



Анализ финансового состояния организации

- **Значение, задачи, источники информации анализа финансового состояния.**
- **Экспресс-оценка финансового положения организации**
- **Оценка имущественного положения организации**
- **Показатели оценки имущественного положения**
- **Оценка ликвидности организации**
- **Оценка финансовой устойчивости организации**
- **Оценка рентабельности**
- **Оценка деловой активности организации**
- **Общие показатели оборачиваемости активов**
- **Показатели управления активами**

**Финансовое состояние
хозяйствующего субъекта –
это характеристика его
финансовой
конкурентоспособности,
использования финансовых
ресурсов и капитала,
выполнения обязательств
перед государством и другими
хозяйствующими субъектами.**

A stylized silhouette of a mountain range in shades of teal, located at the bottom right of the slide.

Финансовое
состояние
организации

устойчивое

неустойчивое
(предкризисное)

кризисное

способность полностью и в срок производить платежи,
финансировать свою деятельность на расширенной основе,
без серьезных последствий переносить непредвиденные
потрясения и поддерживать свою платежеспособность

ЛИКВИДНОСТЬ

финансовая
устойчивость

платежеспособность

**Финансовое
состояние**

деловая
активность

рентабельность

Задачи анализа финансового состояния:

<u>Администрация (руководство)</u>	<u>Инвесторы</u>	<u>Кредиторы</u>
<ul style="list-style-type: none">■ оценка выполнения плана по поступлению финансовых ресурсов и их использованию с позиции улучшения финансового состояния организации■ прогноз возможных финансовых результатов, разработка модели изменения финансового состояния при разнообразных вариантах использования ресурсов■ Разработка конкретных мероприятий, направленных на более эффективное использование финансовых ресурсов и укрепление финансового состояния организации	<ul style="list-style-type: none">■ оценка эффективности использования ресурсов;■ оценка риска неплатежеспособности;■ оценка прибыли и рентабельности	<ul style="list-style-type: none">■ оценка условий кредитования и определения степени риска;■ оценка достаточности прибыли для погашения долга и процентов;■ оценка риска неплатежеспособности

анализ финансового состояния:

■ Внешний

осуществляется в организации, т.е. ее службами, и результаты такого анализа используются для прогнозирования, планирования финансового состояния организации и контроля за ним.

Цель данного анализа - обеспечение планомерного поступления денежных средств и размещение собственных и заемных средств наиболее оптимальным способом, чтобы создать условия для нормального функционирования организации и максимизации прибыли.

■ Внутренний

осуществляется инвесторами, поставщиками материальных и финансовых ресурсов, органами контроля

Цель этого анализа - установить возможность выгодно вложить средства, чтобы обеспечить максимум прибыли и исключить или минимизировать риск потери.

Источники информации

Бухгалтерская отчетность

- форма 1 «Бухгалтерский баланс»
- форма 2 «Отчет о прибылях и убытках»
- - форма 3 «Отчет о движении источников собственных средств»;
- - форма 4 «Отчет о движении денежных средств»;
- - форма 5 «Приложение к бухгалтерскому балансу»;
- - форма 6 «Отчет о целевом использовании полученных средств»
- пояснительная записка;

Стат. отчетность

- - 2-ф «Отчет о составе средств и источниках их образования»;
- - 5-ф «Отчет о финансовых результатах»;
- - 6-ф «Отчет о задолженности»;
- данные бухгалтерского учета;
- отраслевые и нормативные данные;
- плановая информация.

