



Федеральная таможенная служба

**Государственное казенное образовательное учреждение
высшего профессионального образования
«РОССИЙСКАЯ ТАМОЖЕННАЯ АКАДЕМИЯ»
RUSSIAN CUSTOMS ACADEMY**



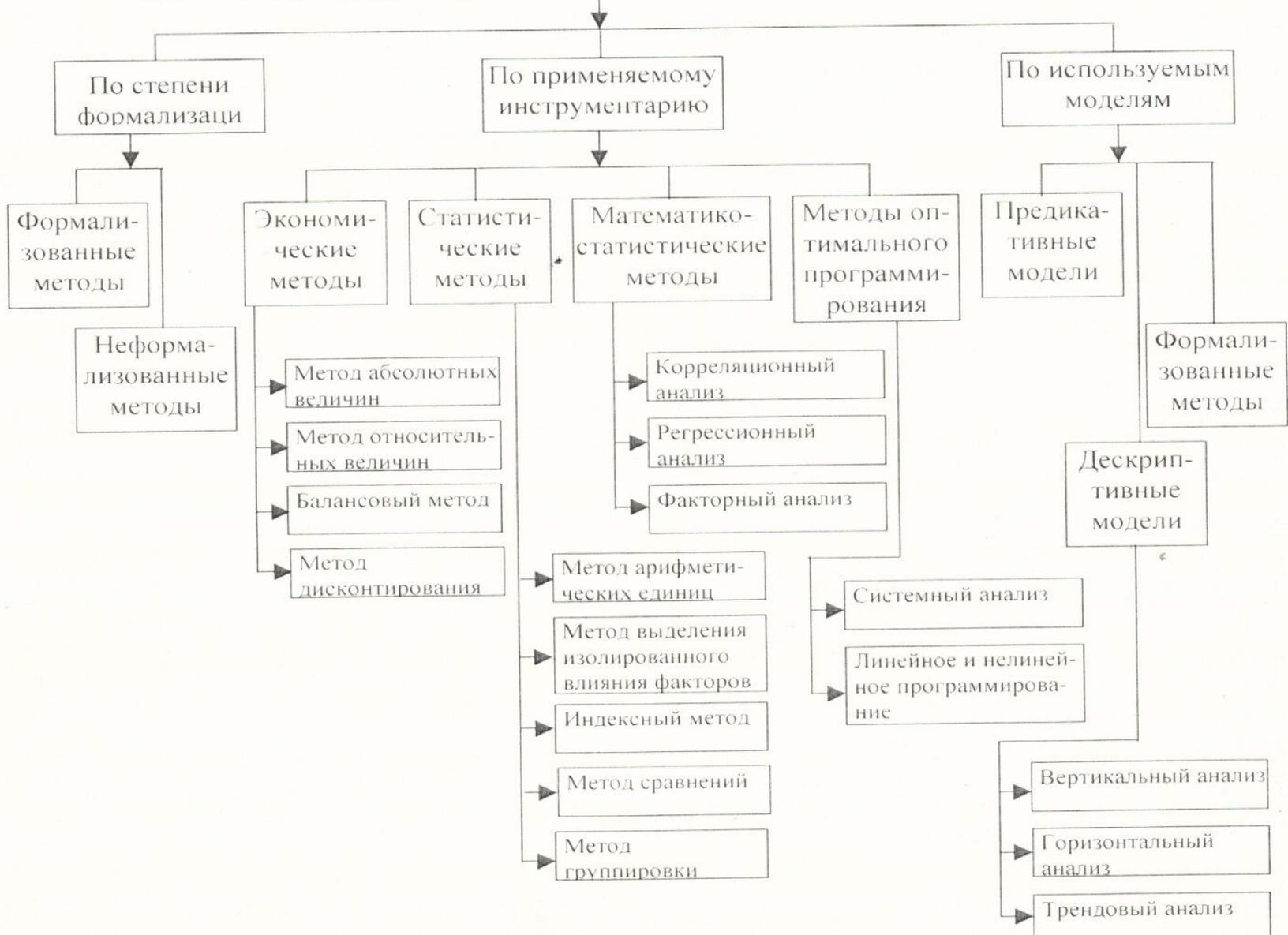
«Анализ финансового состояния и результатов деятельности организации»

