

Akademia Młodego Ekonomisty



Analiza wskaźnikowa przedsiębiorstwa Jak ocenić pozycję finansową firmy?

dr Grażyna Michalczuk

Organizatorzy

Uniwersytet w Białymstoku
9 maja 2013 r.



AKADEMIA MŁODEGO EKONOMISTY

WWW.GIMVERSTY.PL

Co to jest analiza

To metoda poznania obiektów i złożonych zjawisk poprzez podział na elementy proste i zbadanie związków między nimi, szczególnie związków przyczynowo - skutkowych

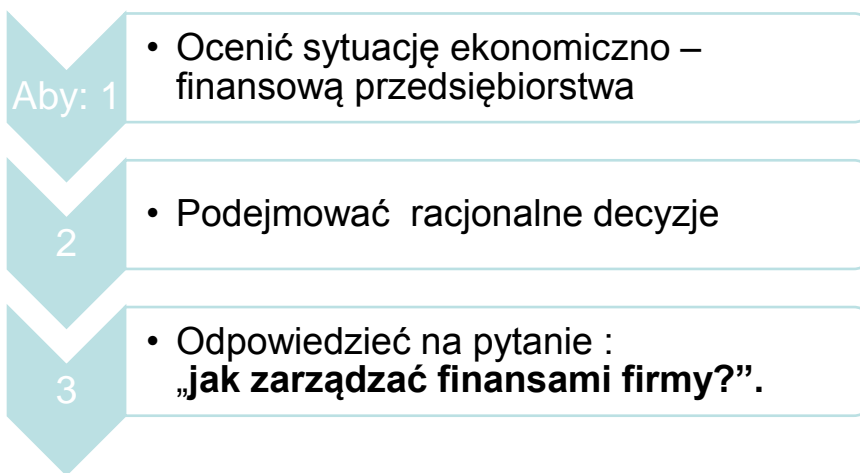
Co to jest analiza finansowa przedsiębiorstwa

Jest najważniejszym narzędziem oceny działalności przedsiębiorstw poprzez:

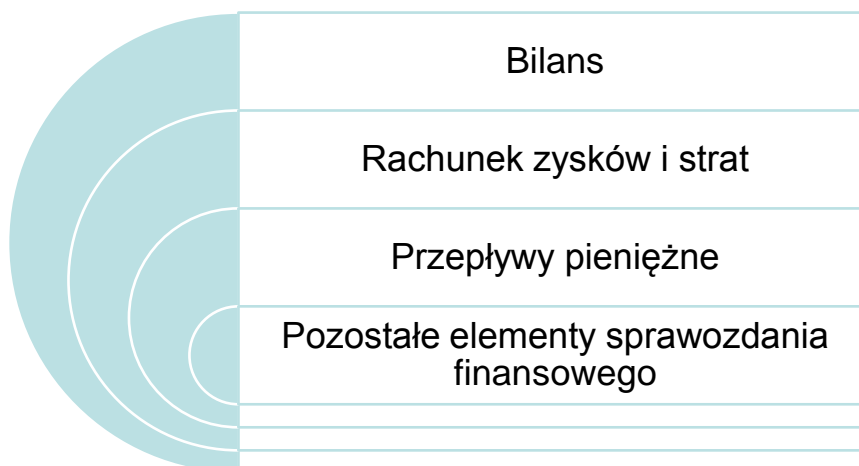
- Analizę sytuacji majątkowej
- Analizę sytuacji finansowej
- Analizę wyniku finansowego
- Analizę przepływów pieniężnych



W jakim celu przeprowadza się analizę finansową



Źródła informacji do przeprowadzenia analizy finansowej przedsiębiorstwa



O czym mówi bilans

To finansowy (majątkowo- kapitałowy) obraz przedsiębiorstwa na dany dzień (moment czasu), pokazujący:

- Majątek przedsiębiorstwa (aktywa):

- *aktywa trwałe*
- *aktywa obrotowe*

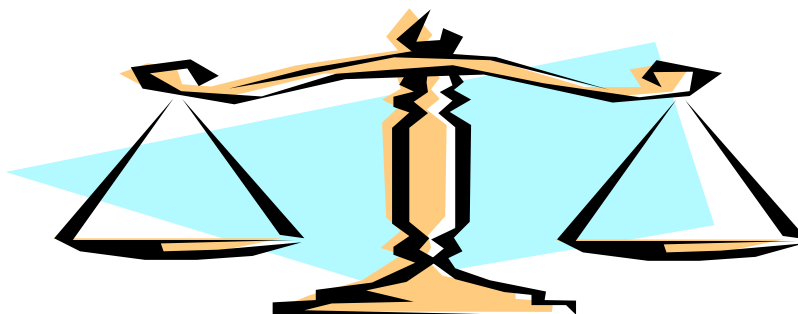
- Źródła finansowania (pasywa):

- *kapitał własny*
- *zobowiązania długoterminowe*
- *zobowiązania krótkoterminowe*