Показатели оценки финансового состояния

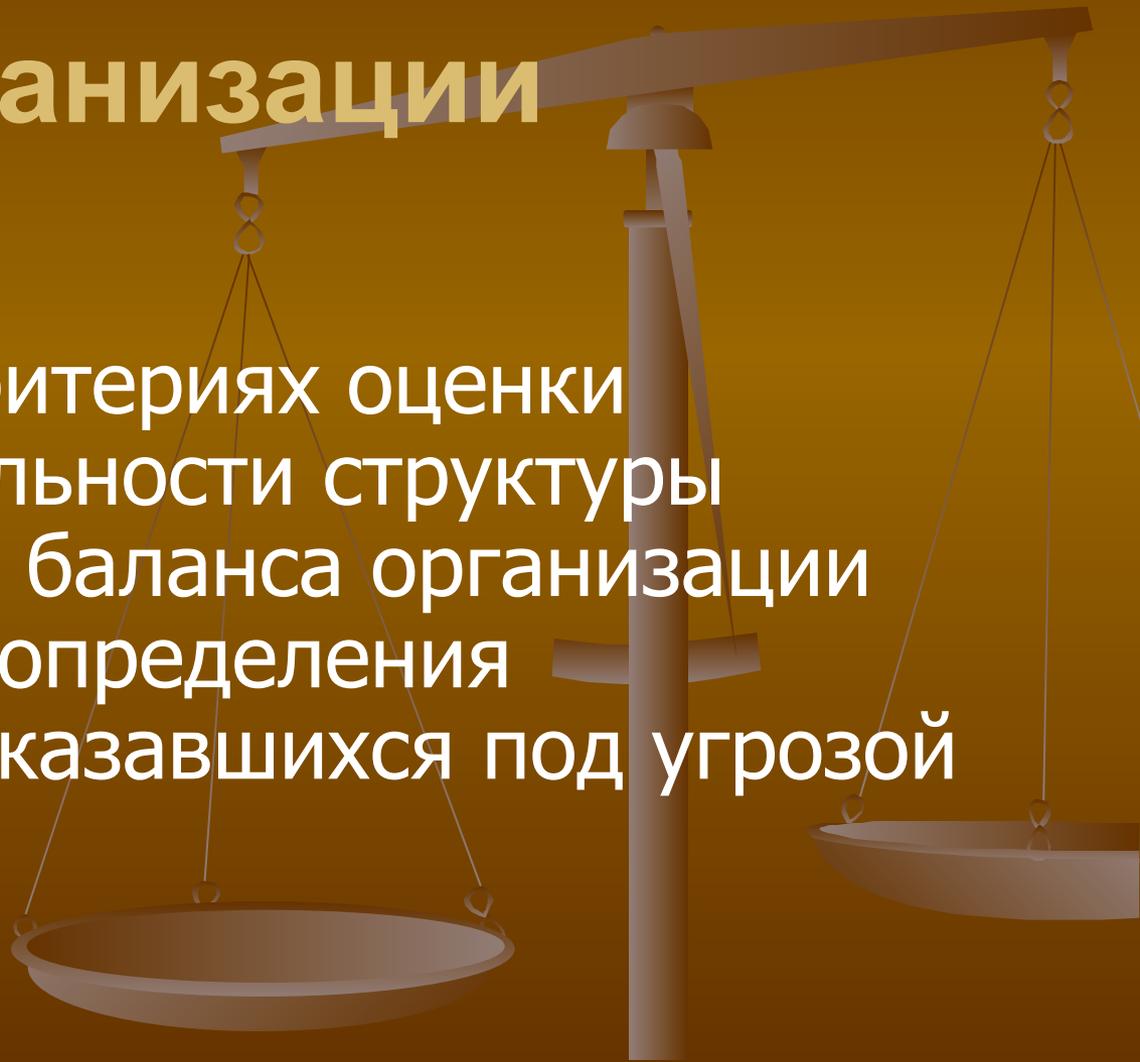
- ◆ Показатели наличия и размещения капитала, эффективности и интенсивности его использования;
 - ◆ Показатели оптимальности структуры пассивов организации, ее финансовой независимости и степени финансового риска;
 - ◆ Показатели оптимальности структуры активов организации и степени финансового риска;
 - ◆ Показатели оптимальности структуры источников формирования оборотных активов;
 - ◆ Показатели платежеспособности и инвестиционной привлекательности организации;
 - ◆ Показатели риска банкротства (несостоятельности) субъекта хозяйствования;
 - ◆ Показатели запаса ее финансовой устойчивости.
- 