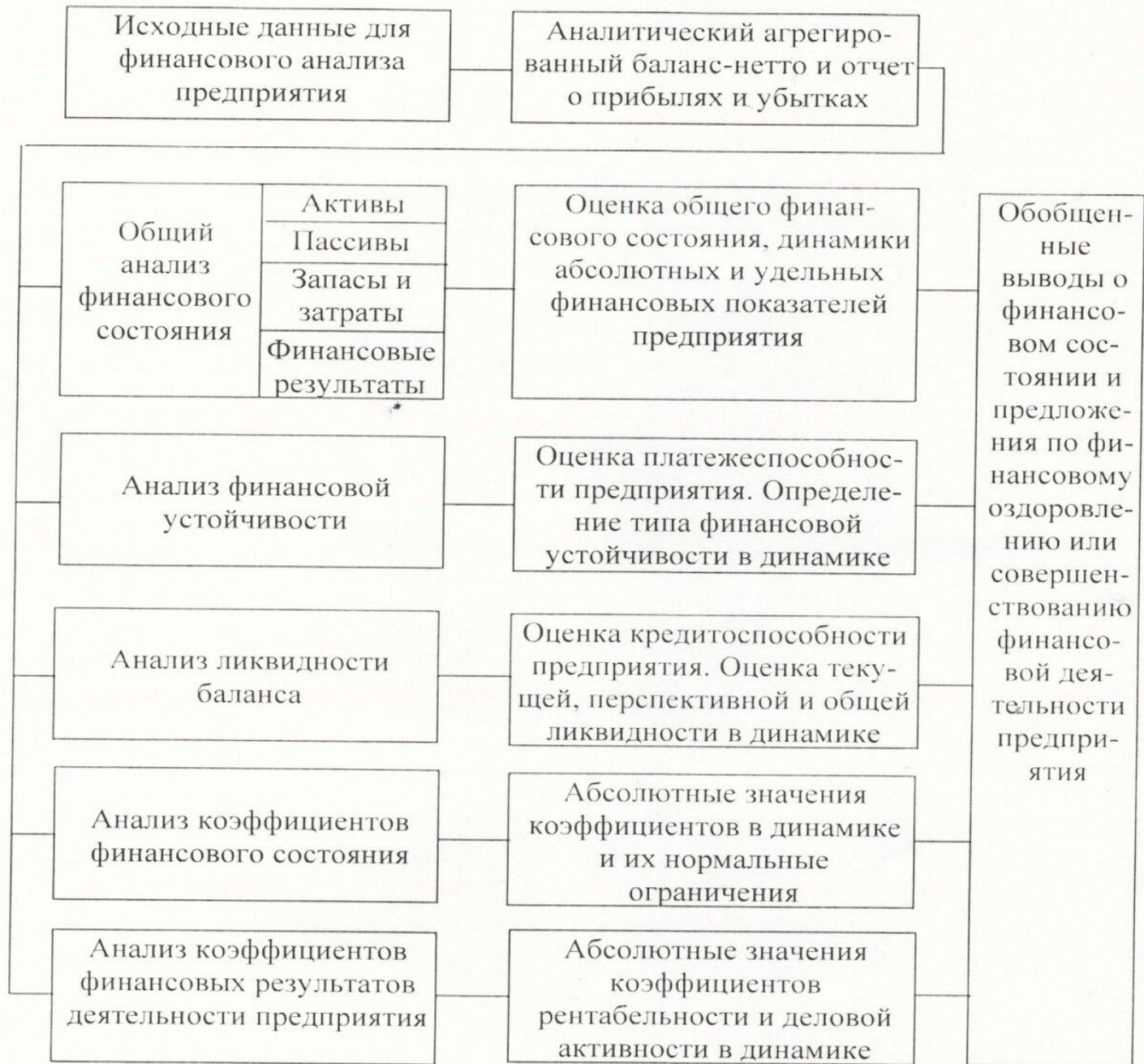
**Доктор экономических наук, профессор
Блау Светлана Леонидовна**

Основные вопросы

- 1. Методы финансового анализа
- 2. Анализ финансового состояния предприятия
- 3. Оценка результативности деятельности государственного учреждения

Методы и приемы, используемые при проведении финансового анализа





2. Анализ финансового состояния предприятия

Финансовое состояние предприятия – это комплексное понятие, характеризующееся системой абсолютных и относительных показателей, отражающих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов предприятия. Анализ финансового состояния позволяет оценить финансовую устойчивость предприятия, которая является критерием оценки предпринимательского риска.

