

Расчет цены капитала

Цена капитала – плата за его привлечение, выраженная в процентах к суммарной величине капитала.

$$\text{Цена капитала} = \frac{\text{Выплаты владельцу капитала за год}}{\text{Величина капитала из данного источника}}$$

**Средневзвешенная цена капитала
(Weight Average Cost Of Capital - WACC)**
всех источников финансирования
за счет собственного капитала и заемных средств:

$$\text{WACC} = \sum K_i * d_i$$

где: **WACC** – средневзвешенная цена капитала
 K_i – цена конкретного источника
 d_i – доля соответствующего источника в общей сумме капитала

Показатели оценки эффективности использования капитала компании

Коэффициенты оценки движения капитала

Коэффициенты структуры капитала

Коэффициенты деловой активности

Коэффициенты рентабельности капитала

Коэффициенты оценки движения

Коэффициент поступления всего капитала (K_1)

$$K_1 = \frac{K_n}{K_{к.п.}}$$

где: K_n – сумма источников капитала, мобилизованного в течение отчетного периода

$K_{к.п.}$ – сумма капитала на конец отчетного периода

Коэффициент поступления собственного капитала (K_2)

$$K_2 = \frac{СК_n}{СК_{к.п.}}$$

где: $СК_n$ – сумма собственных источников капитала, мобилизованных в течение отчетного периода

$СК_{к.п.}$ – сумма собственного капитала на конец отчетного периода

Коэффициент поступления заемного капитала (K_3)

$$K_3 = \frac{ЗК_n}{ЗК_{к.п.}}$$

где: $ЗК_n$ – сумма заемных источников капитала, мобилизованных в течение отчетного периода

$ЗК_{к.п.}$ – сумма заемного капитала на конец отчетного периода

Коэффициент выбытия заемного капитала (K_4)

$$K_4 = \frac{ЗК_n}{ЗК_{н.п.}}$$

где: $ЗК_n$ – сумма выбывших заемных источников капитала в течение отчетного периода

$ЗК_{н.п.}$ – сумма заемного капитала на начало отчетного периода

Коэффициенты структуры капитала

Коэффициент автономии (финансовой независимости) (K_5)

$$K_5 = \frac{СК}{К}$$

где: $СК$ – средняя за период сумма собственного капитала

$К$ – средняя за период сумма капитала компании

Оптимальное значение – больше 0,5

Коэффициент финансовой зависимости (K_6)

$$K_6 = \frac{ЗК}{К}$$

где: $ЗК$ – средняя за период сумма заемного капитала

$К$ – средняя за период сумма капитала компании

Оптимальное значение – не больше 0,5

Коэффициент финансового рычага (левериджа) (K_7)

$$K_7 = \frac{ЗК}{СК}$$

где: $ЗК$ – средняя за период сумма заемного капитала

$СК$ – средняя за период сумма собственного капитала

Оптимальное значение – 0,5

Коэффициенты деловой активности

Оборачиваемость собственного капитала (K_8)

$$K_8 = \frac{B}{СК}$$

где: B – выручка (доходы) от реализации продукции за период
 $СК$ – сумма собственного капитала

Оборачиваемость инвестированного капитала (K_9)

$$K_9 = \frac{B}{\overline{ИК}}$$

где: $\overline{ИК}$ – средняя за период сумма инвестированного капитала

Оборачиваемость заемного капитала (K_{10})

$$K_{10} = \frac{B}{\overline{ЗК}}$$

где: $\overline{ЗК}$ – средняя за период сумма заемного капитала

Фондоотдача (K_{11})

$$K_{11} = \frac{B}{\overline{ОФ}}$$

где: $\overline{ОФ}$ – средняя за период сумма основных фондов компании

Капиталоемкость (K_{12})

$$K_{12} = \frac{\overline{К}}{B}$$

где: $\overline{К}$ – средняя за период сумма капитала компании

Продолжительность одного оборота капитала (Π)

$$\Pi = \frac{T}{K}$$

где: T – количество дней отчетного периода
 K – коэффициент оборачиваемости капитала

Коэффициенты рентабельности капитала

Рентабельность совокупного капитала (ROA)

$$ROA = \frac{П_{\text{операц}}}{\bar{К}}$$

где: $П_{\text{операц}}$ – сумма операционной прибыли за период
 $\bar{К}$ – средняя за период сумма капитала компании

Рентабельность инвестированного капитала (ROIC)

$$ROIC = \frac{ЧП_{\text{оп}}}{\bar{ИК}}$$

где: $ЧП_{\text{оп}}$ – сумма чистой операционной прибыли компании за период
 $\bar{ИК}$ – средняя сумма инвестированного в компанию капитала

Рентабельность собственного капитала (ROE)

$$ROE = \frac{ЧП}{\bar{СК}}$$

где: $ЧП$ – сумма чистой прибыли компании за период
 $\bar{СК}$ – средняя сумма собственного капитала компании