Коэффициенты ликвидности активов

Наименование показателя	Расчетная формула	Характеристика	Интерпретация показателя
1.Коэффициент абсолютной ликвидности	$К_{ал} = \frac{ДС + КФВ}{КО}$, где ДС – денежные средства; КФВ – краткосрочные финансовые вложения; КО – краткосрочные обязательства.	Какую часть краткосрочной задолженности предприятие может погасить в ближайшее время.	Рекомендуемое значение 0,1 – 0,25. Низкое значение указывает на снижение платежеспособности.
2.Коэффициент срочной ликвидности	$К_{сл} = \frac{ДС + КФВ + ДЗ + ПА}{КО}$, где ДЗ – дебиторская задолженность со сроком погашения до 1 года; ПА – прочие активы.	Прогнозируемые платежные возможности предприятия в условиях своевременного проведения расчетов с дебиторами.	Рекомендуемое значение 0,7 – 0,8. Низкое значение указывает на необходимость систематической работы с дебиторской задолженностью, что обеспечивает ее преобразование в наличные деньги
3.Коэффициент текущей ликвидности	$К_{тл} = \frac{ДС + КФВ + ДЗ + ПА + З}{КО}$, где З – запасы.	Достаточность оборотных средств у предприятия для покрытия своих краткосрочных обязательств. характеризует также запас финансовой прочности вследствие превышения оборотных	Рекомендуемое значение 1 – 2. Нижнее граница указывает на то, что оборотных средств должно быть достаточно для покрытия краткосрочных

Коэффициенты финансовой устойчивости

Коэффициент	Способ расчета	Характеристика	Нормативное значение
1.Коэффициент финансовой активности	(сумма итогов 4, 5 разделов баланса – ДБП, РПР) / СК, ДБП, РПР	Показывает, сколько заемных средств предприятие привлекло на 1 руб. собственного капитала	< 0,7
2.Коэффициент автономии	(итого по разделу 3 баланса + ДБП, РПР) / Итог баланса	Отражает удельный вес собственного капитала в сумме источников финансирования	>0,5
3.Коэффициент финансовой независимости в части формирования оборотных средств	(итого по разделу 3 баланса + ДБП, РПР– итого по разделу 1 баланса) / итого по разделу 2 баланса	Показывает, какая часть оборотных средств финансируется за счет собственных источников	0,1-0,5
4.Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными оборотными средствами	(итого по разделу 3 баланса + ДБП, РПР– итого по разделу 1 баланса) / Запасы	Показывает, какая часть запасов и затрат финансируется на счет собственных источников	>0,5
5.Коэффициент финансовой устойчивости	(итого по разделу 3 баланса + ДБП, РПР+ итого по разделу 4 баланса) / Итог баланса	Показывает, какая часть актива финансируется за счет устойчивых источников	>>>
6.Коэффициент маневренности собственных средств	(итого по разделу 3 баланса + ДБП, РПР– итого по разделу 1 баланса) / итого по разделу 3 баланса + ДБП, РПР	Указывает на степень мобильности (гибкости) использования собственных средств предприятия	>>>

Показатели деловой активности

Наименование показателя	Расчетная формула	Характеристика	Интерпретация показателя
Коэффициент оборачиваемости активов	$К_{об.а} = \frac{В}{А}$, где В – выручка от реализации товаров (продукции, работ, услуг) без косвенных налогов; А – средняя стоимость совокупных активов за расчетный период.	Показывает скорость оборота всего авансированного капитала (активов) предприятия, т. е. количество совершенных им оборотов за анализируемый период.	Рост показателя – позитивная тенденция.
Продолжительность одного оборота (дни)	$П_а = \frac{Д}{К_{об.а}}$, где Д – количество дней в расчетном периоде (квартал – 90 дн.; полугодие – 180 дн.; год – 365 дн.).	Характеризует продолжительность (длительность) одного оборота всего авансированного капитала (активов) в днях.	Снижение показателя – благо приятная тенденция.
Коэффициент оборачиваемости запасов	$К_{об.З} = \frac{С}{З}$, где С – себестоимость реализации товаров (продукции, работ, услуг); З – средняя стоимость запасов за расчетный период.	Выражает скорость оборота запасов (сырья, материалов, незавершенного производства, готовой продукции на складе, товаров).	Рост показателя – позитивная тенденция.