Основные группы финансовых коэффициентов

- 1. Показатели платежеспособности и ликвидности предприятия.**
- 2. Показатели финансовой устойчивости.**
- 3. Показатели рентабельности.**
- 4. Показатели деловой активности предприятия.**

УСЛОВИЕ ЛИКВИДНОСТИ

$$\begin{array}{ccc} \text{ПРИТОКИ} \\ \text{ФИНАНСОВЫХ} \\ \text{СРЕДСТВ} & > & \text{ОТТОКИ} \\ & & \text{ФИНАНСОВЫХ} \\ & & \text{СРЕДСТВ} \end{array}$$

Выполнение условия ликвидности вместе с повышением рентабельности обеспечивает позитивные финансовые результаты и тем самым рост стоимости бизнеса:

$$\begin{array}{ccc} \text{ФИНАНСОВЫЙ} \\ \text{РЕЗУЛЬТАТ} & = & \text{ПРИТОКИ} \\ & & \text{ФИНАНСОВЫХ} \\ & & \text{СРЕДСТВ} & - & \text{ОТТОКИ} \\ & & & & \text{ФИНАНСОВЫХ} \\ & & & & \text{СРЕДСТВ} \end{array}$$

Анализ является *основным инструментом* управления финансовой состоятельностью предприятия является



Группировка активов по степени ликвидности и пассивов по срочности оплаты

<i>Группа активов</i>	<i>Группа пассивов</i>
<p>Наиболее ликвидные активы (А1):</p> <ul style="list-style-type: none"> • денежные средства • краткосрочные финансовые вложения 	<p>Наиболее срочные обязательства (П1):</p> <ul style="list-style-type: none"> • кредиторская задолженность • задолженность перед собственниками по выплате дивидендов • просроченная задолженность по кредитам и займам
<p>Быстро реализуемые активы (А2):</p> <ul style="list-style-type: none"> • краткосрочная дебиторская задолженность (кроме просроченной и сомнительной) • прочие оборотные активы 	<p>Краткосрочные обязательства (П2):</p> <ul style="list-style-type: none"> • краткосрочные кредиты и займы (кроме просроченных) • резервы предстоящих расходов • прочие краткосрочные обязательства
<p>Медленно реализуемые активы (А3):</p> <ul style="list-style-type: none"> • запасы (кроме неликвидных запасов сырья, материалов, готовой продукции) • НДС по приобретенным ценностям 	<p>Долгосрочные обязательства (П3):</p> <ul style="list-style-type: none"> • долгосрочные кредиты, займы и другие долгосрочные обязательства
<p>Трудно реализуемые активы (А4):</p> <ul style="list-style-type: none"> • внеоборотные активы • долгосрочная дебиторская задолженность • неликвидные запасы сырья, материалов, готовой продукции • просроченная и сомнительная дебиторская задолженность 	<p>Постоянные пассивы (П4):</p> <ul style="list-style-type: none"> • собственный капитал (уставный, добавочный, резервный капитал, нераспределенная прибыль, доходы будущих периодов)

