Πώς διαφέρει η μερισματική απόδοση από το μέρισμα ανά μετοχή;

Η βασική διαφορά με απλά λόγια

Η μερισματική απόδοση και το μέρισμα ανά μετοχή είναι δύο διαφορετικοί τρόποι μέτρησης της ανταμοιβής που παίρνει ένας επενδυτής από μια μετοχή. Το μέρισμα ανά μετοχή είναι το απόλυτο ποσό που πληρώνει η εταιρεία για κάθε μετοχή, εκφρασμένο σε χρήμα. Η μερισματική απόδοση, από την άλλη, είναι ένα ποσοστό που δείχνει πόσο αποδίδει αυτό το μέρισμα σε σχέση με την τρέχουσα τιμή της μετοχής. Με άλλα λόγια, η απόδοση βοηθά να συγκρίνεις επενδύσεις διαφορετικών τιμών, ενώ το ποσό ανά μετοχή δείχνει την απόλυτη πληρωμή.

Τι σημαίνει το μέρισμα ανά μετοχή

Το μέρισμα ανά μετοχή (συχνά αναφέρεται ως DPS) είναι το ποσό που δίνει η εταιρεία σε μετρητά για κάθε μετοχή που κατέχεις. Υπολογίζεται διαιρώντας τα συνολικά μερίσματα που πλήρωσε η εταιρεία σε μια περίοδο με τον αριθμό των μετοχών που κυκλοφορούν. Για παράδειγμα, αν μια εταιρεία πληρώσει 1 εκατομμύριο ευρώ σε μερίσματα και έχει 1 εκατομμύριο μετοχές, το μέρισμα ανά μετοχή είναι 1 ευρώ.



Αυτό το νούμερο είναι χρήσιμο για να καταλάβεις πόσα χρήματα θα λάβεις ανά μετοχή. Αν έχεις 100 μετοχές, θα πάρεις 100 ευρώ. Δεν εξαρτάται από το αν η μετοχή κοστίζει 10 ευρώ ή 50 ευρώ. Είναι ένα απόλυτο μέγεθος που δεν επηρεάζεται από τις διακυμάνσεις της αγοράς. Οι εταιρείες ανακοινώνουν συνήθως το μέρισμα ανά μετοχή σε ετήσια ή τριμηνιαία βάση, και αυτό αποτελεί βασικό στοιχείο για τον υπολογισμό της συνολικής απόδοσης της επένδυσης.

Πώς υπολογίζεται η μερισματική απόδοση

Η μερισματική απόδοση είναι η ετήσια πληρωμή μερίσματος διαιρεμένη με την τρέχουσα τιμή της μετοχής, εκφρασμένη ως ποσοστό. Αν μια μετοχή κοστίζει 40 ευρώ και πληρώνει ετήσιο μέρισμα 2 ευρώ ανά μετοχή, η μερισματική απόδοση είναι 5%. Αν η ίδια μετοχή πέσει στα 20 ευρώ, η απόδοση ανεβαίνει στο 10%, ακόμα κι αν το μέρισμα ανά μετοχή παραμείνει το ίδιο. Αντίστροφα, αν η τιμή ανέβει στα 80 ευρώ, η απόδοση πέφτει στο 2,5%.

Αυτή η σχέση κάνει τη μερισματική απόδοση ένα δυναμικό μέτρο. Αντανακλά τόσο την απόφαση της εταιρείας για το μέρισμα όσο και την αποτίμηση της αγοράς. Γι' αυτό, μια υψηλή απόδοση μπορεί να είναι ελκυστική, αλλά συχνά προκύπτει από πτώση της τιμής,

που μπορεί να σηματοδοτεί προβλήματα. Αντίθετα, μια χαμηλή απόδοση μπορεί να συνοδεύεται από σταθερή αύξηση της τιμής και του μερίσματος.



