

شاخص های کلیدی عملکرد هوش تجاری نسبت های مالی

ارائه دهنده:
فرید اسماعیلیان



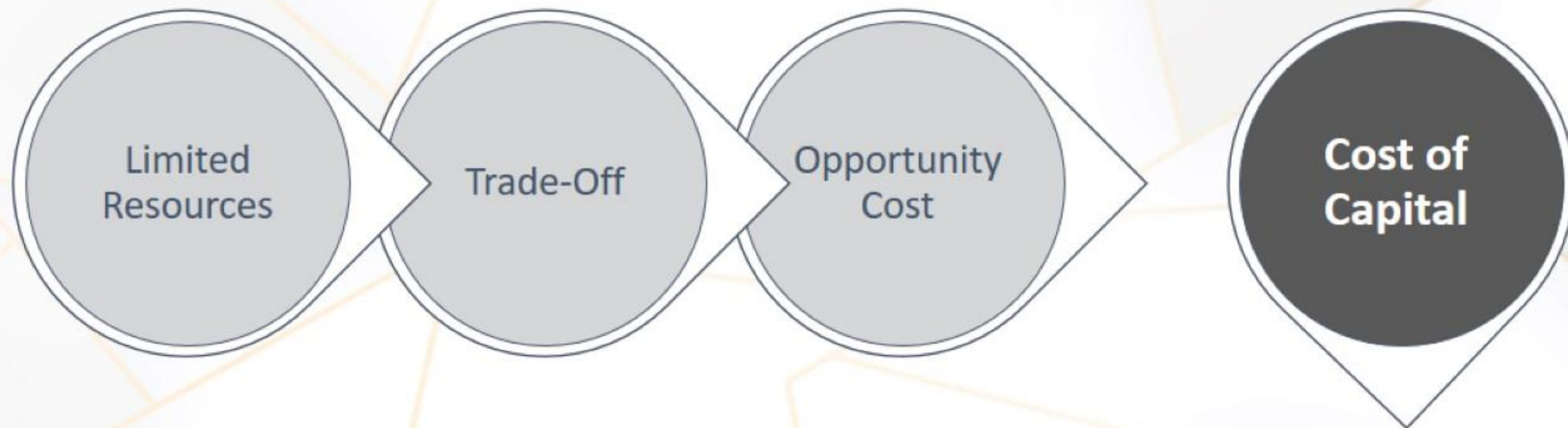
CEO PERFORMANCE

ارزیابی عملکرد مالی و اقتصادی شرکت ها



CEO PERFORMANCE

سود اقتصادی در مقایسه با سود حسابداری



EVA
(Economic Value Added)

و به همین دلیل از شاخص دیگری استفاده می کنیم که به یک معیار پر طرفدار از این منظر تبدیل شده است

بنابراین یک شاخص دیگر به شاخص های قبلی اضافه می شود برای ارزیابی عملکرد شرکت از منظر اقتصادی



سود عملیاتی

$$\text{NOPAT} = \text{operating profit} * (1 - t)$$

سود عملیاتی پس از مالیات

(3)

دارایی‌ها منهای بدهی
های جاری

$$\text{EVA} = \text{NOPAT} - (\text{WACC} * \text{capital invested})$$

(2)

(1)

$$\text{WACC} = r_d * (1 - t) * \frac{D}{C} + r_e * \frac{E}{C}$$

میانگین موزون
هزینه سرمایه

Calculation of NOA



نسبت های مالی

نسبت های نقدینگی

توانایی یک شرکت در انجام تعهدات مالی اش را ارزیابی می کند و بیانگر وضعیت نقدینگی است

- نسبت جاری
- نسبت آنی

نسبت های اهرمی

توانایی بازپرداخت تعهدات بلندمدت شرکت و قدرت پرداخت دیون را تحلیل می کند

- بدهی به دارایی
- پوشش هزینه بهره

نسبت های کارایی

شرکت از دارایی های مختلف همچون موجودی کالا و دارایی ثابت چگونه استفاده کرده

- گردش دارایی ها
- دوره وصول
- گردش موجودی
- دوره بازپرداخت

نسبت های سود آوری

عملکرد کلی شرکت ارزیابی شده و میزان و چگونگی سودآوری شرکت تحلیل می شود

- سود خالص
- سود ناخالص
- بازدهی سرمایه
- بازدهی دارایی



بازده حقوق صاحبان سهام (ROE)

$$\text{بازده حقوق صاحبان سهام} = \frac{\text{سود خالص}}{\text{مجموع حقوق صاحبان سهام}}$$

$$\text{ROE} = \frac{\text{سود خالص}}{\text{فروش}} \times \frac{\text{فروش}}{\text{دارایی‌ها}} \times \frac{\text{دارایی‌ها}}{\text{حقوق صاحبان سهام}}$$

عمومی ترین معیار عملکرد مالی یک شرکت است. این شاخص به ما می گوید که شرکت با چه میزان کارایی، سرمایه صاحبان سهام را به کار می گیرد. به عبارت دیگر این شاخص، بازدهی است که به صاحبان سرمایه بابت سرمایه گذاری اشان دریافت می کنند.



