

ROIC in WACC – KLJUČNA KAZALNIKA FINANČNE USPEŠNOSTI IN NALOŽBENIH PRILOŽNOSTI PODJETJA

ROIC (donosnost vloženega kapitala) in WACC (tehtani povprečni stroški kapitala) sta ključna kazalnika za ocenjevanje finančne uspešnosti podjetja in naložbenih priložnosti. Njunu poznavanje je za podjetja zelo pomembno. V članku prikazujemo vsebino, izračun ter razlike med ROIC in WACC, morebitna tveganja zaradi njunega nepoznavanja in njuno obnašanje v času nestabilnosti trga.

Razumevanje razlik med ROIC in WACC

ROIC je kazalnik, ki meri donosnost naložb podjetja. Izračuna se tako, da dobiček iz poslovanja zmanjšan za davke (NOPAT – Net Operating Profit After Tax) delimo z vloženim kapitalom. Visok ROIC lahko pomeni, da podjetje ustvarja več dobička, kot je strošek vloženega kapitala, medtem ko nizek ROIC pomeni nasprotno.

Na drugi strani je WACC povprečni tehtani strošek kapitala, ki ga mora podjetje plačati svojim vlagateljem. Izračuna se tako, da se stroški vsakega vira kapitala (dolga, lastniškega kapitala itd.) pomnožijo z njegovim deležem v kapitalski strukturi podjetja. Višji kot je WACC, višji so stroški kapitala kar pomeni da je za podjetje težje ustvariti donose, ki so višji od stroškov kapitala.

Donosnost vloženega kapitala (ROIC)

Na področju finančne analize je donosnost vloženega kapitala (ROIC) ključna metrika za ocenjevanje donosnosti in učinkovitosti podjetja. Z merjenjem donosnosti vloženega kapitala, ROIC omogoča **vpogled v sposobnost podjetja, da s svojimi naložbami ustvari donose**. Višji ROIC kaže na boljšo učinkovitost in večjo sposobnost ustvarjanja dobička. V sklopu finančne analize uporabljamo ROIC za ocenjevanje naložbenih priložnosti, ugotavljanje področij za izboljšanje poslovanja in primerjavo uspešnosti podjetja z referenčnimi vrednostmi v panogi. Natančen izračun in analiza ROIC sta pomembna za podjetja, ki želijo izboljšati svojo finančno uspešnost in spodbuditi dolgoročno rast.

Kako ga izračunamo:

Za izračun ROIC, čisti dobiček iz poslovanja podjetja po obdavčitvi (NOPAT) delimo z vloženim kapitalom. NOPAT predstavlja dobiček iz poslovanja, prilagojen za davke, investiran kapital pa vključuje lastniški in dolžniški kapital:

$$\text{ROIC} = \text{NOPAT} / \text{Invested Capital}$$

Tehtani povprečni strošek kapitala (WACC)

Pri ocenjevanju zdrave finančne slike podjetja in določanju njegove vrednosti je ključnega pomena razumevanje tehtanega povprečnega stroška kapitala (WACC). WACC je temeljna metrika, ki se uporablja za izračun povprečnih stroškov financiranja poslovanja in naložb podjetja. V osnovi WACC upošteva delež lastniškega in dolžniškega kapitala v kapitalski strukturi podjetja, skupaj s stroški, povezanimi z vsakim od njiju. Z združitvijo teh dejavnikov lahko finančni svetovalci ocenijo najnižji donos, ki ga vlagatelji zahtevajo, da upravičijo naložbo v podjetje. Za izračun WACC je potrebno določiti uteži lastniškega in dolžniškega kapitala, oceniti stroške lastniškega in dolžniškega kapitala ter nato izračunati tehtano povprečje. Ta metrika upošteva dejavnike, kot so kapitalna struktura podjetja, stroški dolga, stroški lastniškega kapitala, tržne razmere in davčne stopnje. Natančen izračun WACC zagotavlja dragocen vpogled v stroške kapitala podjetja, kar pomaga pri odločanju o naložbenih priložnostih in vrednotenju podjetij. Uporaba WACC-a je torej lahko **ključna pri oceni ekonomske upravičenosti projektov**, pri kateri s pomočjo interne stopnje donosa (IRR) sprejmemo odločitev glede investicije.

Kako ga izračunamo:

$$\text{WACC} = [(E/V) \times Re] + [(D/V) \times Rd \times (1 - Tc)]$$

Potencialna tveganja zaradi pomanjklivega poznavanja kazalnikov ROIC in WACC

Pomanjkljivo poznavanje kazalnikov ROIC in WACC lahko privede do več tveganj za podjetja. Podjetje lahko na primer investira v projekt z nizkim ROIC, kar negativno vpliva na donosnost podjetja. Izbiranje neugodnih virov kapitala lahko vodi v visok WACC in s tem zmanjšanje prihodnje donosnosti podjetja.

Poleg tega podjetja, ki z lastnostmi ROIC in WACC niso dodobra seznanjena, morda ne bodo mogla natančno ovrednotiti svojih naložbenih priložnosti, kar bo privedlo do neoptimalnih naložbenih odločitev. To lahko povzroči težave pri pridobivanju sredstev od vlagateljev in posojilodajalcev, saj bodo ti verjetno ocenili finančno uspešnost podjetja na podlagi teh kazalnikov.

ROIC in WACC v času nestabilnosti trga

Nestabilnost trga lahko vpliva na ROIC in WACC. V času tržne negotovosti se stroški kapitala običajno povečajo, zaradi česar je WACC višji. Posledično se lahko podjetja soočajo z izzivi pri pridobivanju sredstev od vlagateljev in posojilodajalcev, kar lahko omeji njihove naložbene zmožnosti.

V nasprotju s tem se lahko ROIC v obdobju tržne negotovosti zmanjša, saj se lahko zmanjša donosnost naložb. Podjetja, ki imajo višji ROIC so bolj pripravljena na nestabilnost trga, saj ustvarjajo presežne donose, ki so višji od stroška vloženega kapitala.

Kako vam lahko pomagamo strokovnjaki BV Finančne Skupine d.o.o.?

V BV Finančni Skupini d.o.o. se zavedamo, da je razumevanje poslovanja in ključnih kazalnikov pomembno za uspešno delovanje podjetij v vedno bolj zahtevnem okolju. To velja tudi za ROIC in WACC, ki sta bistvena kazalnika za ocenjevanje finančne uspešnosti in naložbenih priložnosti vsakega podjetja.

Naša ekipa izkušenih finančnih svetovalcev ima strokovno znanje in izkušnje za pomoč podjetjem v različnih panogah. Razumemo kompleksnost sprejemanja finančnih odločitev in lahko zagotovimo prilagojene rešitve za izpolnjevanje posebnih potreb vašega podjetja.

Kot podjetje za finančno svetovanje vam lahko pomagamo razumeti ROIC in WACC ter ovrednotiti vaše naložbene priložnosti. Z našo pomočjo boste

- razumeli in izračunali ROIC in WACC
- ocenili naložbene priložnosti na podlagi teh kazalnikov
- optimizirali vašo kapitalsko strukturo in s tem zmanjšali stroške kapitala
- razvili finančne strategije za izboljšanje dobičkonosnosti

Če želite izvedeti več o naših storitvah, nam še danes pišite na info@bvfg.si.