

АНАЛИЗ ИНВЕСТИЦИЙ С КОЭФФИЦИЕНТАМИ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ

Шария Шорена Георгиевна

студент Краснодарского филиала Российского экономического университета имени Г.В. Плеханова, РФ, г. Краснодар

Отношение долга к собственному капиталу является фундаментальным показателем размера кредитного плеча, используемого фирмой. Долг обычно относится к долгосрочному долгу, хотя денежные средства, не необходимые для ведения операций фирмы, могут быть вычтены из общей долгосрочной задолженности, чтобы дать показатель чистого долга. Собственный капитал-это акционерный капитал, или балансовая стоимость, которая может быть найдена в балансовом отчете. Балансовая стоимость-это историческая цифра, которая в идеале была бы записана вверх (или вниз) до ее справедливой рыночной стоимости. Но используя то, что отчеты компании представляют быстрый и легко доступный показатель для использования для измерения.

Отношение долга к активам является тесно связанной мерой, которая также помогает аналитику или инвестору измерить плечо на балансе. Поскольку активы минус обязательства равны балансовой стоимости, использование двух или трех из этих статей позволит обеспечить высокий уровень понимания финансового здоровья [2, с. 165].

Более сложные коэффициенты платежеспособности включают разовые проценты, которые используются для измерения способности компании выполнять свои долговые обязательства. Он рассчитывается путем взятия прибыли компании до вычета процентов и налогов (ЕВИТ) и деления ее на общий процентный расход от долгосрочного долга. Он конкретно измеряет, сколько раз компания может покрыть свои процентные платежи на доналоговой основе. Процентное покрытие - это еще один более общий термин, используемый для этого соотношения.

Соотношение платежеспособности и ликвидности

Коэффициент платежеспособности измеряет способность компании выполнять свои долгосрочные обязательства, о чем свидетельствует приведенная выше формула. Коэффициенты ликвидности измеряют краткосрочное финансовое здоровье. Коэффициент текущей ликвидности и коэффициент быстрой ликвидности определяют способность компании покрыть краткосрочные обязательства ликвидными активами (со сроком погашения не более одного года). К ним относятся денежные средства и их эквиваленты, товарные ценные бумаги и дебиторская задолженность. Краткосрочные показатели задолженности включают кредиторскую задолженность или запасы, которые необходимо оплатить. В основном, коэффициенты платежеспособности смотрят на долгосрочные долговые обязательства, в то время как коэффициенты ликвидности рассматривают статьи оборотных средств на балансе фирмы. В коэффициентах ликвидности активы входят в числитель, а обязательства-в знаменатель [1, с. 44].

Что эти соотношения говорят инвестору?

Коэффициенты платежеспособности различны для разных фирм в разных отраслях промышленности. Например, фирмы, производящие пищевые продукты и напитки, а также другие основные потребительские товары, как правило, могут выдерживать более высокую долговую нагрузку, поскольку их уровень прибыли менее подвержен экономическим колебаниям. В отличие от этого, циклические фирмы должны быть более консервативными,

потому что рецессия может помешать их прибыльности и оставить меньше подушки для покрытия выплат по долгам и связанные с этим процентные расходы во время спада. Финансовые фирмы подчиняются различным государственным и национальным нормативам, которые устанавливают коэффициенты платежеспособности. Падение ниже определенных порогов может вызвать гнев регуляторов и несвоевременные просьбы о привлечении капитала и поддержании низких коэффициентов [3, с. 244].

Приемлемые коэффициенты платежеспособности варьируются от отрасли к отрасли, но, как правило, коэффициент платежеспособности выше 20% считается финансово здоровым. Чем ниже коэффициент платежеспособности компании, тем больше вероятность того, что компания допустит дефолт по своим долговым обязательствам. Если посмотреть на некоторые из упомянутых выше коэффициентов, то отношение долга к активам выше 50% может вызывать озабоченность. Отношение долга к собственному капиталу выше 66% является причиной для дальнейшего исследования, особенно для фирмы, которая работает в циклической отрасли. Более низкий коэффициент лучше, когда долг находится в числителе, и более высокий коэффициент лучше, когда активы являются частью числителя. В целом, более высокий уровень активов или рентабельности по сравнению с долгом – это хорошо.

Список литературы:

1. Керимов, В.Э. Бухгалтерский учет : учебник / В.Э. Керимов. – 8-е изд. – Москва : Дашков и К°, 2019. – 583 с. : ил. – (Учебные издания для бакалавров). – Режим доступа: по подписке. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=496203> (дата обращения: 06.05.2020). – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-394-03158-8. – Текст : электронный.
2. Неяскина, Е.В. Экономический анализ деятельности организации: учебник для академического бакалавриата : [16+] / Е.В. Неяскина, О.В. Хлыстова. – Изд. 2-е, перераб. и доп. – Москва ; Берлин : Директ-Медиа, 2020. – 360 с. : ил., табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=576202> (дата обращения: 06.05.2020). – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-4499-0784-4. – DOI 10.23681/576202. – Текст : электронный.
3. Блау, С.Л. Инвестиционный анализ : учебник / С.Л. Блау. – 2-е изд. – Москва : Дашков и К°, 2018. – 256 с. : ил. – (Учебные издания для бакалавров). – Режим доступа: по подписке. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=495752> (дата обращения: 06.05.2020). – Библиогр.: с. 234-235. – ISBN 978-5-394-02843-4. – Текст : электронный.