

Модуль 3

Финансовый анализ деятельности предприятия

Подготовил: Долгих. М
МЭ092

Анализ финансовых результатов
деятельности предприятия-участника
ВЭД

Ключевые понятия

- Финансовый результат
- Прибыль
- Рентабельность

Финансовый результат характеризуется эффектом и эффективностью

Эффект отражает прибыль

Эффективность отражает рентабельность

Рентабельность

- R продаж =
- R активов =
- R вложений =
- R Осн Капитала =

$$\frac{\text{Прибыль от продаж}}{\text{Выручка}}$$

$$\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Среднегодовая стоимость активов}}$$

$$\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Среднегодовая стоимость вложенного капитала}}$$

$$\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Среднегодовой объем используемых ОФ}}$$

Основные методы анализа финансового результата

- Чтение бухгалтерской отчетности
- Горизонтальный (временной) анализ
- Вертикальный (структурный) анализ
- Трендовый анализ
- Сравнительный анализ
- Факторный анализ

Задачи, решаемые с помощью финансового анализа

Определение финансового
состояния компании на
текущий момент

Выявление тенденций и
закономерностей в ее
развитии за исследуемый
период

Выработка рекомендаций,
направленных на улучшение
финансового состояния
фирмы

Установление факторов,
отрицательно влияющих на
финансовое состояние

Выявление резервов, которые
можно использовать для
улучшения своего
финансового состояния

Для анализа финансового результата используют формы бухгалтерской отчетности, которые:

- Почти всегда имеют публичный характер
- Унифицированы
- Регулярны
- Содержат базовые финансово-экономические показатели

Анализ финансового состояния предприятия

Ключевые понятия

- Финансовое состояние
- Финансовая устойчивость
- Платежеспособность
- Кредитоспособность

Показатели финансовой устойчивости

Наименование показателя	Способ расчета	Нормальное ограничение	Пояснения
Коэффициент капитализации (плечо финансового рычага)	$U_1 = \frac{ЗК}{СК}$	Не выше 1,5	Показывает, сколько заемных средств организация привлекла на 1 руб. вложенных в активы собственных средств
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	$U_2 = \frac{СК - ВА}{ОА}$	Нижняя граница 0,1; оптимальное $\geq 0,5$	Показывает, какая часть оборотных активов финансируется за счет собственных источников
Коэффициент капитализации (автономии)	$U_3 = \frac{СК}{ВБ}$	$0,4 \leq U_3 \leq 0,6$	Показывает удельный вес собственных средств в общей сумме источников финансирования
Коэффициент финансирования	$U_4 = \frac{СК}{ЗК}$	$U_4 \geq 0,7$; оптимальное $\approx 1,5$	Показывает, какая часть деятельности финансируется за счет собственных, а какая - за счет заемных средств
Коэффициент финансовой устойчивости	$U_5 = \frac{СК + ДО}{ВБ}$	$U_5 \geq 0,6$;	Показывает, какая часть актива финансируется за счет устойчивых источников

Показатели платежеспособности

Наименование показателя	Способ расчета	Нормальное ограничение	Пояснения
1. Общий показатель платежеспособности	$L_1 = (A_1 + A_2 + A_3) / (\Pi_1 + \Pi_2 + \Pi_3)$	$L_1 \geq 1$	-
2. Коэффициент абсолютной ликвидности	$L_2 = \frac{ДС + КФВ}{ТО}$	$L_2 \geq 0,1-0,7$ (зависит от отраслевой принадлежности)	Показывает, какую часть текущей краткосрочной задолженности организация может погасить в ближайшее время за счет денежных средств и приравненных к ним финансовым вложениям
3. Коэффициент критической оценки	$L_3 = \frac{ДС + КФВ + КДЗ}{ТО}$	Допустимое 0,7-0,8; желательно $L_3 \approx 1$	Показывает, какая часть краткосрочных обязательств организации может быть немедленно погашена за счет денежных средств, средств в краткосрочных ценных бумагах, а также поступлений по расчетам
4. Коэффициент текущей ликвидности	$L_4 = \frac{ОА}{ТО}$	Необходимое значение 1,5; оптимальное $L_4 \approx 2-3,5$	Показывает, какую часть текущих обязательств по кредитам и расчетам можно погасить, мобилизовав все оборотные средства
5. Коэффициент маневренности функционирующего капитала	$L_5 = \frac{МРА}{ОА - ТО}$	Уменьшение показателя в динамике – положительный эффект	Показывает, какая часть функционирующего капитала обездвижена в производственных запасах и долгосрочной дебиторской задолженности
6. Доля оборотных средств в активах	$L_6 = \frac{ОА}{ВБ}$	$L_6 \geq 0,5$	Зависит от отраслевой принадлежности организации
7. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	$L_7 = \frac{СК - ВА}{ОА}$	$L_7 \geq 0,1$ (чем больше, тем лучше)	Характеризует наличие собственных оборотных средств у организации, необходимых для ее текущей деятельности

Типы финансовой устойчивости

- Абсолютная независимость
- Нормальная финансовая устойчивость
- Неустойчивое финансовое состояние
- Кризисное состояние

Подходы к оценке кредитоспособности заемщиков

Классификационные модели

Рейтинговые

Прогнозные

МДА

Системы

CART

Модели на основе комплексного анализа

Правило "шести Си"

CAMPARI

PARTS

Оценочная система анализа

Анализ эффективности капитальных вложений и финансовых вложений

Инвестиции

- Реальные
- Финансовые

Показатели оценки эффективности инвестиций

Наименование показателя	Способ расчета
Дополнительный выход продукции на 1р инвестиций	$K_1 = \frac{ВП_0 - ВП_1}{И}$
Снижение себестоимости продукции в расчете на 1р инвестиций	$K_2 = \frac{Q_1 * (C_0 - C_1)}{И}$
Сокращение затрат труда на производство продукции в расчете на 1р инвестиций	$K_3 = \frac{Q_1 * (T_0 - T_1)}{И}$
Увеличение прибыли в расчете на 1р инвестиций	$K_4 = \frac{Q_1 * (\Pi'_0 - \Pi'_1)}{И}$
Срок окупаемости инвестиций	$T = \frac{И}{Q_1 * (T_0 - T_1)} \text{ или } t = \frac{И}{Q_1 * (C_0 - C_1)}$

Основные методы анализа инвестиционной деятельности

- Определение уровня рентабельности инвестиций
- Нахождение продолжительности времени окупаемости инвестиций
- Расчет чистой текущей стоимости инвестиций
- Определение отдачи на вложенный капитал

Спасибо за внимание