

Финансов анализ

Проф. Е.Делчева

Лекция № 11

Финансов анализ

- ФА е методология и инструментариум за агрегиране и дезагрегиране на финансова информация с цел характеризизиране и оценяване дейността на фирмата от финансово-икономическа гл.т.
- Източници на финансова информация
- Констативно-диагностичен характер

Видове финансови показатели

- В зависимост от подхода при изчисляването- за структура и за динамика
- В зависимост от източниците
- В зависимост от вида на информацията

Видове финансови показатели (2)

За рентабилност – на приходите, на СК, на пасивите, капитализация

Колкото по-висока е стойността, толкова по-добре

Рентабилност на приходите от оперативна дейност = (Приходи от оперативна дейност – Разходи от оперативна дейност) / приходи от оперативна дейност

Рентабилност на собствения капитал = финансов резултат / собствен капитал

Рентабилност на привлечения капитал = финансов резултат / привлечен капитал

Коефициент на капитализация на активите = финансов резултат / (СК + дългосрочни задължения)

Видове финансови показатели (3)

- За ефективност – на приходите и на разходите

Коефициент на ефективност на приходите
= общо разходи / общо приходи

Трябва да е под 1 или да намалява в годините.

Коефициент на ефективност на разходите
= общо приходи / общо разходи

Трябва да е над 1 и да се повишава.

Видове финансови показатели (4)

- **За ликвидност** – обща, бърза, незабавна, абсолютна
- Четирите показателя трябва да нарастват по стойност
- Обща ликвидност = $\frac{\text{Краткотрайни активи}}{\text{Краткосрочни задължения}}$
- Бърза ликвидност = $\frac{\text{Краткосрочни вземания} + \text{краткосрочни инвестиции} + \text{парични средства}}{\text{Краткосрочни задължения}}$
- Незабавна ликвидност = $\frac{\text{Краткосрочни инвестиции} + \text{Парични средства}}{\text{Краткосрочни задължения}}$
- Абсолютна ликвидност = $\frac{\text{Парични средства}}{\text{Краткосрочни задължения}}$

Видове финансови показатели (5)

- Показатели за финансова автономност- колич. х-ка на степента на финансова независимост от кредитори

А) коеф. за фин.авт. = Собствен Капитал: Привлечен капитал (да е по-голям от 1)

Б) коеф. на задлъжнялост = Привлечен капитал : Собствен капитал (да е по-малък от 1)

- Показатели за обръщаемост на Краткотрайни Материални Активи

Времетраене на един оборот в дни = $(\text{Ср. Наличност на МЗ} \times 360) / \text{нетни приходи от продажби}$

Видове финансови показатели

(6)

- Показатели за вземания и погасяване на задълженията-дават цифров измерител на продължителността на уреждане на важни разчети (вземания и задължения към доставчици)
- Период на събиране на вземания от клиенти= средна наличност на вземания от клиенти/нетни приходи от продажби
- Период на погасяване на задължения към доставчици= средна наличност на задължения към доставчици/сума на доставките

Златни правила на финансовия анализ

1. За структурата на ДА:
 - Да нараства дела на ДНА
 - Да нараства дела на ДМА с активно предназначение
 - Да нараства дела на ДФА с нисък риск
2. За структурата на КА
 - Да намалява дела на мат.запаси
 - Да се увеличават бързоликвидните активи-фин.средства

Златни правила на финансовия анализ (2)

3. За съотношение между ДА и КА – КА имат малък дял в добрия бизнес
4. За съотношение между КА и КП
 - Общата ликвидност да е около 1,2
 - Бързата ликвидност да е около 0,55
 - Незабавната ликвидност да е около 0,15
5. КА да са покрити със СК + краткосрочни кредити
6. ДА да са покрити със СК + дългосрочни кредити

Златни правила на финансовия анализ (3)

7. При нов бизнес $ЗК < 2 СК$

При функциониращ бизнес $ЗК < 0,5 СК$

8. Цената на $СК >$ цената на кредита