Показатели рентабельности

Наименование показателя	Расчетная формула	Характеристика	Интерпретация показателя
1. Показатели рентабельности реализации продукции			
Рентабельность производства	$R_{произв}$ = БП · 100 % / (ОПФ + ОА), где БП – бухгалтерская прибыль; ОПФ – среднегодовая стоимость основных производственных фондов; ОА – оборотные активы.	Отражает величину прибыли, приходящуюся на каждый рубль производственных ресурсов предприятия.	-
Рентабельность основной деятельности (затрат или реализованной продукции)	$R_{осн.д}$ = ПР · 100 % / $С_п$, где ПР – прибыль от реализации товаров; $С_п$ – полная себестоимость реализации продукции (товаров).	Показывает, сколько прибыли от реализации приходится на 1 рубль полных затрат.	-
Рентабельность изделия	$R_{изд}$ = $П_{изд}$ · 100 % / $С_{изд}$, где $П_{изд}$ – прибыль по калькуляции издержек на изделие (или группу однородных изделий); $С_{изд}$ – себестоимость изделия по калькуляции издержек.	Показывает прибыль, приходящуюся на 1 рубль затрат на изделие (группу однородных изделий).	-
2. Показатели рентабельности продаж			
Рентабельность продаж	$R_{ПР}$ = ПР · 100 % / В, $R_{ПР}$ = БП · 100 % / В, $R_{ПР}$ = ЧП · 100 % / В, где ЧП – чистая прибыль; В – выручка от реализации.	Показывает долю чистой прибыли в объеме продаж предприятия.	Рассчитывается по всей продукции в целом и по отдельным ассортиментным видам.

Показатели рентабельности

3 Показатели рентабельности активов (имущества)			
Наименование показателя	Расчетная формула	Характеристика	Интерпретация показателя
Рентабельность совокупных активов	R_{CA} = БП · 100 % / А, где А – средняя стоимость совокупных активов за расчетный период.	Показывает величину прибыли, приходящуюся на каждый рубль совокупных активов.	-
Рентабельность внеоборотных активов	R_{BA} = БП · 100 % / ВОА, где ВОА – средняя стоимость внеоборотных активов за расчетный период.	Характеризует величину бухгалтерской прибыли, приходящейся на каждый рубль внеоборотных активов.	-
Рентабельность оборотных активов	R_{OA} = БП · 100 % / ОА, где ОА – оборотные активы.	Показывает возможности предприятия в обеспечении достаточного объема прибыли по отношению к используемым оборотным средствам компании.	Чем выше значение этого коэффициента, тем более эффективно используются оборотные средства.

Показатели рентабельности

Наименование показателя	Расчетная формула	Характеристика	Интерпретация показателя
Рентабельность чистого оборотного капитала	$R_{ЧОК}$ = БП · 100 % / ЧОК, где ЧОК – средняя стоимость чистого оборотного капитала за расчетный период.	Показывает величину бухгалтерской прибыли, приходящейся на 1 рубль чистого оборотного капитала.	-
Чистый оборотный капитал	ЧОК = ТА – ТП, где ТА – текущие активы (оборотные активы); ТП – текущие пассивы (краткосрочные обязательства).	Чистый оборотный капитал необходим для поддержания финансовой устойчивости предприятия, поскольку превышение оборотных средств над краткосрочными обязательствами означает, что предприятие не только может погасить свои краткосрочные обязательства, но и имеет резервы для расширения деятельности.	Оптимальная сумма чистого оборотного капитала зависит от особенностей деятельности компании, в частности от ее масштабов, объемов реализации, скорости оборачиваемости материальных запасов и дебиторской задолженности. Недостаток оборотного капитала свидетельствует о неспособности предприятия своевременно погасить краткосрочные обязательства.

Показатели рентабельности

4 Показатели рентабельности собственного капитала			
Наименование показателя	Расчетная формула	Характеристика	Интерпретация показателя
Коэффициент рентабельности собственного капитала	$R_{СК}$ = ЧП · 100 % / СК, где СК – собственный капитал.	Позволяет определить эффективность использования капитала, инвестированного собственниками предприятия.	Обычно этот показатель сравнивают с возможным альтернативным вложением средств в другие активы.
Коэффициент рентабельности чистых активов	$R_{ЧА}$ = ЧП · 100 % / ЧА, где ЧА – средняя стоимость чистых активов; О – обязательства (ЧА = А – О; ЧА = СК (не всегда)).	Выражает величину чистой прибыли, приходящейся на 1 рубль чистых активов.	-
5 Рентабельность инвестиций	$R_{И}$ = ЧП · 100 % / (СК + ДО), где ДО – долгосрочные обязательства.	Показывает, сколько денежных единиц потребовалось предприятию для получения одной денежной единицы прибыли.	Этот показатель является одним из наиболее важных индикаторов конкурентоспособности.

