

Wskaźnikowa analiza efektywności finansowej firmy

Nazwa wskaźnika	Metoda kalkulacji	Treść wskaźnika
WSKAŹNIKI ZYSKOWNOŚCI		
zyskowność sprzedaży (return on sales)	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{sprzedaż netto}}$	marża zysku na sprzedaży
zyskowność majątku (return on total assets)	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{majątek ogółem (aktywa)}}$	efektywność wykorzystania majątku
zyskowność kapitałów własnych (return on equity)	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{kapitały własne}}$	stopa zyskowności zainwestowanych w firmie kapitałów własnych
dźwignia finansowa (leverage)	$\frac{\text{zyskowność kapitałów własnych minus skorygowana zyskowność majątku}}{\text{zyskowność majątku}}$	efektywność wykorzystywanych obcych kapitałów
WSKAŹNIKI BIEŻĄCEJ PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ		
bieżąca płynność (current ratio)	$\frac{\text{środki obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania bieżące}}$	możliwość spłacenia zobowiązań krótkoterminowych środkami obrotowymi
szybkość spłaty zobowiązań (quick ratio, acid test ratio)	$\frac{\text{płynne środki obrotowe}}{\text{zobowiązania bieżące}}$	zdolność do szybkiego uregulowania zobowiązań krótkoterminowych
obrót należnościami (receivables turnover)	$\frac{\text{sprzedaż netto}}{\text{przeciętny stan należności}}$	ilość cykli obrotu należnościami w ciągu okresu
cykl inkasa należności w dniach (days' sales in receivables)	$\frac{\text{liczba dni w okresie}}{\text{obrót należnościami}}$	kredytowanie odbiorców mierzone liczbą dni przeciętnie niezbędnych na inkaso należności
cykl spłaty zobowiązań krótkoterminowych (current liabilities turnover)	$\frac{\text{przeciętny stan zobowiązań krótkoterminowych}}{\text{sprzedaż netto : 365}}$	okres spłaty zobowiązań krótkoterminowych przychodami ze sprzedaży
obrót zapasami (inventory turnover)	$\frac{\text{sprzedaż netto}}{\text{przeciętny stan zapasów}}$	ilość cykli obrotu zapasami w ciągu okresu
stan zapasów w dniach (days' supply in inventory)	$\frac{\text{liczba dni w okresie}}{\text{obrót zapasami}}$	liczba dni potrzebna na jeden cykl obrotu zapasami (i ich zamiany na płynne środki)
WSKAŹNIKI ZDOLNOŚCI DO OBSŁUGI ZADŁUŻENIA		
pokrycie odsetek zyskiem (times interest earned)	$\frac{\text{zysk brutto + płacone odsetki}}{\text{płacone odsetki}}$	zdolność do obsługi pożyczek długookresowych
obciążenie majątku zobowiązaniami (debt ratio)	$\frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{majątek ogółem}}$	stopień pokrycia majątku kapitałami obcymi
pokrycie majątku kapitałem własnym (equity ratio)	$\frac{\text{kapitały własne + rezerwy}}{\text{majątek ogółem}}$	stopień pokrycia majątku kapitałami własnymi
relacja zobowiązań do kapitałów (debt-equity ratio)	$\frac{\text{zobowiązania}}{\text{kapitały własne + rezerwy}}$	stopień ryzyka finansowego kredytodawców
pokrycie zobowiązań nadwyżką finansową (fund flows to debt ratio)	$\frac{\text{nadwyżka finansowa}}{\text{zobowiązania}}$	zdolność do pełnej spłaty zobowiązań z nadwyżki finansowej (tj. bez uszczuplenia majątku)
WSKAŹNIKI RYNKU KAPITAŁOWEGO		
zysk na 1 akcję (earnings per share — EPS)	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{ogólna liczba emitowanych akcji}}$	marża zysku przypadająca na 1 akcję
relacja ceny do zysku na 1 akcję (price-equity ratio — P/E)	$\frac{\text{cena rynkowa 1 akcji}}{\text{zysk na 1 akcję}}$	cena, jaką trzeba zapłacić za jednostkę zysku przy zakupie akcji
relacja ceny do kapitałów własnych na 1 akcję (price-equity ratio)	$\frac{\text{cena rynkowa 1 akcji}}{\text{kapitał własny na 1 akcję}}$	skala zdolności kapitału własnego do kreowania zysku
stopa dywidendy (dividend yield)	$\frac{\text{dywidenda na 1 akcję}}{\text{cena rynkowa 1 akcji}}$	skala korzyści udziałowców w stosunku do ceny rynkowej akcji
stopa wypłat dywidendy (dividend payout)	$\frac{\text{dywidenda na 1 akcję}}{\text{zysk netto na 1 akcję}}$	skłonność spółki do przeznaczenia zysku na dywidendy

