

Финансовые показатели



Финансовые показатели предприятия

- Liquidity Ratios - Коэффициенты ликвидности
- Gearing ratios - Показатели структуры капитала (коэффициенты платежеспособности)
- Activity ratios - Коэффициенты деловой активности
- Profitability ratios - Коэффициенты рентабельности
- Investment ratios - Инвестиционные коэффициенты

Liquidity Ratios – коэффициенты ЛИКВИДНОСТИ

Коэффициент текущей ликвидности (CR - Current Ratio), в %

- Показывает, достаточно ли у предприятия средств, которые могут быть использованы для погашения краткосрочных обязательств.
- Согласно международной практики, значения коэффициента ликвидности 2 -3.
- Превышение оборотных средств над краткосрочными обязательствами более чем в три раза также является нежелательным, поскольку может свидетельствовать о нерациональной структуре активов.

Рассчитывается по формуле:

CR = Текущие активы/Текущие обязательства

Liquidity Ratios – коэффициенты ЛИКВИДНОСТИ

Коэффициент абсолютной ликвидности (LR - Liquidity Ratios)

- Показывает, какая доля краткосрочных долговых обязательств может быть покрыта за счет денежных средств и их эквивалентов в виде ценных рыночных бумаг и депозитов, т.е. практически абсолютно ликвидными активами.
- Рассчитывается по формуле:
- **LR = (Денежные средства + Краткосрочные инвестиции)/Текущие обязательства**
- Рекомендованные значения: 0.2 - 0.5.

Liquidity Ratios – коэффициенты ЛИКВИДНОСТИ

Коэффициент срочной ликвидности (QR- Aiced test ratio (Quick ratio))

- Характеризует отношение наиболее ликвидной части оборотных средств к краткосрочным обязательствам. Обычно рекомендуется, чтобы значение этого показателя было больше 1. Однако реально значения для российских предприятий редко составляют более 0,7-0,8, что признается допустимым.
- Рассчитывается по формуле:
- **QR = (Денежные средства + Краткосрочные инвестиции + Счета и векселя к получению)/Текущие обязательства**

Liquidity Ratios – коэффициенты ЛИКВИДНОСТИ

Чистый оборотный капитал (NWC - Net working capital) , в денежных единицах

- Чистый оборотный капитал необходим для поддержания финансовой устойчивости предприятия.
- Превышение оборотных средств над краткосрочными обязательствами означает, что предприятие не только может погасить свои краткосрочные обязательства, но и имеет резервы для расширения деятельности.
- Рассчитывается по формуле:

$NWC = \text{Total Current Assets} - \text{Total Current Liabilities}$

NWC = Текущие активы - Текущие обязательства.

Gearing ratios - коэффициенты платежеспособности

Суммарные обязательства к активам (TD/TA)

Данный показатель демонстрирует, какая доля активов финансируется за счет заемных средств, независимо от источника.

- Рассчитывается по формуле:
- **$TD/TA = (\text{Долгосрочные обязательства} + \text{текущие обязательства}) / \text{Суммарный актив}$**
- Рекомендуемые значения: 0,2 - 0,5

Gearing ratios - коэффициенты платежеспособности

Долгосрочные обязательства к активам (LTD/TA)

Показатель демонстрирует, какая доля активов предприятия финансируется за счет долгосрочных займов.

Рассчитывается по формуле:

- **$LTD/TA = \text{Долгосрочные обязательства} / \text{Суммарные активы}$**

При расчете показателя используются средние значения переменных за период

Gearing ratios - коэффициенты платежеспособности

Долгосрочные обязательства к внеоборотным активам (LTD/FA)

- Демонстрирует, какая доля основных средств финансируется за счет долгосрочных займов.
- Иногда рассчитывают аналогичный по смыслу обратный коэффициент, показывающий долю собственного капитала в финансировании основных средств.

Рассчитывается по формуле:

**LTD/FA = Долгосрочные обязательства /
Внеоборотные активы**

Gearing ratios - коэффициенты платежеспособности

Коэффициент финансовой независимости (TD/EQ)

- Характеризует независимость фирмы от внешних займов.
- Чем выше значение коэффициента, тем больше займов у компании, тем выше риск неплатежеспособности.
- Высокое значение коэффициента отражает также потенциальную опасность возникновения у предприятия дефицита денежных средств.

Рассчитывается по формуле:

TD/EQ = Суммарные обязательства / Суммарный акционерный капитал.

Рекомендуемые значения: 0,5 - 0,8

Gearing ratios - коэффициенты платежеспособности

Коэффициент покрытия процентов или коэффициент защищенности долга. (TIE)

- Уровень покрытия процента прибылью до уплаты процентов и налогов плюс амортизация.
- Показывает сколько раз в течение отчетного периода компания заработала средства для выплаты процентов по займам.

Рассчитывается по формуле:

$TIE = \frac{\text{Прибыль до выплаты процентов и налогов} + \text{Амортизация}}{\text{Проценты по кредитам}}$

Рекомендуемые значения: от 6 до 8 в зависимости от отрасли.

Activity ratios - коэффициенты деловой активности

Коэффициент оборачиваемости материально-производственных запасов (ST)

- Отражает скорость реализации запасов.
- Для расчета коэффициента в днях необходимо 365 дней разделить на значение коэффициента.
- Особенно актуально повышение оборачиваемости и снижение запасов при наличии значительной задолженности в пассивах компании.

Рассчитывается по формуле:

ST = CGS/I = Стоимость реализованной продукции / Стоимость запасов.

Activity ratios - коэффициенты деловой активности

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (АСР)

Показывает среднее число дней, требуемое для взыскания задолженности.

- Чтобы получить искомую величину (количество дней), необходимо умножить значение коэффициента на 365.
- Чем меньше это число, тем быстрее дебиторская задолженность обращается в денежные средства, а следовательно, повышается ликвидность оборотных средств предприятия.
- Высокое значение коэффициента может свидетельствовать о трудностях со взысканием средств по счетам дебиторов.

Рассчитывается по формуле:

$АСР = AR/NS$ = Среднее значение дебиторской задолженности за год / Суммарная выручка за год.