

**СТРАТЕГИЧЕСКИЕ
ФИНАНСОВЫЕ
ПОКАЗАТЕЛИ
В ФИНАНСОВОМ
МЕНЕДЖМЕНТЕ
ФИРМЫ**

Показатели рентабельности

Рентабельность (RO – return on) – общий показатель экономической эффективности деятельности предприятия или использования капитала/ресурсов (материальных, финансовых и т. д.).

RO = (Вид прибыли/Показатель, рентабельность которого необходимо рассчитать)*100%

Данный показатель необходим для анализа хозяйственной деятельности и для сравнения с другими предприятиями.

Основные виды рентабельности

1. продукции/продаж (ROTR/ROS – total revenue/sale),
2. себестоимости (ROTC – total cost),
3. активов (ROA – assets)
4. инвестиций (ROI – invested capital)
5. персонала (ROL – labour)

ПРИБЫЛЬ

– это разница между доходами (TR– total revenue) и расходами (TC– total cost).

РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ПРОДУКЦИИ - ROTR

$$\text{ROTR} = \text{ПРВ} / \text{TR} = \text{TR} - \text{ТС} / \text{P} * \text{Q}$$

В числителе **валовая прибыль от продаж** **продукции**/реализации (ПРВ), которая находится как разница между доходами (выручкой – TR – totalrevenue) и расходами (полной себестоимостью – ТС – totalcost). $\text{ПР} = \text{TR} - \text{ТС}$.

В знаменателе - показатель объема продаж в стоимостном выражении – это выручка (TR – totalrevenue).

Выручка находится как произведение цены (P – price) на объем продаж (Q – quantity). $\text{TR} = \text{P} * \text{Q}$.

РЕНТАБЕЛЬНОСТИ ПРОДАЖ - ROS

Рентабельность продаж (ROS – return on sales) отражает долю прибыли от реализации в общем доходе предприятия;

$$ROS = \text{ПРч} / \text{TR},$$

Где

ROS – рентабельность продаж;

ПР ч– **чистая прибыль от основной деятельности, руб.;**

TR – выручка от продаж, руб.

РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ СЕБЕСТОИМОСТИ - ROTC

ROTC – return on total cost – ОДИН ИЗ ОСНОВНЫХ ВИДОВ рентабельности, необходимых для анализа эффективности.

Рентабельность производства (себестоимости)

$$\text{ROTC} = (\text{ПР} / \text{ТС}) * 100\%$$

Рентабельность себестоимости также называют **рентабельностью производства**, так этот показатель отражает эффективность производственного

РЕНТАБЕЛЬНОСТИ АКТИВОВ

РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ АКТИВОВ

Используют прибыль до налогообложения и отражают насколько эффективно используется основное имущество организации и показывают какое количество прибыли принесет рубль основных и оборотных средств или общей величины активов предприятия:

1. Рентабельность основных средств (ROFA – return on fixed assets);
2. Рентабельность оборотных средств (ROCA – return on currency assets);
3. Рентабельность всех активов (ROA – return on assets).
4. Коэффициент базовой прибыльности активов – точка безубыточности, точка порога рентабельности, «мёртвая точка», «точка Фишера» (BEP – basic earning power) характеризует, какую сумму компании необходимо заработать, чтобы покрыть все затраты.

РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ВНЕОБОРОТНЫХ ФОНДОВ

ROFA – return on fixed assets

$$\text{ROFA} = \text{БН} / \text{Свна},$$

где

ROFA – рентабельность внеоборотных фондов,

БН – прибыль до налогообложения, руб.;

Свна – средняя стоимость внеоборотных активов, руб.;

РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ (ROCA – RETURN ON CURRENCY ASSETS)

$$\text{ROCA} = \text{БН} / \text{Соба},$$

где

ROCA – рентабельность оборотных средств;

БН – прибыль до налогообложения, руб.;

Соба – средняя стоимость мобильных (оборотных) активов, руб.;

РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ВСЕХ АКТИВОВ

$$ROA = \text{БН} / \text{Свна} + \text{Соба},$$

ROA – рентабельность активов;

БН – прибыль до налогообложения, руб.;

Свна + Соба – средняя величина **суммы основных и оборотных активов**

Рентабельность внеоборотных активов показывает, сколько копеек прибыли от продаж принесет один рубль, вложенный в необоротные активы.

КОЭФФИЦИЕНТ БАЗОВОЙ ПРИБЫЛЬНОСТИ АКТИВОВ =

ТОЧКА БЕЗУБЫТОЧНОСТИ (BREAK-EVEN-POINT– BEP)

Точка безубыточности (break-evenpoint– BEP) – объем продаж, при котором прибыль предпринимателя равна нулю.

$$BEP = FC / (P - AVC)$$

1. Постоянные затраты (FC – fixed cost);
2. Выручка (доходы) (TR– total revenue) или цена (P – price);
3. Переменные затраты на объем (VC – variable cost) или переменные затраты на единицу продукции (AVC – average variable cost).

