

Akademia Młodego Ekonomisty



Analiza wskaźnikowa przedsiębiorstwa

Jak ocenić pozycję finansową firmy?

dr Agnieszka Bem

Uniwersytet Ekonomiczny we Wrocławiu
23 kwietnia 2018 r.

Organizatorzy



Przychodzi firma do lekarza ...



Jak ocenić kondycję?

- Czy przychody są wyższe od kosztów?
- Czy mam majątek, który mogę odnawiać i dzięki któremu mogę zarabiać?
- Jakie są źródła finansowania majątku?
- Czy mam wystarczająco dużo wolnej gotówki na regularną spłatę moich zobowiązań?
- Jaka jest sytuacja moich klientów?
- Co może zagrozić mojej działalności?

Jak ocenić kondycję firmy?



Struktura bilansu

Rachunek wyników

Wartość przedsiębiorstwa



Płynność

Rentowność

Sprawność działania

Zadłużenie

Co najbardziej zagraża firmie?

- Utrata płynności finansowej - chwilowa, krótkookresowa niezdolność podmiotu do spłacania najbardziej wymagalnych zobowiązań (krótkoterminowych)
- Bankructwo - to trwała utrata zdolności płatniczej, czyli trwała niezdolność do wywiązywania się ze wszystkich zobowiązań zarówno krótko, jak i długoterminowych

Bilans

Aktywa

Aktywa trwałe

Aktywa obrotowe:

- Gotówka
- Należności
- Zapasy

Pasywa

Kapitały własne
(w tym zysk)

Dług :

- długoterminowy
- krótkoterminowy

Rachunek zysków i strat

Przychody ze sprzedaży

Koszty

Zysk / strata brutto

Podatek

Zysk / strata netto

Analiza wskaźnikowa

- Pomaga ocenić kondycję firmy
- Identyfikuje problemy przedsiębiorstwa
- Ułatwia ocenę wpływu podejmowanych decyzji na kondycję finansową

Analiza wskaźnikowa

- Obejmuje obszary takie jak:
 - rentowność,
 - płynność,
 - sprawność działania,
 - zadłużenie.

Wskaźniki rentowności (zyskowności)

- Jaki dochód wypracował nasz majątek?
- Stopa zwrotu na aktywach (ROA):

$$ROA = \frac{\text{zysk netto}}{\text{Aktywa}} * 100\%$$

- Stopa zwrotu na kapitale własnym (ROE):

$$ROE = \frac{\text{zysk netto}}{\text{Kapitał własny}} * 100\%$$

- Stopa zwrotu na sprzedaży (ROS):

$$ROS = \frac{\text{zysk netto}}{\text{Sprzedaż}} * 100\%$$

Wskaźniki płynności

- Informują o zdolności do terminowego regulowania zobowiązań krótkoterminowych w oparciu o aktywa bieżące
- Current ratio (CR):

$$CR = \frac{\textit{Aktywa bieżące}}{\textit{Zobowiązania bieżące}}$$

- Quick ratio (QR):

$$QR = \frac{\textit{Należności+Gotówka}}{\textit{Zobowiązania bieżące}}$$

Wskaźniki sprawności

- Jak sprawnie działamy?
- Wskaźnik rotacji zapasów (po ilu dniach odnawiamy swoje zapasy):

$$\frac{\textit{Średni stan zapasów}}{\textit{Sprzedaż}} * \text{liczba dni w okresie}$$

- Wskaźnik rotacji należności (jak szybko nam płacą?):

$$\frac{\textit{średni stan należności}}{\textit{sprzedaż}} * \text{liczba dni w okresie}$$

Wskaźniki zadłużenia

- Jak bardzo jesteśmy zadłużeni w relacji do posiadanego majątku?
- Wskaźnik zadłużenia:

Zobowiązania ogółem

Aktywa

Zadanie na warsztaty

- Dokonaj analizy wskaźnikowej (wybierz wskaźniki, które uważasz za najważniejsze i oblicz)
- Wymyśl jeszcze jeden wskaźnik i go przeanalizuj
- Jak oceniasz strategię realizowaną przez firmę?