Πότε χρησιμεύει το καθένα

Το μέρισμα ανά μετοχή είναι χρήσιμο όταν θες να υπολογίσεις το ακριβές εισόδημα που θα λάβεις από μια θέση. Αν σχεδιάζεις τον προϋπολογισμό σου ή εξαρτάσαι από μερίσματα για τακτικά έσοδα, το απόλυτο ποσό σε βοηθά να προβλέψεις τις ταμειακές ροές. Επίσης, η σύγκριση του μερίσματος ανά μετοχή με τα κέρδη ανά μετοχή δίνει τον δείκτη διανομής, που δείχνει πόσο από τα κέρδη μοιράζεται στους μετόχους.

Η μερισματική απόδοση είναι καλύτερη για σύγκριση μεταξύ διαφορετικών μετοχών ή με άλλες επενδύσεις, όπως ομόλογα ή καταθέσεις. Σου λέει πόσο αποδίδει κάθε ευρώ που επενδύεις. Αν μια μετοχή έχει απόδοση 4% και ένα ομόλογο 3%, η μετοχή φαίνεται πιο ελκυστική από πλευράς εισοδήματος. Όμως, πρέπει να λαμβάνεις υπόψη τον κίνδυνο: οι μετοχές είναι πιο ασταθείς από τα ομόλογα.

Παράγοντες που επηρεάζουν και τα δύο μεγέθη

Η ημερομηνία αποκοπής και η ημερομηνία πληρωμής είναι κρίσιμες για το πότε δικαιούσαι το μέρισμα. Η ημερομηνία αποκοπής είναι η τελευταία ημέρα που πρέπει να κατέχεις τη

μετοχή για να λάβεις το μέρισμα. Μετά από αυτήν, η μετοχή συνήθως μειώνεται κατά το ποσό του μερίσματος. Η ημερομηνία πληρωμής είναι όταν το ποσό μπαίνει στον λογαριασμό σου.

Η φορολογία μερισμάτων διαφέρει ανά χώρα και επηρεάζει την καθαρή απόδοση. Στην Ελλάδα, για παράδειγμα, τα μερίσματα φορολογούνται με συντελεστή 5% από το 2020, ενώ παλαιότερα ήταν 10%. Αυτό σημαίνει ότι από ένα μέρισμα 2 ευρώ ανά μετοχή, ο επενδυτής λαμβάνει 1,90 ευρώ μετά τον φόρο. Η μερισματική απόδοση που βλέπεις στις οθόνες είναι συνήθως προ φόρων.

Οι ταμειακές ροές της εταιρείας καθορίζουν αν μπορεί να διατηρήσει ή να αυξήσει το μέρισμα. Μια εταιρεία με σταθερές και αυξανόμενες ταμειακές ροές είναι πιο πιθανό να συνεχίσει να πληρώνει το ίδιο ή μεγαλύτερο μέρισμα. Αν τα κέρδη μειωθούν, η εταιρεία μπορεί να κόψει το μέρισμα, κάτι που θα μειώσει τόσο το μέρισμα ανά μετοχή όσο και την απόδοση.

Πρακτικό παράδειγμα

Ας δούμε δύο υποθετικές μετοχές. Η εταιρεία Α έχει τιμή 50 ευρώ και πληρώνει ετήσιο μέρισμα 2,5 ευρώ ανά μετοχή. Η μερισματική απόδοση είναι 5%. Η εταιρεία Β έχει τιμή 100 ευρώ και πληρώνει 3 ευρώ ανά μετοχή, απόδοση 3%. Αν έχεις 10.000 ευρώ να επενδύσεις, με την Α αγοράζεις 200 μετοχές και λαμβάνεις 500 ευρώ μερίσματα. Με τη Β αγοράζεις 100 μετοχές και λαμβάνεις 300 ευρώ. Το μέρισμα ανά μετοχή είναι υψηλότερο στη Β, αλλά η απόδοση είναι χαμηλότερη.



