

Связь риска с основными финансовыми показателями деятельности предприятия

Коэффициенты ликвидности предприятия

Коэффициент текущей ликвидности

Показывает сколько рублей текущих активов предприятия приходится на один рубль текущих обязательств.

$$K_{т.л} = \frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Краткосрочные обязательства}}$$

Нормальным считается значение коэффициента от 1,5 до 2,5.

Значение ниже 1 говорит о высоком финансовом риске, связанном с тем, что предприятие не в состоянии стабильно оплачивать текущие счета.

Значение более 3 может свидетельствовать о структурном риске и риске потери финансовой устойчивости, связанные с нерациональной структурой капитала.

Коэффициент срочной ЛИКВИДНОСТИ

Отражает то, насколько краткосрочные обязательства компании могут быть оплачены из активов, которые либо уже являются деньгами, либо могут превратиться в деньги в ближайшее время.

$$K_{ср.л} = \frac{\text{Деньги} + \text{Краткосрочные вложения} + \text{Дебиторская задолженность}}{\text{Краткосрочные обязательства}}$$

Высокое значение коэффициента срочной ликвидности является показателем низкого финансового риска, риска убытка компании. Низкое значение также указывает на необходимость постоянной работы с дебиторами, а следовательно, возрастает кредитный риск.

Коэффициент абсолютной ЛИКВИДНОСТИ

Показывает, какая доля краткосрочных долговых обязательств может быть покрыта за счет денежных средств и их эквивалентов в виде рыночных ценных бумаг и депозитов.

$$АЛ = \frac{\text{Ден. средства}}{\text{Краткосрочные обязательства}}$$

Нормальным считается значение коэффициента более 0,2.

Чем выше показатель, тем лучше платежеспособность предприятия.

Чем выше коэффициент абсолютной ликвидности, тем ниже финансовый риск и риск банкротства предприятия

Коэффициенты структуры капитала

Коэффициент автономии

характеризует устойчивость компании по отношению к ее долговым обязательствам

$$K_{авт} = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Валюта баланса}} \approx 0,7 - 0,8$$

Чем выше значение коэффициента, тем меньше риск потери инвестиции и кредитов

Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала

показывает сколько заемных средств привлекло предприятие на 1 руб. вложенных в активы средств

$$K_{\text{соот.}} = \frac{\text{заемный капитал}}{\text{собственный капитал}} \approx 0,7 - 0,8$$

Увеличение коэффициента - признак усиления зависимости предприятия от кредиторов и определенное снижение его финансовой стойкости, что свидетельствует об увеличении финансового риска, то есть о возможности потери платежеспособности.

Коэффициент маневренности

Показывает способность предприятия поддерживать уровень собственного оборотного капитала и пополнять оборотные средства в случае необходимости за счет собственных источников

$$K_{\text{ман.}} = \frac{\text{собственный оборотный капитал}}{\text{собственный капитал}} \approx 0,5$$

СОК= Капитал и Резервы + Доходы буд. периодов+ долгосрочные обязательства – внеоборотные активы

Чем ниже данный коэффициент, тем выше финансовый и кредитный риск, а следовательно и риск банкротства предприятия

Коэффициенты рентабельности

Рентабельность реализованной продукции

показывает насколько прибыльной является основная деятельность предприятия

$$K_{\text{рент. продукции}} = \frac{\text{прибыль от продаж}}{\text{себестоимость}} * 100\%$$

Чем ниже коэффициент рентабельности реализованной продукции, тем выше предпринимательский и коммерческий риски, а также риск капитальных вложений

Рентабельность продаж

отражает общую прибыльность компании

$$K_{\text{рент. продаж}} = \frac{\text{прибыль от продаж}}{\text{выручка}} * 100\%$$

Чем ниже коэффициент рентабельности продаж, тем выше коммерческий, предпринимательский риск и риск банкротства предприятия

Экономическая рентабельность

отражает общую эффективность использования
активов компании

$$K_{\text{эк. рент.}} = \frac{\text{чистая прибыль}}{\text{активы}} * 100 \%$$

Снижения коэффициента экономической рентабельности ведет к увеличению риска нерентабельности и банкротства предприятия

Рентабельность собственного капитала

показывает прибыльность использования капитала собственников компании, является главным показателем эффективности функционирования предприятия

$$K_{\text{рент. ск}} = \frac{\text{чистая прибыль}}{\text{собственный капитал}} * 100 \%$$

Чем ниже значение коэффициента, тем выше предпринимательский, производственный риск и риск банкротства предприятия

Коэффициенты рыночной активности

Коэффициент прибыли на 1 акцию (EPS)

Показывает какая доля чистой прибыли приходится на 1 обыкновенную акцию

$$EPS = \frac{\text{ЧП} - \text{дивиденд по привилегированным акциям}}{\text{кол} - \text{во обыкновенных акций}}$$

Увеличение прибыли на 1 акцию свидетельствует о росте компании-эмитента. Низкое значение коэффициента напротив связано с риском снижения финансовой устойчивости компании.