Финансовые коэффициенты платежеспособности

1. Общий показатель платежеспособности	$L_1 \geq 1$	$L_1 = \frac{A_1 + 0,5A_2 + 0,3A_3}{\Pi_1 + 0,5\Pi_2 + 0,3\Pi_3}$
<p>Чем больше величина данного показателя, тем надежнее партнер, меньше степень риска потери им платежеспособности.</p>		
2. Коэффициент абсолютной ликвидности	$L_2 \geq 0,2 \div 0,5$ зависит от отрасли	$L_2 = \frac{\left(\frac{\text{Денежные средства}}{\text{Текущие обязательства}} \right) + \left(\frac{\text{Краткосрочные финансовые вложения}}{\text{Текущие обязательства}} \right)}{\text{Текущие обязательства}} = \frac{A_1}{\Pi_1 + \Pi_2}$
<p>Показывает, какую часть текущей краткосрочной задолженности организация может погасить в ближайшее время за счет денежных средств и приравненных к ним финансовых вложений</p>		
3. Коэффициент критической оценки	Допустимое значение $0,7 \div 0,8$; желательно $L_3 \approx 1$	$L_3 = \frac{\left(\frac{\text{Денежные средства}}{\text{Текущие обязательства}} \right) + \left(\frac{\text{Текущие финансовые вложения}}{\text{Текущие обязательства}} \right) + \left(\frac{\text{Краткосрочная дебиторская задолженность}}{\text{Текущие обязательства}} \right)}{\text{Текущие обязательства}} = \frac{A_1 + A_2}{\Pi_1 + \Pi_2}$
<p>Показывает какая часть краткосрочных обязательств организации может быть немедленно погашена за счет денежных средств, средств в краткосрочных ценных бумагах, а также поступлений по расчетам. Низкое значение является предпосылкой появления кредитного риска</p>		

Финансовые коэффициенты платежеспособности

1. Общий показатель платежеспособности	$L_1 \geq 1$	$L_1 = \frac{A_1 + 0,5A_2 + 0,3A_3}{\Pi_1 + 0,5\Pi_2 + 0,3\Pi_3}$
<p>Чем больше величина данного показателя, тем надежнее партнер, меньше степень риска потери им платежеспособности.</p>		
2. Коэффициент абсолютной ликвидности	$L_2 \geq 0,2 \div 0,5$ зависит от отрасли	$L_2 = \frac{\left(\frac{\text{Денежные средства}}{\text{Текущие обязательства}} \right) + \left(\frac{\text{Краткосрочные финансовые вложения}}{\text{Текущие обязательства}} \right)}{\text{Текущие обязательства}} = \frac{A_1}{\Pi_1 + \Pi_2}$
<p>Показывает, какую часть текущей краткосрочной задолженности организация может погасить в ближайшее время за счет денежных средств и приравненных к ним финансовых вложений</p>		
3. Коэффициент критической оценки	Допустимое значение $0,7 \div 0,8$; желательно $L_3 \approx 1$	$L_3 = \frac{\left(\frac{\text{Денежные средства}}{\text{Текущие обязательства}} \right) + \left(\frac{\text{Текущие финансовые вложения}}{\text{Текущие обязательства}} \right) + \left(\frac{\text{Краткосрочная дебиторская задолженность}}{\text{Текущие обязательства}} \right)}{\text{Текущие обязательства}} = \frac{A_1 + A_2}{\Pi_1 + \Pi_2}$
<p>Показывает какая часть краткосрочных обязательств организации может быть немедленно погашена за счет денежных средств, средств в краткосрочных ценных бумагах, а также поступлений по расчетам. Низкое значение является предпосылкой появления <i>кредитного риска</i></p>		

ПОКАЗАТЕЛИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ

<p>1. Коэффициент капитализации (плечо финансового рычага) <i>Кзс</i></p>	<p>$U_1 \leq 1,0 \div 1,5$</p>	$U_1 = \frac{\text{Заемный капитал}}{\text{Собственный капитал}}$
<p>Показывает, сколько заемных средств привлечено на 1 руб. вложенных в активы собственных средств. Чем выше значение показателя, тем рискованней ситуация, которая может привести к банкротству предприятия. При этом финансовая зависимость от кредиторов растет и потери финансовой независимости имеют тенденцию к росту.</p>		
<p>2. Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования <i>Косс</i></p>	<p>Нижняя граница 0,1, opt. $U_2 \geq 0,5$</p>	$U_2 = \frac{\left(\frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Оборотные активы}} \right) - \left(\frac{\text{Внеоборотные активы}}{\text{Оборотные активы}} \right)}{\text{Оборотные активы}}$
<p>Показывает какая часть оборотных активов финансируется за счет собственных источников. Если фактическое значение показателя меньше нижней границы, то структура баланса признается неудовлетворительной, а предприятие – неплатежеспособным. Данная рисковая ситуация является признаком <i>риска банкротства</i> предприятия.</p>		

ПОКАЗАТЕЛИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ

<p>3. Коэффициент финансовой независимости (автономии) Кфн</p>	$U_3 \geq 0,4 \div 0,6$	$U_3 = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Валюта баланса}}$
<p>Показывает удельный вес собственных средств в общей сумме источников финансирования. Отражает соотношение интересов собственников предприятия и кредиторов. В западной практике считается , что показатель следует поддерживать на высоком уровне: от 30% (критическая точка) до 70%. Что соответствует минимуму <i>кредитного риска</i>.</p>		
<p>4. Коэффициент финансирования, Кф</p>	$U_4 \geq 0,7;$ <i>Opt. ≈ 1,5</i>	$U_4 = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Заемный капитал}}$
<p>Показывает какая часть деятельности финансируется за счет собственных, а какая – за счет заемных средств.</p>		
<p>5. Коэффициент финансовой устойчивости Кфу (покр.инвст.)</p>	$U_5 \geq 0,6$	$U_5 = \frac{\left(\frac{\text{Собственный капитал}}{\text{капитал}} \right) + \left(\frac{\text{Долгосрочные обязательства}}{\text{обязательства}} \right)}{\text{Валюта баланса}}$
<p>Показывает какая часть актива финансируется за счет устойчивых источников.</p>		

Запас финансовой прочности

Запас финансовой прочности – это разница между выручкой от реализации продукции и порогом рентабельности. Он определяется или в денежном выражении, или в процентах к выручке от реализации.



Запас финансовой прочности – это кромка безопасности предприятия. Расчет этого показателя позволяет оценить возможность дополнительного снижения выручки от реализации продукции в границах точки безубыточности.



Запас финансовой прочности

$$\text{Запас финансовой прочности} = \frac{\text{Выручка от реализации} - \text{Порог рентабельности}}{\text{Выручка от реализации}}$$

$$\text{Запас финансовой прочности} = \text{Выручка от реализации} - \text{Порог рентабельности}$$

ПОКАЗАТЕЛИ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИЕ ПРИБЫЛЬНОСТЬ (РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ)

