

Урок 17

Operating Cash Flow Margin

Operating Cash Flow Margin – маржа операционного денежного потока, денежные средства от операционной деятельности в виде процента от продаж. Демонстрация того, насколько хорошо бизнес может конвертировать продажи в наличные. Как и операционная маржа, это надежный показатель качества прибыли.

FORMULA

$$\text{Operating Cash Flow Margin} = \frac{\text{Operating Cash Flow}}{\text{Sales}}$$

$$\text{Operating Cash Flow Margin} = \text{Cash Flow from Operations} / \text{Net Sales}$$

Компоненты формулы:

Cash Flow from Operations/Operating Cash Flow (OCF) – считается как разница между выручкой и операционными расходами. Отражается в ОДДС

Чистые продажи/Net sales (Revenue). Берем в ОПУ.

! Не путаем! *Operating Cash Flow Margin* использует в формуле операционный денежный поток (OCF), но *Operating Margin* – операционную прибыль (*Operating Income* – Урок 14).

НЮАНСЫ:



Инвесторы также смотрят на историческую маржу, поскольку это дает гораздо более полный обзор прибыльности бизнеса. Если вы видите увеличение выручки от продаж без сопутствующего увеличения денежного потока, нужно разбираться. В идеале OCF Margin с течением времени растет.



Компании могут влиять на Operating Cash Flow Margin, откладывая оплату счетов (сохраняя свои денежные средства), сокращая время для получения оплаты (ускоряя получение денежных средств), или перенося сроки приобретения товарно-материальных ценностей (снова сохраняя денежные средства).



Отрицательная Operating Cash Flow Margin в течение некоторого времени не всегда плохой знак (например, компания строит дополнительные мощности с прицелом на будущую окупаемость).



[Более подробно в статье](#)