بازده حقوق	حاشیۀ	گردش دارایی‌ها	اهرم مالی
صاحبان سهام	سود	(A)	(T)
(ROE) (%)	(P) (%)	(دفعات گردش)	(دفعه)
۱۵/۶	۲۲/۹	۰/۵۵	۱/۲۳
Adobe Systems			
۲۴/۲	۸/۷	۱/۴۴	۱/۹۳
Chevron			
۱۱/۵	۷/۲	۰/۴۸	۳/۳۱
Florida Power and Light			
۲۲/۳	۲۲/۸	۰/۶۳	۱/۵۷
Genentech			
۱۲/۵	۱۳/۲	۰/۰۷	۱۲/۶۸
JPMorgan Chase			
۱۸/۰	۱۳/۵	۰/۵۰	۲/۶۶
Merck			
۱۵/۵	۵/۶	۱/۸۶	۱/۵۰
Metflix			
۱۵/۱	۱۵/۶	۰/۳۶	۲/۶۹
Norfolk Southern			
۱۳/۳	۲/۱	۲/۴۰	۲/۶۳
Safeway			
۲۳/۷	۳/۹	۱/۲۷	۴/۷۵
Scotts Miracle-Gro			

نرخ
تورم

- اثر بر قدرت خرید مصرف کنندگان
- افزایش هزینه های تولید
- افزایش تقاضا برای پناهگاه های امن
- تاثیر بر نرخ ارز

نرخ
رشد

- تغییر اندازه بازار و سطح تقاضا
- تغییر ریسک سرمایه گذاری و توسعه کسب و کار

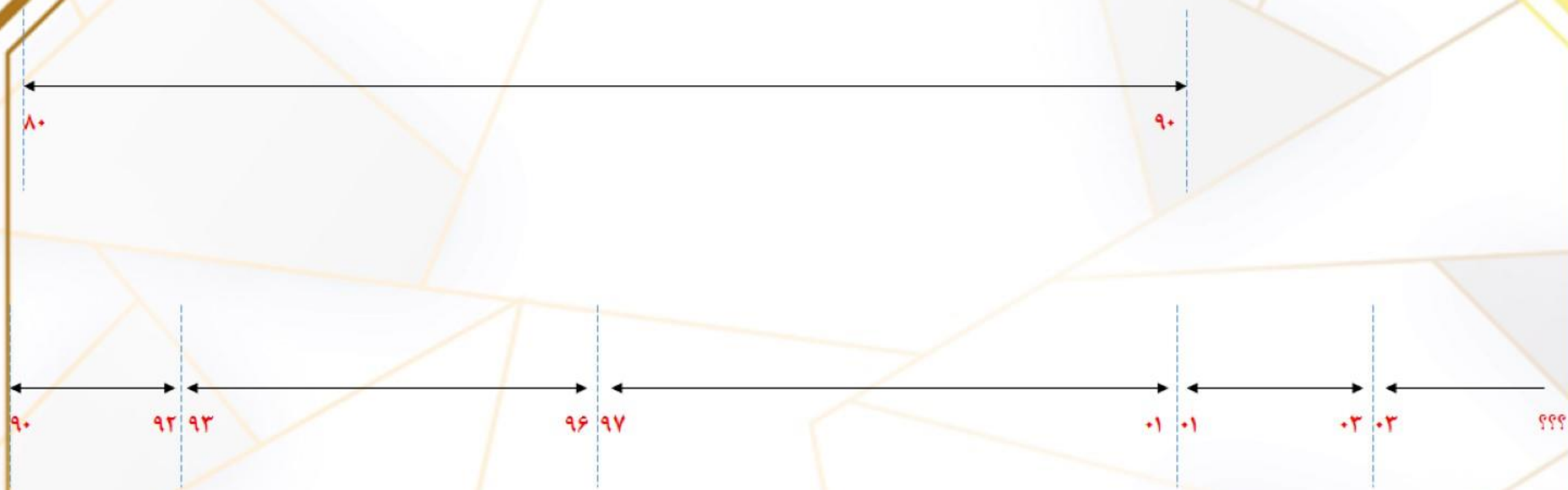
چهار شاخصی
که برای ما
مهمتر است

نرخ بهره

- تغییر هزینه تأمین مالی شرکت
- تغییر جذابیت سرمایه گذاری
- اثر بر تقاضای دارایی ها