Точку безубыточности измеряют в натуральном или денежном выражении. В данном случае по итогам расчета получится критический объем продаж в натуральном

ПОРОГ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ

Порог рентабельности описывается как денежное выражение точки безубыточности, то есть отражает, сколько предприятию необходимо заработать, чтобы прибыль от реализации была равна нулю и все затраты покрылись.

Данный показатель рационально рассчитывать при открытии нового или расширении текущего производства. Он позволит оценить окупаемость нововведения через отношение маржинального дохода и выручки.

**РЕНТАБЕЛЬНОСТИ
ИНВЕСТИРОВАННОГО КАПИТАЛА**

=

РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ИНВЕСТИЦИЙ

=

ROI

РЕНТАБЕЛЬНОСТИ ИНВЕСТИРОВАННОГО КАПИТАЛА (ИНВЕСТИЦИЙ)

За основу берут чистую прибыль и характеризуют эффективность использования (инвестирования) капитала в целях деятельности компании. Также эта подгруппа может рассчитываться при планировании и позволяет оценить, выгодно ли инвестировать или брать займы:

- 1. Рентабельность собственного капитала (ROE – return on equity)** отражает эффективность использования собственных средств в деятельности предприятия;
- 2. Рентабельность инвестированного, перманентного капитала (ROIC – return on invested capital)** показывает, сколько копеек чистой прибыли организация получит, вложив в инвестиции один рубль;
- 3. Рентабельность заемного капитала (ROBC – return on borrowed capital)** описывает целесообразность взятия кредита. Он показывает, сколько копеек чистой прибыли организация получит, вложив в один рубль кредитный;

Если показатель выше стоимости заемных средств, то их брать выгодно, если ниже, то организация понесет убытки.

РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА (ROE – RETURN ON EQUITY)

Рентабельность собственного капитала (ROE – return on equity) отражает эффективность использования собственных средств в деятельности предприятия;

$$ROE = ЧП / СК,$$

где

ROE – рентабельность собственного капитала;

ЧП – чистая прибыль, руб.;

СК – собственный капитал, руб.;

РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ИНВЕСТИРОВАННОГО, ПЕРМАНЕНТНОГО КАПИТАЛА (ROIC – RETURN ON INVESTED CAPITAL)

Рентабельность инвестированного, перманентного капитала (ROIC – return on invested capital) показывает, сколько копеек чистой прибыли организация получит, вложив в инвестиции один рубль;

$$\text{ROIC} = \text{ЧП} / \text{СК} + \text{ДО},$$

Где

ROIC – рентабельность инвестированного (постоянного) капитала;

ЧП – чистая прибыль, руб.;

СК + ДО – сумма собственного капитала и долгосрочной задолженности, руб.

РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ЗАЕМНОГО КАПИТАЛА (ROBC – RETURN ON BORROWED CAPITAL)

Рентабельность заемного капитала (ROBC – return on borrowed capital) описывает целесообразность взятия кредита. Он показывает, сколько копеек чистой прибыли организация получит, вложив в один рубль кредитный;

Если показатель выше стоимости заемных средств, то их брать выгодно, если ниже, то организация понесет убытки.

$$\text{ROBC} = \text{ЧП} / \text{ЗК}$$

где

ROBC – рентабельность заемного капитала;

ЧП – чистая прибыль, руб.;

ЗК – заемный капитал;

РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ПЕРСОНАЛА (ROL – LABOUR)

$$ROL = \text{ПР} / \text{ССЧ},$$

где

ROL – рентабельность персонала;

ПР – прибыль от основной деятельности, руб.;

ССЧ – среднесписочная численность персонала.

ПОКАЗАТЕЛИ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА

Показатель TAT (Total Assets Turnover) указывает на оборачиваемость активов, служит характеристикой интенсивности, с которой эксплуатируются все активы компании.

Инвестор выясняет насколько эффективно, с позиции объемов продаж, компанией используются активы.

TAT - разделить объем чистой выручки с продаж на среднюю (за год) стоимость активов.

Рост показателя TAT, как по предприятию, так и по отрасли в целом, укажет на ускорение оборота средств предприятия, что служит положительной характеристикой для потенциального объекта инвестирования.

EPS (EARNINGS PER SHARE) – ДОХОДНОСТЬ АКЦИЙ

Это самый важный параметр, за которым необходимо внимательно следить.

Позволяет получить приблизительную оценку потенциальной доходности акций компании-эмитента. Инвесторам важнее оценка размера прибыли компании, оставшейся после всех выплат.

Именно этот показатель и отображается величиной дохода на акцию – параметром EPS.

Бухгалтерский баланс может составляться с использованием различных балансовых уравнений, в наиболее общем виде имеющих следующее представление:

$$A = E + L + Cr$$

ИЛИ

$$A - Cr = E + L,$$

где

A — сумма активов;

L — заемный капитал;

E — собственный капитал;

Cr — кредиторы.

КОЭФФИЦИЕНТ УСТОЙЧИВОСТИ ЭКОНОМИЧЕСКОГО РОСТА (RR)

$$RR = \frac{2 \times RP}{П4_{beg} + П4_{end}}$$

RP (reinvested profit) - реинвестированная прибыль;

П4 - постоянные пассивы на начало и конец периода.