Zasada prawidłowo sporządzonego bilansu

Suma aktywów = Suma pasywów



O czym mówi rachunek zysków i strat

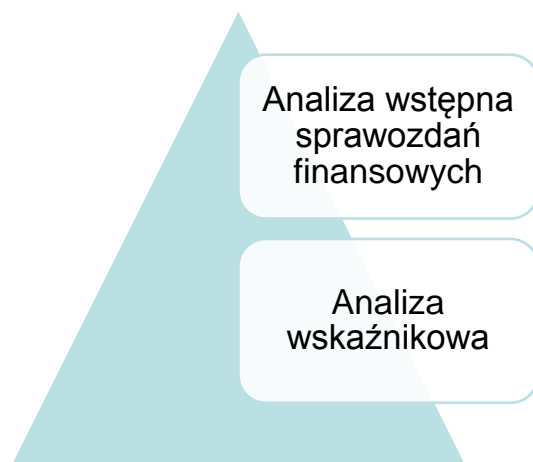
O wyniku finansowym przedsiębiorstwa:

Zysk \Rightarrow przychody $>$ koszty

Strata \Rightarrow koszty $>$ przychody



Miejsce analizy wskaźnikowej w analizie finansowej przedsiębiorstwa

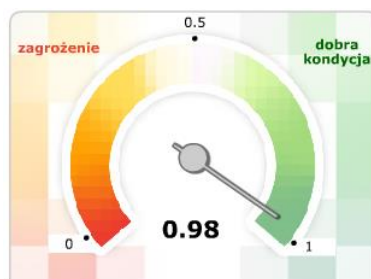


Co to jest analiza wskaźnikowa

- Jest rozwinięciem analizy wstępnej sprawozdań finansowych . Jest to rodzaj badania ilościowego i oparta jest na wskaźnikach, przedstawiających relacje określonych wielkości finansowych, ważnych z punktu widzenia ich wzajemnych związków.
- Pozwala na dokonywanie porównań wyników analiz:
 - w czasie
 - w przestrzeni
 - z danymi postulowanymi

Co bada się w ramach analizy wskaźnikowej

- Płynność
- Rentowność
- Efektywność wykorzystania majątku
- Zadłużenie



Analiza płynności firmy

Służy do badania zdolności firmy do terminowego regulowania krótkoterminowych zobowiązań .



Podstawowe wskaźniki płynności

Wskaźnik płynności bieżącej (*current ratio*)

Aktywa obrotowe

Zobowiązania krótkoterminowe (bieżące)

Informuje o zdolności przedsiębiorstwa do regulowania zobowiązań w oparciu o aktywa obrotowe. Wielkość wzorcowa 1,5 – 2,0.

Niski poziom wskaźnika może oznaczać, iż firma ma, lub w najbliższej przyszłości będzie miała, kłopoty z terminowym regulowaniem zobowiązań.

Wysoki poziom wskaźnika może oznaczać, że przedsiębiorstwo niepotrzebnie przechowuje zbyt dużo środków finansowych, które mogłyby wykorzystać na inwestycje, utrzymuje nadmierne zapasy lub posiada trudno ściągalne należności.

- **Wskaźnik szybkiej płynności (*quick ratio*)**

należności krótkoterminowe + inwestycje krótkoterminowe

zobowiązania krótkoterminowe (bieżące)

Wskaźnik ten ukazuje pokrycie zobowiązań krótkoterminowych aktywami o wysokiej płynności. Za jego wartość wzorcową uważa się gdy oscyluje w okolicy 1,0. Oznacza to, że przedsiębiorstwo jest w stanie pokryć wszystkie swoje zobowiązania przy pomocy płynnych aktywów finansowych.

- **Wskaźnik płynności gotówkowej**

Inwestycje krótkoterminowe

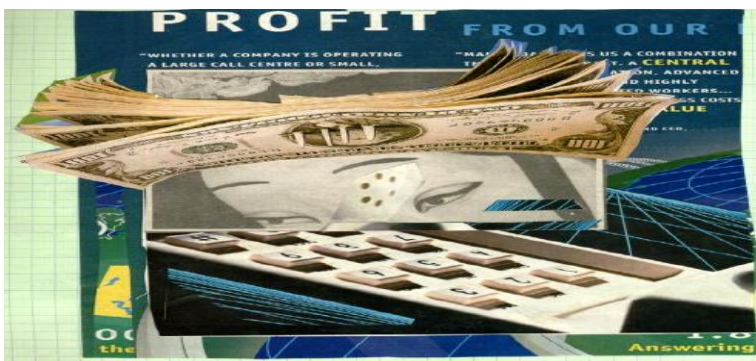
zobowiązania krótkoterminowe (bieżące)

Wskaźnik ten służy do określania wypłacalności firmy w bardzo krótkim okresie. Dlatego do jego konstrukcji wykorzystywane są tylko najbardziej płynne aktywa. Jako optymalna wartość tego wskaźnika przyjmuje się 0,1 - 0,3.

