



ФИНАНСОВЫЕ
КОЭФФИЦИЕНТЫ

ЧИСТЫЙ ОБОРОТНЫЙ КАПИТАЛ (СОБСТВЕННЫЕ ОБОРОТНЫЕ СРЕДСТВА)

❖ Чистый оборотный капитал предприятия – это разницу между текущими активами и текущими пассивами (иногда его еще называют рабочим капиталом, а в традиционной терминологии – собственными оборотными средствами).

❖ По размеру чистого оборотного капитала можно определить, достаточно ли у предприятия постоянных ресурсов для финансирования постоянных активов. Если достаточно, то величина собственных оборотных средств больше нуля, в противном случае эта величина меньше нуля.

ФОРМУЛА СОС

❖ $СОС = \text{текущие активы} - \text{текущие обязательства}$

❖ $СОС = СК \text{ (собственный капитал)} + ДО \text{ (долгосрочные обязательства)} -$
 $ВА \text{ (внеоборотные активы)}$

❖ Рекомендуемые нормативные границы для коэффициента
собственных оборотных средств: $СОС > 0$;

ПЛЕЧО ФИНАНСОВОГО РЫЧАГА (КОЭФФИЦИЕНТ СООТНОШЕНИЯ ЗАЕМНЫХ И СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ)

❖ Плечо финансового рычага (финансовый рычаг, финансовый леверидж) – это отношение заемного капитала к собственным средствам. Он характеризует устойчивость компании. Чем меньше плечо финансового рычага, тем устойчивее положение. С другой стороны, заемный капитал позволяет увеличить коэффициент рентабельности собственного капитала, т.е. получить дополнительную прибыль на собственный капитал.

ФОРМУЛА ПФР

❖ *Плечо финансового рычага (коэффициент соотношения заемных и собственных средств) =*

ЗК (заемный капитал) / СК (собственный капитал)

❖ *Плечо финансового рычага (коэффициент соотношения заемных и собственных средств) = (Краткосрочные обязательства + Долгосрочные обязательства) / Собственный капитал*

❖ *Рекомендуемые нормативные границы коэффициента: Коэффициент (плечо) финансового рычага < 1*

КОЭФФИЦИЕНТ АВТОНОМИИ

❖ Коэффициент автономии (коэффициент финансовой независимости) характеризует отношение собственного капитала к общей сумме капитала (активов) организации. Коэффициент показывает, насколько организация независима от кредиторов. Чем меньше значение коэффициента, тем в большей степени организация зависима от заемных источников финансирования, тем менее устойчивое у нее финансовое положение.

ФОРМУЛА КОЭФФИЦИЕНТА АВТОНОМИИ

❖ *Коэффициент автономии = Собственный капитал / Всего активов*

❖ Рекомендуемые нормативные границы для коэффициентов финансовой устойчивости:

Коэффициент автономии $>0,5$.

ПОРОГ (ТОЧКА) БЕЗУБЫТОЧНОСТИ

❖ Точка безубыточности определяет, каким должен быть объем продаж для того, чтобы предприятие работало безубыточно, могло покрыть все свои расходы, не получая прибыли.

❖ Для расчета точки безубыточности надо разделить издержки на две составляющие: Переменные затраты — возрастают пропорционально увеличению производства (объему реализации товаров).

Постоянные затраты — не зависят от количества произведенной продукции (реализованных товаров) и от того, растет или падает объем операций.

Точка безубыточности имеет большое значение в вопросе жизнестойкости компании и ее платежеспособности. Так, степень превышения объемов продаж над точкой безубыточности определяет запас финансовой прочности (запас устойчивости) предприятия.

ЗАПАС ФИНАНСОВОЙ ПРОЧНОСТИ

- ❖ Насколько далеко предприятие от точки безубыточности показывает запас финансовой прочности. Это разность между фактическим объемом выпуска и объемом выпуска в точке безубыточности.
- ❖ Часто рассчитывают процентное отношение запаса финансовой прочности к фактическому объему. Эта величина показывает на сколько процентов может снизиться объем реализации, чтобы предприятию удалось избежать убытка.

ОПЕРАЦИОННЫЙ РЫЧАГ

- ❖ Операционный рычаг (операционный леверидж) показывает во сколько раз темпы изменения прибыли от продаж превышают темпы изменения выручки от продаж.
- ❖ Зная операционный рычаг можно прогнозировать изменение прибыли при изменении выручки.
- ❖ Минимальный объем выручки, необходимый для покрытия всех расходов, называется точкой безубыточности, в свою очередь, насколько может уменьшиться выручка, что бы предприятие сработало без убытков показывает запас финансовой прочности.

ФОРМУЛЫ РАСЧЕТА

- ❖ Точка безубыточности = Пост. прямые затраты / Уд. вес ВМ
- ❖ Уд. вес ВМ = ВМ / Выручка
- ❖ Валовая маржа (ВМ) = Выручка – Затраты
- ❖ Валовая прибыль (ВП) = ВМ – (Сумма постоянных косвенных и прямых затрат)
- ❖ Изменение прибыли = ОР (операционный рычаг) * % роста выручки
- ❖ Операционный рычаг = ВМ / ВП
- ❖ ЗФП = Выручка – ПР (порог рентабельности)
- ❖ ПР = (Сумма постоянных косвенных и прямых затрат) / Уд. вес ВМ

ЗАДАЧА НА КОЭФФИЦИЕНТ ЭЛАСТИЧНОСТИ

❖ $K_{эс} = \% \text{ изменения спроса} / \% \text{ изменения цены}$

Цена тура	Объем спроса	Темп прироста		Коэф. эластичности
		Цены	Объема спроса	
1500	2000	-	-	-
1425	2150			