Базы сравнения и интерпретации показателей финансового состояния

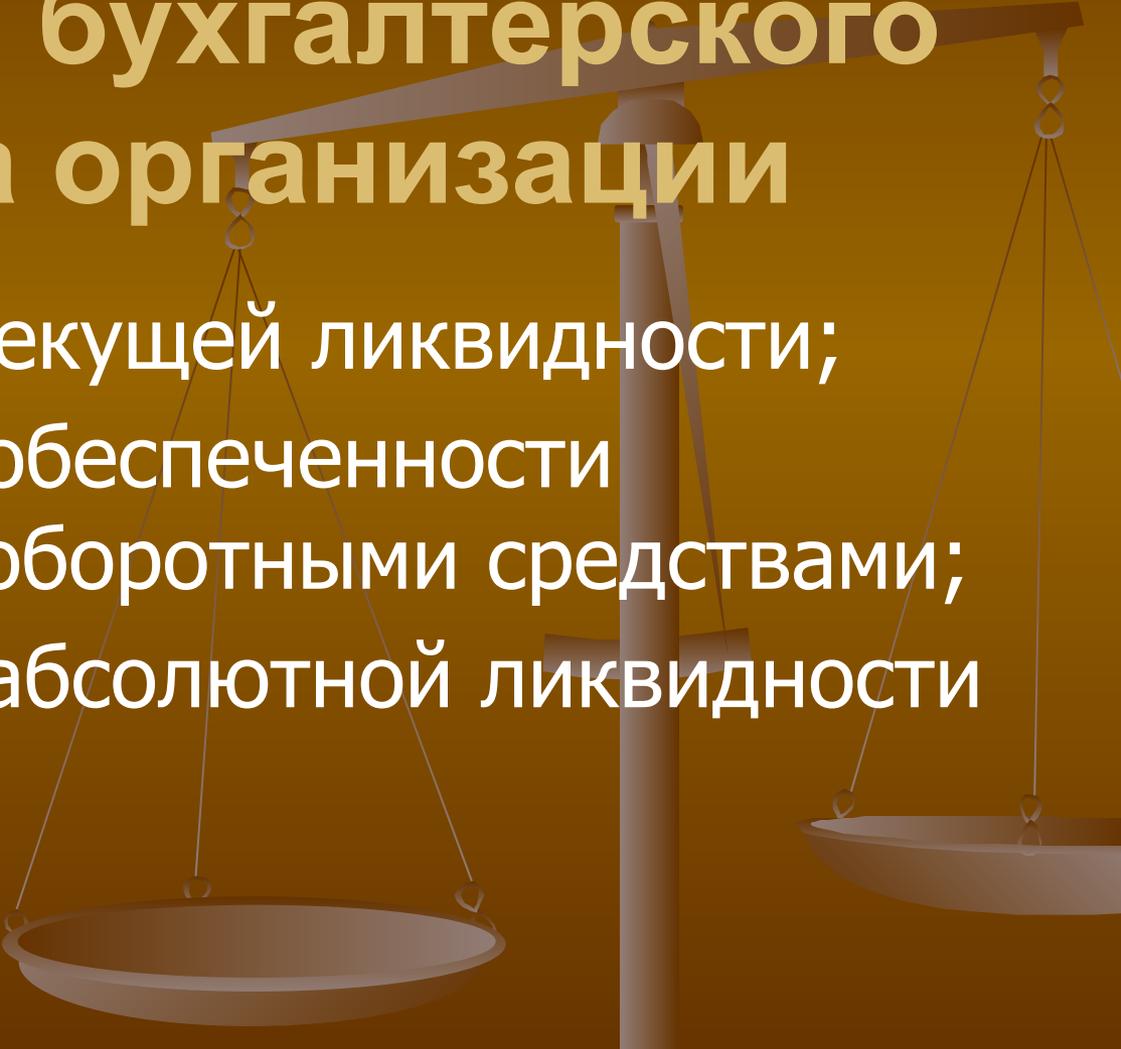
- ◆ общепринятые или установленные нормы для оценки степени риска и прогнозирования возможности банкротства;
- ◆ аналогичные данные других организаций (в особенности конкурентов), что позволяет выявить сильные и слабые стороны организации и ее возможный потенциал;
- ◆ аналогичные данные за предыдущие годы (периоды) для выявления и изучения тенденций улучшения или ухудшения финансового состояния организации.

