

FINANCIAL ACCOUNTING & ANALYSIS PART 4. FINANCIAL RATIOS

Фінансові коефіцієнти є невід'ємною частиною фінансового аналізу.

Вони дають можливість перетворити велику кількість інформації наведеної в звітності, в чітку і зрозумілу картину.

Хоча існує близько сотні різних коефіцієнтів, їх можна звести в групи, які дають бачення фінансових результатів компанії в 5 основних областях

1. Платоспроможність компанії
2. Операційна діяльність компанії
3. Прибутковість компанії
4. Боргові зобов'язання компанії
5. Ринкова вартість компанії

Коефіцієнти ліквідності – показують здатність компанії платити по своїх короткострокових зобов'язаннях.

$$\text{Current Ratio} = \frac{\text{Current Assets}}{\text{Current Liabilities}}$$

По-простому, показує чи фірма може платити свої щоденні рахунки.

Вищий коефіцієнт показує кращу ліквідність.

Quick ratio – показує наскільки найбільш ліквідні активи можуть покривати короткотермінові зобов'язання. Тобто, наскільки швидко компанія може заплатити свої рахунки за найпершої необхідності.

$$\text{Quick ratio} = \frac{(\text{Current assets} - \text{Inventories})}{\text{Current liabilities}}$$

Cash Ratio – показує наскільки швидко компанія може заплатити свої короткострокові рахунки за рахунок наявної готівки.

$$\text{Cash Ratio} = \text{Cash} / \text{Current liabilities}$$

Коефіцієнти операційної активності – показують наскільки ефективно відбувається управління активами компанії.

$$\text{Total assets turnover} = \frac{\text{Total operating revenues}}{\text{Average total assets}}$$

Показує наскільки ефективно активи компанії генерують дохід.

Чим вище,
тим краще.

Receivables Turnover Ratio – показує наскільки добре компанія справляється зі своєю дебіторською заборгованістю.

$$\text{Receivables Turnover} = \frac{\text{Total Operating Revenue}}{\text{Average Receivables}}$$

$$\text{Average Collection period} = \frac{\text{Days in period}}{\text{Receivables Turnover}}$$

Inventory Turnover – показує наскільки швидко складські запаси перетворюються в продажі.

$$\text{Inventory Turnover} = \text{COGS} / \text{Average Inventory}$$

$$\text{Days in Inventory} = \text{Days in period} / \text{Inventory Turnover}$$

Коефіцієнти прибутковості – показують наскільки компанія є прибутковою.

**Net profit margin =
Net Income / Total operating revenue**

**Gross profit margin =
Gross Profit / Total revenue**

**EBITDA margin =
EBITDA / Total revenue**

Return on assets – один з коефіцієнтів, який показує ефективність менеджменту компанії.

$$\text{ROA} = \frac{\text{Net Income}}{\text{Average total assets}}$$

Return on equity – показує прибуток доступний власникам капіталу компанії.

$$\text{ROE} = \frac{\text{Net Income}}{\text{Average Shareholders' Equity}}$$

Різниця між цими двома коефіцієнтами залежить від боргового навантаження компанії.

Payout ratios – ці коефіцієнти показують, яка частина капіталу виплачується як дивіденди, а яка, йде як нерозподілений прибуток

Dividends payout ratio =
Dividends/Net Income

Retention ratio =
Retained earnings/Net Income

Dividends payout ratio + Retention ratio = 1

Боргові коефіцієнти – показують наскільки компанія залежна від власних боргових зобов'язань.

Debt ratio – показує наскільки активи компанії навантажені боргами (структура капіталу).

$$\text{Debt ratio} = \frac{\text{Total Debt}}{\text{Total assets}}$$

Debt-to-Equity – показує яка частка фінансування борговим капіталом припадає на власний капітал.

$$\text{Debt-to-equity} = \frac{\text{Total debt}}{\text{Total equity}}$$

Давайте порахуємо фінансові коефіцієнти TSLA

Q&A

ДЯКУЮ ЗА УВАГУ