавляйте его в каждый запрос, связанный с финансовыми данными.

Этап 3 — продвинутый уровень

Собственная база знаний

Что это такое

Файл со структурированными ссылками на проверенные источники:

- Сервисы финансовой аналитики
- Официальная отчётность эмитентов
- Платформы раскрытия информации
- Регуляторные базы данных

Как это работает

База подгружается в нейросеть. В промпте указывается инструкция:

«Используй в первую очередь эти источники. Если информации нет — напиши, что данных нет.»

Результат: точность анализа **значительно выросла.**



Полезные сайты для инвесторов (10)...

Электронная таблица

Используй при ответе на все мои вопросы в 1ю очередь инфо из приложенных сайтов/сервисов

Поняла 🙌

Ты прислала файл «Полезные сайты для инвесторов (10).xlsx». Давай я сначала его открою и посмотрю структуру: какие именно сайты и сервисы там указаны, какие есть колонки (название, описание, ссылки, возможно, примечания). Тогда смогу использовать их как приоритетный источник в ответах на твои вопросы.

Хочешь, я прямо сейчас вытащу из файла список сайтов и сделаю для тебя удобную таблицу-шпаргалку?



Да и используй их как приоритетный источник в ответах на мои вопросы.

Готово ✅

Я собрала таблицу из файла — список полезных ссылок и сервисов для инвесторов с описанием.

Теперь при ответах на твои вопросы буду в первую очередь использовать именно эти источники.

Итоговые преимущества

Что даёт ИИ



Скорость

Анализ с 3 часов сокращается до 10–30 минут



Сравнение

Быстрое сопоставление нескольких эмитентов в одной таблице



Структура

Данные автоматически структурируются в удобный формат



Риски

ИИ находит риски, которые легко пропустить при ручном анализе

Честный взгляд

Ограничения ИИ — о чём важно

ПОМНИТЬ

✗ Может ошибаться

ИИ не всегда корректно интерпретирует финансовые данные, особенно сложные структуры

✗ Устаревшие данные

Базы обучения имеют дату отсечения — актуальность данных нужно проверять

✗ Галлюцинации

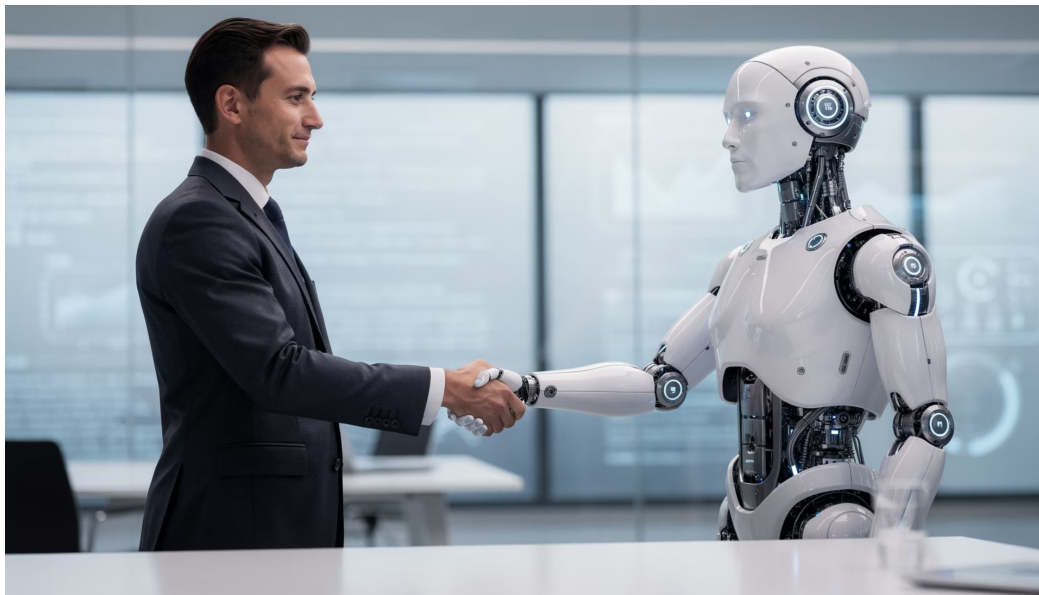
Без правильного промпта нейросеть может генерировать несуществующие цифры

Правило инвестора: ИИ помогает анализировать — но решение всегда принимает человек.



Новая компетенция

ИИ — не замена аналитики. Усиление аналитики.



Мы находимся в моменте, когда технологии **быстро меняют инвестиционный анализ.**

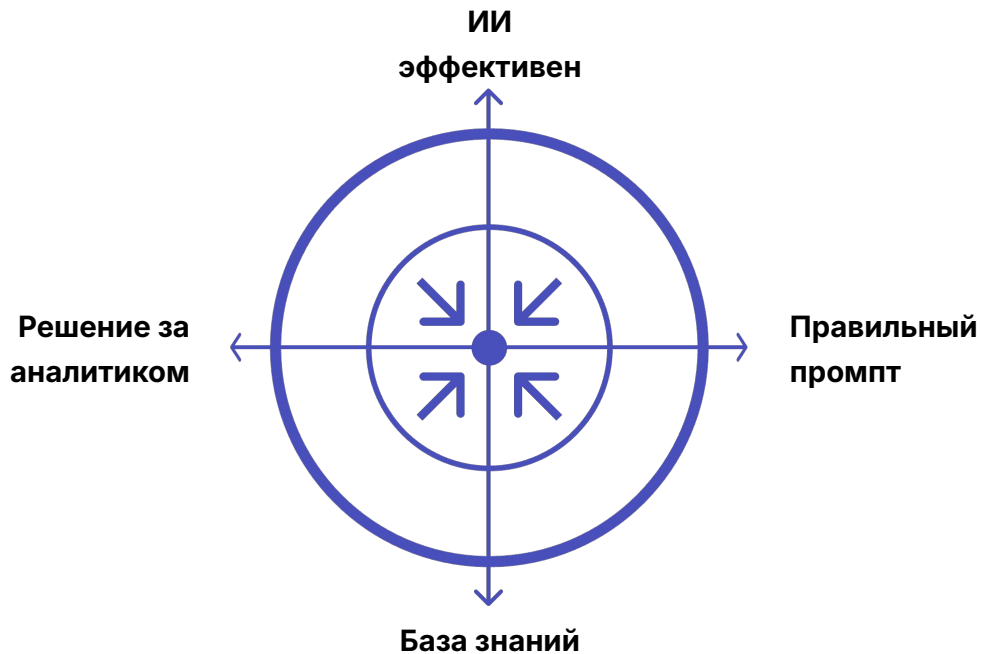
Инвестор, который научится правильно использовать ИИ:

- Быстрее анализирует рынок
- Раньше находит инвестиционные идеи
- Принимает более обоснованные решения

Навык работы с нейросетями становится **новой профессиональной компетенцией инвестора.**

Итоги выступления

Главное — за 60 секунд



Используйте ИИ как **мощный инструмент ускорения** — не как замену профессиональному суждению.



@BUSURINAKATERINA

Бусурина Катерина

Моб./WhatsApp: +7 917 178 11 59

E-mail: katerina13@bk.ru