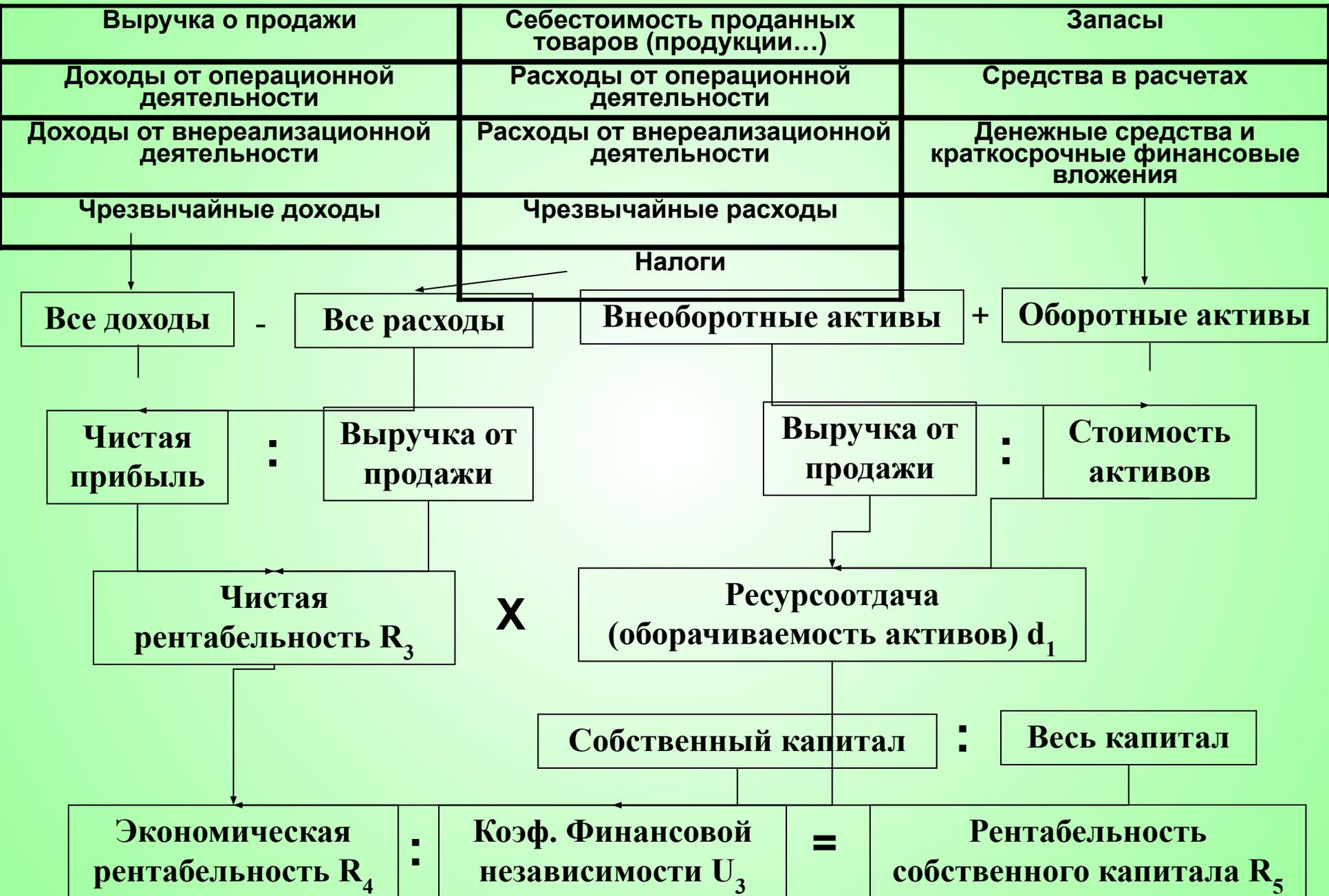
<p>1. <i>Рентабельность продаж</i></p>	$R_1 = \frac{\text{Прибыль от продаж}}{\text{Выручка от продаж}} \times 100$	<p><i>Показывает сколько прибыли приходится на единицу реализованной продукции</i></p>
<p>2. <i>Бухгалтерская рентабельность от обычной деятельности</i></p>	$R_2 = \frac{\text{Прибыль до налогообложения}}{\text{Выручка от продаж}} \times 100$	<p><i>Показывает уровень прибыли после выплаты налога</i></p>
<p>3. <i>Чистая рентабельность</i></p>	$R_3 = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Выручка}} \times 100$	<p><i>Показывает сколько чистой прибыли приходится на единицу выручки</i></p>
<p>4. <i>Экономическая рентабельность</i></p>	$R_4 = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Средняя стоимость имущества}} \times 100$	<p><i>Показывает эффективность использования всего имущества организации</i></p>
<p>5. <i>Рентабельность собственного капитала</i></p>	$R_5 = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Средняя стоимость собственного капитала}} \times 100$	<p><i>Показывает эффективность использования собственного капитала</i></p>



ПОКАЗАТЕЛИ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИЕ ПРИБЫЛЬНОСТЬ (РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ)

<p>6. Валовая рентабельность</p>	$R_6 = \frac{\text{Прибыль валовая}}{\text{Выручка от продаж}} \times 100$	<p>Показывает сколько валовой выручки приходится на единицу выручки</p>
<p>7. Затратоотдача</p>	$R_7 = \frac{\text{Прибыль от продаж}}{\text{Затраты на производство и реализацию продукции (поФ2)}} \times 100$	<p>Показывает, сколько прибыли от продажи приходится на 1 тыс. руб. затрат</p>
<p>8. Рентабельность перманентного капитала</p>	$R_8 = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\left(\begin{array}{l} \text{Средняя стоимость} \\ \text{собственного капитала} \end{array} \right) + \left(\begin{array}{l} \text{средняя стоимость} \\ \text{долгосрочных обязательств} \end{array} \right)} \times 100$	<p>Показывает эффективность использования капитала, вложенного в деятельность организации на длительный срок</p>
<p>9. Коэффициент устойчивости экономического роста</p>	$R_9 = \frac{\left(\begin{array}{l} \text{Чистая} \\ \text{прибыль} \end{array} \right) - \left(\begin{array}{l} \text{Дивиденды} \\ \text{выплаченные} \\ \text{акционерам} \end{array} \right)}{\text{Средняя стоимость собственного капитала}} \times 100$	<p>Показывает, какими темпами увеличивается собственный капитал за счет финансово-хозяйственной деятельности</p>