نرخ ارز

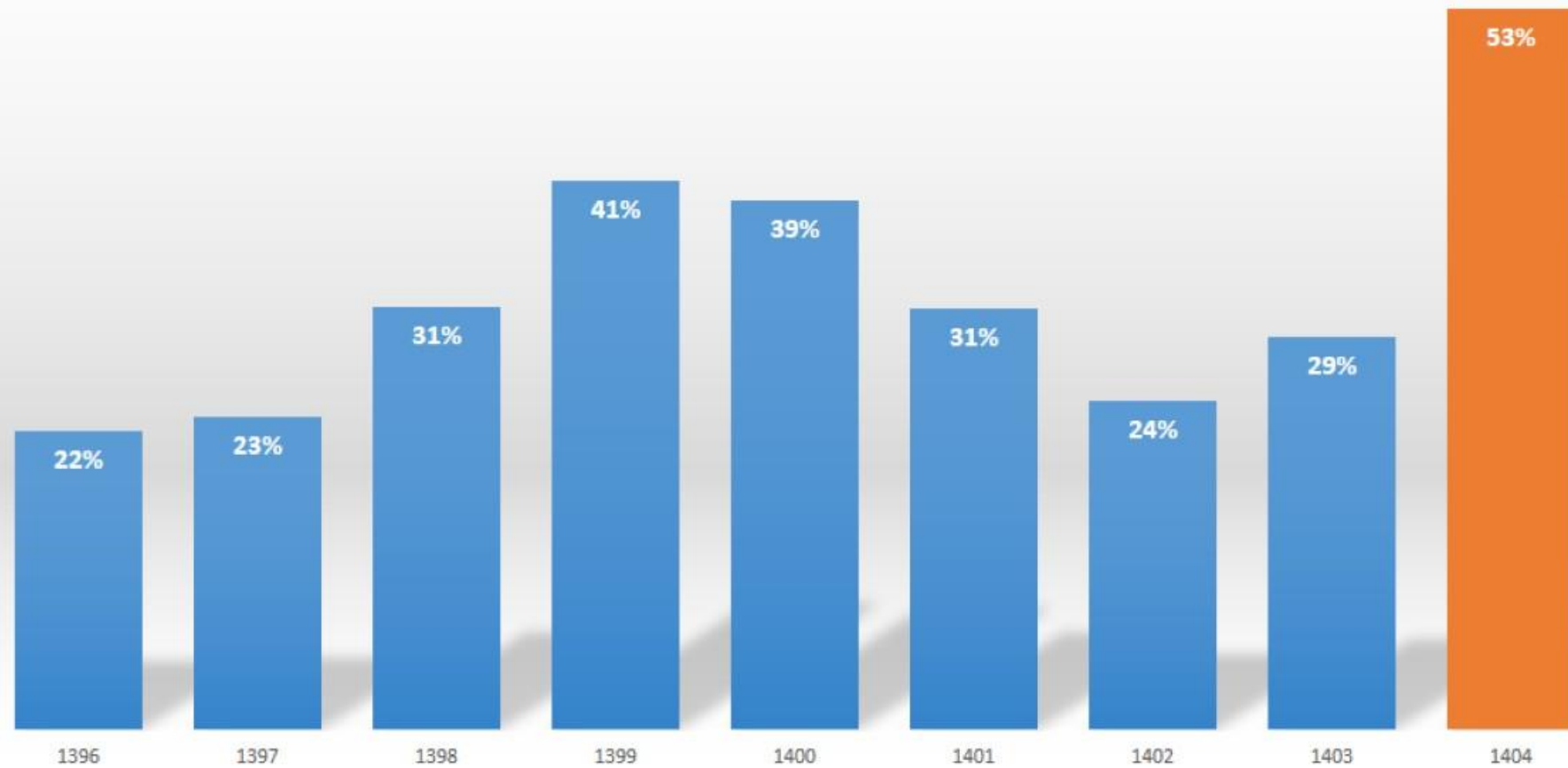
- تاثیر بر تورم تولیدکنندگان
- تاثیر بر قدرت خرید مصرف کنندگان
- تغییر قیمت دارایی های دلاری
- اثر بر نحوه فروش شرکت ها