Αν η τιμή της Α πέσει στα 25 ευρώ λόγω προβλημάτων, η απόδοση ανεβαίνει στο 10%, αλλά η επένδυσή σου αξίζει πλέον 5.000 ευρώ. Η υψηλή απόδοση δεν είναι πάντα καλό σημάδι. Αντίθετα, αν η Β αυξήσει την τιμή στα 150 ευρώ και διατηρήσει το μέρισμα, η απόδοση πέφτει στο 2%, αλλά η αξία της θέσης σου ανεβαίνει.

Για όσους ενδιαφέρονται για επενδύσεις σε μετοχές και διαχείριση διαφοροποιημένων μετοχικών χαρτοφυλακίων, η κατανόηση αυτών των διαφορών είναι ουσιώδης. Στο hellasfin.gr μπορείς να βρεις πληροφορίες που σε βοηθούν να αξιολογείς τέτοια μεγέθη και να παίρνεις τεκμηριωμένες αποφάσεις.

Τι να προσέχεις όταν συγκρίνεις

Η μερισματική απόδοση είναι ένα στιγμιαίο μέτρο. Αλλάζει κάθε φορά που η τιμή της μετοχής μεταβάλλεται. Το μέρισμα ανά μετοχή αλλάζει μόνο όταν η εταιρεία αποφασίσει να το αυξήσει, να το μειώσει ή να το καταργήσει. Για μακροπρόθεσμη ανάλυση, είναι καλύτερο να εξετάζεις την τάση του μερίσματος ανά μετοχή για αρκετά χρόνια. Μια σταθερά αυξανόμενη τάση δείχνει υγιή εταιρεία.

Επίσης, ο δείκτης διανομής είναι ένα χρήσιμο συμπλήρωμα. Αν μια εταιρεία πληρώνει ως μέρισμα το 90% των κερδών της, ίσως δεν αφήνει αρκετά για ανάπτυξη. Αν πληρώνει το

30%, έχει περιθώριο να αυξήσει το μέρισμα ή να επενδύσει σε νέα έργα. Ο δείκτης διανομής υπολογίζεται διαιρώντας το μέρισμα ανά μετοχή με τα κέρδη ανά μετοχή.

Μην ξεχνάς τη φορολογία μερισμάτων. Το καθαρό ποσό που λαμβάνεις είναι αυτό που μετράει για το πορτοφόλι σου. Μια μετοχή με απόδοση 4% και φορολογία 5% δίνει καθαρή απόδοση 3,8%. Μια άλλη με απόδοση 3,5% αλλά χωρίς φορολογία (π.χ. σε κάποια χώρα) μπορεί να είναι καλύτερη.



Τέλος, η ημερομηνία αποκοπής είναι σημαντική για τον χρονισμό. Αν αγοράσεις μετοχή λίγο πριν από αυτήν, λαμβάνεις το μέρισμα, αλλά η τιμή συνήθως μειώνεται κατά το ποσό του μερίσματος. Δεν υπάρχει δωρεάν χρήμα. Η στρατηγική της συλλογής μερισμάτων απαιτεί κατανόηση αυτών των λεπτομερειών.

Συνοψίζοντας, η μερισματική απόδοση και το μέρισμα ανά μετοχή είναι συμπληρωματικά εργαλεία. Το πρώτο σε βοηθά να συγκρίνεις αποδόσεις, το δεύτερο να υπολογίσεις εισόδημα. Κανένα δεν είναι αρκετό από μόνο του. Η σωστή χρήση τους, σε συνδυασμό με άλλους δείκτες, σε βοηθά να χτίσεις ένα χαρτοφυλάκιο που ταιριάζει στους στόχους σου. Για περισσότερες πληροφορίες, μπορείς να συμβουλευτείς το hellasfin.gr, που παρέχει υπηρεσίες επενδύσεων σε μετοχές και διαχείρισης διαφοροποιημένων μετοχικών χαρτοφυλακίων.