Соотношение рыночной цены акции и прибыли на 1 акцию (P/E)

Показывает сколько денежных средств согласны заплатить акционеры за 1 денежную единицу чистой прибыли компании, т.е. демонстрирует текущий спрос со стороны инвесторов на ценные бумаги компании.

$$P/E = \frac{\text{Цена акции}}{EPS}$$

Низкое значение P/E связывают с высоким инвестиционным риском и риском снижения финансовой устойчивости. Коэффициент P/E также неявно учитывает воспринимаемый риск будущих доходов данной компании. Для покупателя акций этот риск включает возможность банкротства.

Норма дивиденда на 1 акцию

Характеризует текущую доходность акции, т.е. те дивиденды, которые получают акционеры

$$\text{НД} = \frac{\text{Дивиденды на 1 акцию}}{\text{рыночная стоимость 1 акции}}$$

Низкая норма дивидендов связана с высоким риском снижения доходности акционера

Коэффициент выплаты дивидендов (DRP)

Характеризует долю чистой прибыли, выплачиваемой акционерам в виде дивидендов

$$DRP = \frac{\sum \text{дивидендов}}{\text{Чистая прибыль}} * 100\%$$

Чем выше значение коэффициента, тем ниже риск потери акционера. Для компании, напротив, высокое значение коэффициента означает, что происходит сокращение доли чистой прибыли как источника самофинансирования, что может замедлить внутренние темпы роста, ограничить темпы наращивания выручки и уменьшить возможность привлечения кредита, вследствие чего, у компании возрастут предпринимательский, производственный и финансовый риски.

Коэффициенты деловой активности предприятия

Фондоотдача

Характеризует эффективность использования основных средств организации. Фондоотдача показывает, сколько выручки приходится на единицу стоимости основных средств.

$$\Phi_{отд} = \frac{ВР}{ОС}$$

Снижение коэффициента фондоотдачи говорит об увеличении коммерческого риска, а также риска ликвидности

Оборачиваемость запасов

Характеризует скорость потребления сырья и запасов

$$K_{03} = \frac{\text{Себестоимость проданных товаров}}{\text{Средн. запасы}}$$

Снижение оборачиваемости запасов ведет к возрастанию риска иммобилизации собственных оборотных средств предприятия, а также повышается риск затоваренности, порчи и устаревания товаров.

Оборачиваемость дебиторской задолженности

Показывает насколько эффективно компания организовала работу по сбору оплаты для свою продукцию.

$$\text{Кодз} = \frac{\text{Объем продаж}}{\text{Средн. дебиторская задолженность}}$$

Снижение коэффициента оборачиваемости ведет к увеличению кредитного риска, т.е. риска непогашения дебиторской задолженности и неплатежеспособности клиентов.

Оборачиваемость кредиторской задолженности

Показывает сколько требуется оборотов для оплаты выставленных счетов.

$$K_{окз} = \frac{\text{Себестоимость проданных товаров}}{\text{Средн. кредиторская задолженность}}$$

Снижение коэффициента оборачиваемости связано с увеличением риска неплатежеспособности организации, а следовательно увеличивается риск банкротства предприятия

Оборачиваемость активов

Показывает количество полных циклов обращения продукции за анализируемый период. Или сколько денежных единиц реализованной продукции принесла каждая денежная единица активов.

$$K_{oa} = \frac{\text{Объем продаж}}{\text{Средн. суммарные активы}}$$

Снижение коэффициента оборачиваемости активов ведет к увеличению коммерческого риска.

Высокий коэффициент оборачиваемости может быть связан с высоким техническим риском, в случае износа оборудования

Оборачиваемость собственного капитала

показывает, сколько требуется оборотов для оплаты
выставленных счетов

$$Об_{ск} = \frac{ВР}{СК}$$

Если коэффициент оборачиваемости собственного капитала значительно превышает уровень реализации над вложенным капиталом, то растет риск кредитора.

Низкий показатель влечет за собой увеличение
производственного и функционального
инвестиционного рисков.