Показатели инвестиционной деятельности

Наименование показателя	Расчетная формула	Характеристика	Интерпретация показателя
Будущая стоимость денежных средств в n-ый период времени	$FV_n = PV(1 + r)^n$, $FV_n = PV \cdot FVIF_{r,n}$, $FV_n = PV(1 + r/m)^{n \cdot m}$, где PV – первоначальная сумма инвестирования денежных средств (текущая стоимость); n – срок вложения денежных средств (количество периодов); r – темп прироста денежных средств, проценты (ставка процента, норма рентабельности, дисконтная ставка); $FVIF_{r,n}$ – фактор (множитель) будущей стоимости денежных вложений; m – частота выплаты процентов по вложенным средствам в течение года.	-	Фактор будущей стоимости денежных средств можно определить расчетным путем или в таблице значений. Начисление процентов может осуществляться ежедневно, ежемесячно, поквартально, раз в полугодие и раз в год.
Текущая стоимость денежных средств	$PV = FV_n \cdot \frac{1}{(1+r)^n}$, $PV = FV_n \cdot PVIF_{r,n}$, $PV = FV_n \cdot \frac{1}{(1+r/m)^{n \cdot m}}$, где $PVIF_{r,n}$ – фактор (множитель) текущей стоимости денежных вложений.	-	Фактор текущей стоимости денежных средств можно определить расчетным путем или в таблице значений.
Будущая стоимость обыкновенного аннуитета	$FVA_n = P \cdot \sum FVIF_{r,n-t} = P \cdot FVIFA_{r,n}$, где P – периодические поступления или выплаты денежных средств; $FVIFA_{r,n}$ – фактор будущей стоимости аннуитета.	–	Обыкновенный (отложенный) аннуитет – это когда поступление и выбытие средств происходит в конце

Показатели инвестиционной деятельности

Наименование показателя	Расчетная формула	Характеристика	Интерпретация показателя
Множитель будущей стоимости аннуитета	$FVIFA_{r,n} = \sum(1+r)^{n-t} = [(1+r)^n - 1] / r.$	–	–
Текущая стоимость обыкновенного аннуитета	$PVA_n = P \cdot \sum PVIF_{r,n} = P \cdot PVIFA_{r,n}.$	–	–
Множитель текущей стоимости аннуитета	$PVIFA_{r,n} = \sum_{t=1}^{n} \frac{1}{(1+r)^t} = \frac{1}{r} - \frac{1}{r \cdot (1+r)^n}.$	–	–
Эффективная годовая процентная ставка	$EAR = (1 + r/m)^m - 1.$ $PV = \sum_{t=1}^{n} \frac{CF_t}{(1+r)^t},$	EAR является универсальным числовым параметром, позволяющим производить относительное взвешивание двух и более инвестиционных предложений.	–
Текущая стоимость поступления неравных денежных потоков (формула дисконтированного денежного потока DCF)	где CF – денежный поток в период времени t.	–	Применяется, в случаях, неэквивалентных между собой денежных потоков.
Средняя взвешенная по временному	$CF^* = PV / PVIFA_{r,n}.$	–	–

Показатели инвестиционной деятельности

Наименование показателя	Расчетная формула	Характеристика	Интерпретация показателя
Годовая величина инфляции	$i_a = [(1+ i_m)^m - 1] \cdot 100\ \%$, где i_m – ставка инфляции за период (неделю, декаду, месяц); m – количество периодов.	–	–
Формула Фишера	$1 + r_n = (1 + r_p) \cdot (1 + i)$, где r_p – реальная процентная ставка; r_n – номинальная процентная ставка; i – процентная ставка инфляции.	Зависимость между процентными ставками и ожидаемой инфляцией	–
Чистая текущая стоимость	$NPV = PV - I^0$, $NPV = \sum_{t=1}^{n} \frac{CF_t}{(1+r)^t} - I^0$, где I^0 – начальные затраты (инвестированные).	Характеризует эффективность инвестиций	Если результат NPV положительный, то можно осуществить капитальные вложения, если отрицательный, то капитальные вложения не вкладываются в проект.
Внутренняя норма рентабельности	$IRR = r_b + (r_a - r_b)\frac{NPV_b}{NPV_b - NPV_a}$, условия формулы: $r_в < IRR < r_a$ и $NPV_a < 0 < NPV_в$, где a, b – крайние ставки рентабельности.	Это минимальная величина рентабельности, при которой вложенные средства окупаются за планируемый срок реализации проекта.	Если внутренняя норма рентабельности превосходит цену инвестированного капитала, предприятие должно принять проект, в противном случае он может быть отвергнут.