Влияние факторов на рентабельность собственного капитала



КОЭФФИЦИЕНТЫ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ

Общие показатели оборачиваемости

<i>1. Коэффициент общей оборачиваемости капитала (ресурсоотдача)</i>	$d_1 = \frac{\text{Выручка от продажи}}{\text{Среднегодовую стоимость активов}}$	<i>Показывает эффективность использования имущества. Отражает скорость оборота.</i>
<i>2. Коэффициент оборачиваемости оборотных (мобильных) средств</i>	$d_2 = \frac{\text{Выручка от продажи}}{\text{Среднегодовая стоимость оборотных активов}}$	<i>Показывает скорость оборота всех оборотных средств организации</i>
<i>3. Коэффициент отдачи материальных активов</i>	$d_3 = \frac{\text{Выручка от продажи}}{\text{Средняя стоимость нематериальных активов}}$	<i>Показывает эффективность использования нематериальных активов</i>
<i>4. Фондоотдача</i>	$d_4 = \frac{\text{Выручка от продажи}}{\text{Средняя стоимость основных средств}}$	<i>Показывает эффективность использования только основных средств организации</i>
<i>5. Коэффициент отдачи собственного капитала</i>	$d_5 = \frac{\text{Выручка от продажи}}{\text{Средняя стоимость собственного капитала}}$	<i>Показывает скорость оборота собственного капитала. Сколько рублей выручки приходится на рубль вложенного капитала</i>



КОЭФФИЦИЕНТЫ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ

Показатели управления активами

<p>6. Оборачиваемость материальных средств (запасов)</p>	$d_6 = \frac{\left(\frac{\text{Средняя стоимость запасов}}{\text{Выручка от продаж}} \right) \times t}{\text{Выручка от продаж}} \text{ (в днях)}$	<p><i>Показывает, за сколько в среднем дней оборачиваются запасы в анализируемом периоде</i></p>
<p>7. Оборачиваемость денежных средств</p>	$d_7 = \frac{\left(\frac{\text{Средняя стоимость денежных средств}}{\text{Выручка от продаж}} \right) \times t}{\text{Выручка от продаж}} \text{ (в днях)}$	<p><i>Показывает срок оборота денежных средств</i></p>
<p>8. Коэффициент оборачиваемости средств в расчетах</p>	$d_8 = \frac{\text{Выручка от продаж}}{\text{Средняя стоимость дебиторской задолженности}} \text{ (оборотов)}$	<p><i>Показывает количество оборотов средств в дебиторской задолженности за отчетный период</i></p>
<p>9. Срок погашения дебиторской задолженности</p>	$d_9 = \frac{\left(\frac{\text{Средняя стоимость дебиторской задолженности}}{\text{Выручка от продаж}} \right) \times t}{\text{Выручка от продаж}} \text{ (в днях)}$	<p><i>Показывает, за сколько в среднем дней погашается дебиторская задолженность</i></p>
<p>10. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности</p>	$d_{10} = \frac{\text{Выручка от продаж}}{\text{Средняя стоимость кредиторской задолженности}} \text{ (оборотов)}$	<p><i>Показывает расширение или снижение коммерческого кредита, предоставляемого организации</i></p>
<p>11. Срок погашения кредиторской задолженности</p>	$d_{11} = \frac{\left(\frac{\text{Средняя стоимость кредиторской задолженности}}{\text{Выручка от продаж}} \right) \times t}{\text{Выручка от продаж}} \text{ (в днях)}$	<p><i>Показывает средний срок возврата долгов организации по текущим обязательствам</i></p>