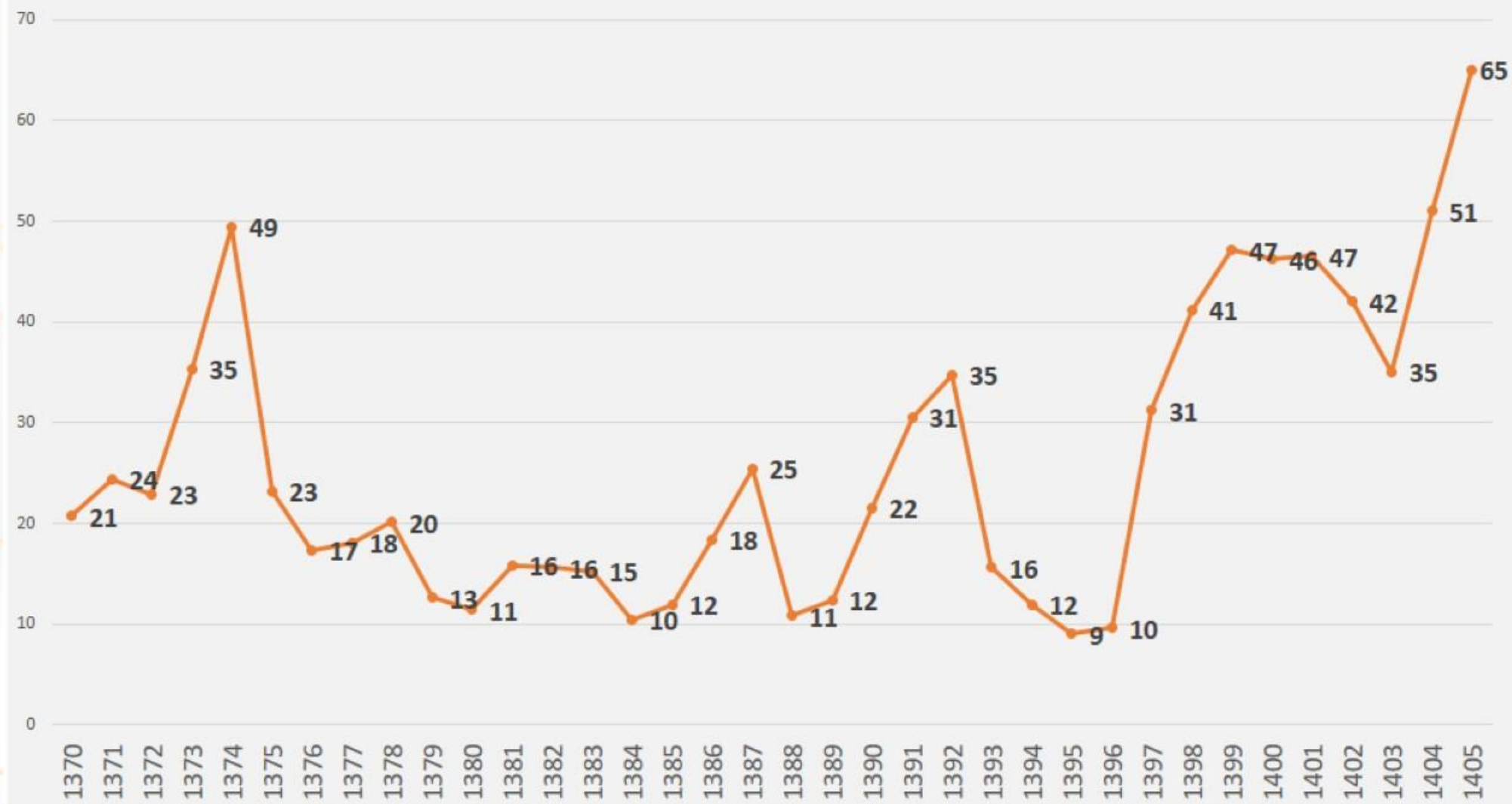
- علت اصلی شکل گیری چرخه ها؟
- تحلیل عملکرد بیزینس ها در چرخه ها؟
- تحلیل بازارها در چرخه ها؟
- پیش بینی از آینده ؟



رشد نقدینگی از ۱۳۹۶ الی ۱۴۰۴



نرخ تورم در ۳۵ سال گذشته



استراتژی های مبتنی بر تورم