Показатели инвестиционной деятельности

Наименование показателя	Расчетная формула	Характеристика	Интерпретация показателя
Срок окупаемости	Если величина денежного потока поставлена в каждом периоде реализации инвестиционного проекта, то $PB = I_0 / CF$. Если денежные потоки не эквивалентны между собой в различных периодах времени, то PB = j + d, где j – целая часть, d – дробная часть срока: $d = (I^0 - [CF_1 + CF_2 \ldots + CF_j]) / CF_{j+1}$.	Определяет продолжительность времени, необходимого для возмещения инвестиционных затрат из чистого денежного потока.	Проекты со сроком окупаемости меньше чем установленные инвестором принимаются, больше – отвергаются.
Учетная норма рентабельности	$ARR = \frac{\sum_{t=1}^{n} P_t}{n} : \frac{I^0 + I^0 - \sum_{t=1}^{n} D_t}{2}$, где P – чистая прибыль от реализации проекта; D – амортизационные отчисления.	Находится из соотношения средней прибыли и средней величины инвестиций, скорректированных на величину начисленной амортизации.	Проекты, имеющие ARR больше нормативного показателя (рентабельность чистой прибыли) принимаются к реализации.
Индекс рентабельности инвестиций (рентабельность проекта)	$PI = PV / I^0$, $P = ЧП / I^0$, где ЧП – чистая прибыль от проекта.	Характеризует уровень доходов на единицу затрат, т.е. эффективность вложений.	Чем больше значение этого показателя, тем выше отдача каждого рубля, инвестированного в данный проект
Годовые эквивалентные затраты	$AEC = I^0 / PVIFA_{r,n}$.	Показывает среднегодовую величину возмещения издержек	Показатель AEC используется для сравнения альтернативных проектов с различными масштабами капитальных вложений и

Показатели рыночной активности

Наименование показателя	Расчетная формула	Характеристика	Интерпретация показателя
Коэффициент отдачи акционерного капитала	$К_{от.АК} = \frac{ЧП}{АК} \cdot 100,$ где ЧП – чистая прибыль в расчетном периоде; АК – средняя стоимость акционерного (уставного) капитала.	Характеризует уровень чистой прибыли, приходящейся на акционерный капитал.	Показатель индивидуален для каждого акционерного общества. Исследуется в динамике за ряд лет.
Балансовая стоимость одной обыкновенной акции	$БС_{оа} = (АК – С_{па}) / К_{оа},$ где $С_{па}$ – стоимость привилегированных акций; $К_{оа}$ – количество обыкновенных акций в обращении.	Отражает величину акционерного капитала, приходящегося на одну обыкновенную акцию	-
Коэффициент дивидендных выплат	$К_{ДВ} = \frac{\sum Д}{\sum ЧП},$ где $\sum Д$ – суммы дивидендов, выплаченных обществом в расчетном периоде по обыкновенным акциям; $\sum ЧП$ – сумма чистой прибыли общества в расчетном периоде.	Характеризует долю выплаченных дивидендов по обыкновенным акциям в объеме чистой прибыли.	Анализируется в динамике за ряд периодов (кварталов, лет).
Коэффициент обеспеченности акционерного капитала чистыми активами общества	$К_{об.ЧА} = \frac{АК}{ЧА},$ где ЧА – чистые активы общества на конец расчетного периода.	Показывает долю акционерного капитала в чистых активах общества на определенную дату.	Чем выше коэффициент, тем больше обеспеченность общества чистыми активами.

Показатели рыночной активности

Наименование показателя	Расчетная формула	Характеристика	Интерпретация показателя
Коэффициент покрытия дивидендов по привилегированным акциям	$КПД_{па} = \frac{ЧП}{Д_{па}}$, где $Д_{па}$ – сумма дивидендов, предусмотренная к выплате по привилегированным акциям в отчетном периоде.	Позволяет оценить, в какой мере чистая прибыль обеспечивает выплату дивидендов по привилегированным акциям.	-
Дивидендная норма доходности	$ДНД = \frac{\sum Д_{оа}}{\sum Д_{оа}} - Н$, где $\sum Д_{оа}$ – сумма дивидендов, приходящаяся на одну обыкновенную акцию; Н – номинал одной обыкновенной акции.	Показывает дивидендную норму доходности одной обыкновенной акции.	-
Текущая норма доходности	$ТНД = \frac{\sum Д_{оа}}{Ц_{оа}}$, где $Ц_{оа}$ – цена приобретения одной акции.	Выражает текущую норму доходности одной обыкновенной акции	-
Коэффициент чистой прибыли на одну обыкновенную акцию	$К_{ЧПоа} = \frac{\sum ЧП}{К^1_{оа}}$ где $К^1_{оа}$ – количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в отчетном периоде.	Отражает сумму чистой прибыли, приходящейся на одну обыкновенную акцию.	-
Коэффициент дивидендных выплат на одну обыкновенную акцию	$К_{ДВоа} = \frac{\sum Д}{К_{оа}}$.	Показывает сумму диви дендов к выплате, приходящуюся на одну обыкновенную акцию	-