КОЭФФИЦИЕНТЫ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ

<p>12. Период погашения задолженности поставщикам</p>	$d_{12} = \frac{\left(\begin{array}{l} \text{Средняя стоимость} \\ \text{задолженности} \\ \text{поставщикам и} \\ \text{подрядчикам} \end{array} \right) \times t}{\text{Сумма погашения} \\ \text{обязательств поставщикам}}$	<p><i>Показывает средний срок погашения задолженности поставщикам и подрядчикам</i></p>
<p>13. Период хранения производственных запасов</p>	$d_{13} = \frac{\left(\begin{array}{l} \text{Средние остатки} \\ \text{запасов} \end{array} \right) \times t}{\text{Сумма материальных расходов,} \\ \text{отнесенных на производство}}$	<p style="text-align: center;">***</p>
<p>14. Длительность процесса производства</p>	$d_{14} = \frac{\left(\begin{array}{l} \text{Средние остатки в} \\ \text{незавершенном} \\ \text{производстве} \end{array} \right) \times t}{\text{Фактическая себестоимость} \\ \text{выпущенной продукции}} \quad (\text{в днях})$	<p style="text-align: center;">***</p>
<p>15. Длительность хранения готовой продукции на складе</p>	$d_{15} = \frac{\left(\begin{array}{l} \text{Средние остатки} \\ \text{продукции на складе} \end{array} \right) \times t}{\text{Фактическая производственная} \\ \text{себестоимость проданной} \\ \text{продукции}}$	<p style="text-align: center;">***</p>



Оценка результативности деятельности государственного учреждения

- Согласно пункту 16 Положения, утвержденного постановлением Правительства № 671, контроль за выполнением федеральными казенными учреждениями госзаданий возложен на главных распорядителей средств федерального бюджета, в ведении которых находятся данные учреждения.
- Контроль за выполнением государственных заданий федеральными бюджетными учреждениями реализуют федеральные органы, осуществляющие функции и полномочия учредителя (п. 17 Положения).

- *Наблюдательный совет автономного учреждения, по сути, является основным контрольно-надзорным органом, который пусть и опосредованно, но осуществляет финансовый контроль государства (муниципалитета) как собственника имущества, закрепленного за автономным учреждением (ст. 10 Федерального закона от 03.11.2006 № 174-ФЗ «Об автономных учреждениях» в редакции Закона № 83-ФЗ). Остается и последующий контроль по результатам деятельности автономного учреждения в целом.*

Бюджетное, автономное и казенное учреждение: учет, контроль, отчетность

Критерии сравнения	Бюджетное учреждение (с расширенным объемом прав)	Автономное учреждение	Казенное учреждение
Учет	Бухгалтерский учет по упрощенному бюджетному плану счетов	Бухгалтерский учет	Бюджетный учет
Финансовый контроль и контроль учредителя	<u>В основном – последующий</u> (контроль выполнения госзадания) <u>Предварительный</u> (санкционирование по целевым субсидиям и бюджетным инвестициям)	<u>Последующий</u> (контроль выполнения госзадания)	<u>Предварительный</u> по всем расходам (проверка Казначейством наличия денежного обязательства), текущий и последующий контроль
Отчетность	Бухгалтерская отчетность, статистическая отчетность, отчет о результатах деятельности и использования имущества	Бухгалтерская отчетность, статистическая отчетность, отчет о результатах деятельности и использования имущества	бюджетная отчетность , статистическая отчетность, отчет о результатах деятельности и использования имущества

Экономические показатели формы

“Государственное задание” :

- наименование категории потребителей государственной услуги;
- численность фактических и потенциальных потребителей услуги;
- основание для оказания услуги (выполнения работы) на бесплатной, частично платной, платной основе для каждой из категорий потребителей;
- единица измерения, планируемый объем услуги в натуральном выражении;
- предельные цены (тарифы) на оплату государственных услуг;
- характеристика качества государственной услуги (работ);
- порядок контроля за исполнением ГЗ, в т.ч. условия и порядок его досрочного прекращения;
- стоимость задания по предоставлению государственной услуги;
- норматив расходов в расчете на одного фактического потребителя;
- нормативно-правовые акты, устанавливающие требования к материально-техническому обеспечению оказываемой услуги и состоянию имущества.

- Эффективность и результативность бюджетной услуги и бюджетных расходов определяется на основе анализа количественных и качественных показателей предоставления населению бюджетных услуг.
- Экономическая эффективность деятельности бюджетного учреждения (ЭЭ):
- $ЭЭ = БУ / БР$, где:
- БУ – бюджетная услуга (в стоимостном выражении);
- БР – бюджетные расходы.