-

Analiza rentowności firmy

Pozwala na ocenę efektywności gospodarowania.
Rentowność może być zarówno dodatnia jak i ujemna, w zależności od tego czy działalność firmy przynosi zysk, czy też stratę.



Podstawowe wskaźniki rentowności

• Wskaźnik rentowności sprzedaży

Zysk netto • 100%

Przychody ze sprzedaży netto

- Wskaźnik ten informuje o udziale zysku netto w wartości sprzedaży, czyli oznacza jaki procent zysku przynosi dana wartość sprzedaży, albo inaczej jaka wielkość zysku przypada na jednostkę zrealizowanej sprzedaży.
- Niższa wartość tego wskaźnika oznacza, iż firma musi zrealizować większą wartość sprzedaży, aby osiągnąć zamierzoną kwotę zysku, a więc efektywność sprzedaży będzie niska. Wzrost natomiast oznaczyć będzie generowanie dodatkowego zysku z każdej następczej jednostki sprzedaży. Pożądanym jest zatem wysoki poziom tego wskaźnika.

- **Wskaźnik rentowności aktywów:**

$$\frac{\text{Zysk netto} \cdot 100\%}{\text{Aktywa (majątek) ogółem}}$$

- Wskaźnik ten, określa ogólną zdolność aktywów do generowania zysku. Można go określić jako stopę zwrotu aktywów. Pokazuje jak efektywnie firma zarządza swoim majątkiem. Im wyższy poziom rentowności aktywów, tym lepsza sytuacja finansowa firmy.

- **Wskaźnik rentowności kapitału własnego**

$$\frac{\text{Zysk netto} \cdot 100\%}{\text{Kapitał własny}}$$

- Wskaźnik ten, określany również mianem wskaźnika zyskowności kapitału bądź stopą zwrotu, interesuje właścicieli firmy (akcjonariuszy). Informuje jaką stopę zysku przynosi zaangażowanie kapitału w daną firmę. Czyli ile zysku przypada na każdą zaangażowaną złotówkę kapitału własnego.
- Im wartość tego wskaźnika jest wyższa, tym korzystniejsza jest sytuacja finansowa firmy. Wyższa efektywność kapitału własnego wiąże się z możliwością uzyskania wyższych dywidend (dla akcjonariuszy) oraz dalszym rozwój firmy.

Analiza zadłużenia firmy

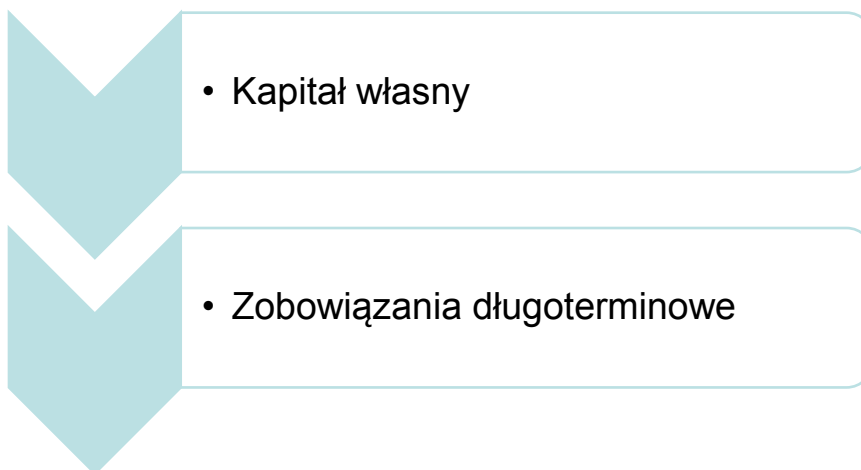
Opiera się na badaniu struktury finansowania przedsiębiorstwa. Określa poziom jego zadłużenia i tym samym ocenia jego wypłacalność w długim okresie.



Struktura kapitałowa (pasywów) przedsiębiorstwa

- Kapitał własny
- Zobowiązania długoterminowe > 1 rok
- Zobowiązania krótkoterminowe ≤ 1 rok

Kapitał stały przedsiębiorstwa



Podstawowy wskaźnik zadłużenia

Zobowiązania ogółem (kapitał obcy)

Aktywa ogółem

- Obrazuje on strukturę finansowania majątku przedsiębiorstwa. Informuje: jak duża część aktywów (majątku) pochodzi z kapitału obcego. Im mniejszy jest udział długu w całości aktywów, tym bardziej bezpieczna sytuacja dla wierzycieli przedsiębiorstwa.
- Im wskaźnik zadłużenia wyższy, tym większe ryzyko działalności przenosi się na dawców kapitału obcego, którzy mogą stracić zaufanie do firmy. Wskaźnik ten powinien należeć do przedziału 0,57–0,67. Uważa się, że wówczas firma nie ma zachwianej równowagi pomiędzy kapitałem obcym a własnym.

Co wynika z analizy wskaźnikowej ?