Экспресс-оценка финансового положения организации

Базируется на критериях оценки
удовлетворительности структуры
бухгалтерского баланса организации
критериях для определения
организаций, оказавшихся под угрозой
банкротства



Критерии оценки удовлетворительности структуры бухгалтерского баланса организации



- коэффициент текущей ликвидности;
- коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами;
- коэффициент абсолютной ликвидности

Коэффициент текущей ЛИКВИДНОСТИ

Характеристика

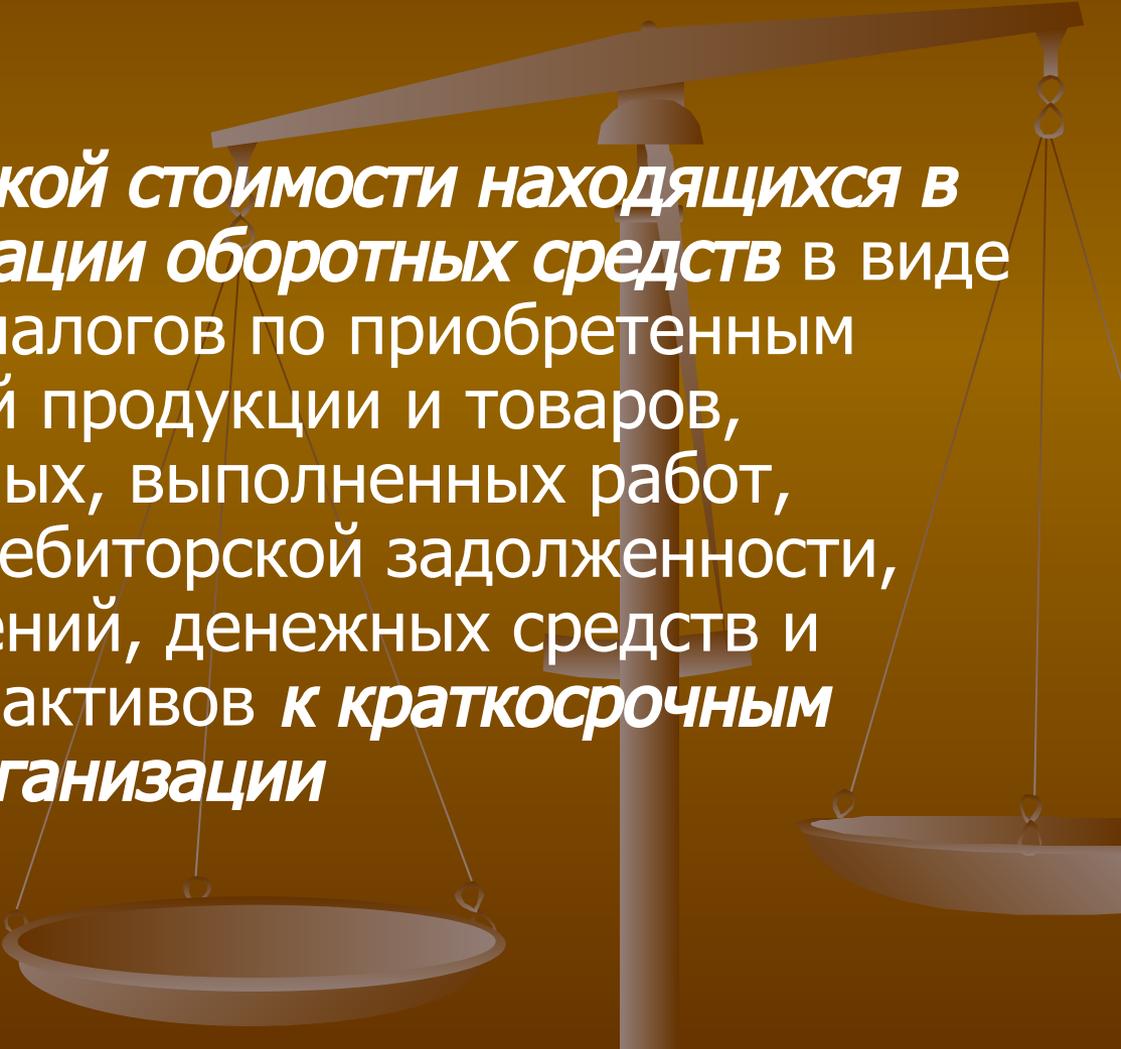
общая обеспеченность организации собственными оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств.



Коэффициент текущей ЛИКВИДНОСТИ

Расчет:

отношение фактической стоимости находящихся в наличии у организации оборотных средств в виде запасов и затрат, налогов по приобретенным ценностям, готовой продукции и товаров, товаров отгруженных, выполненных работ, оказанных услуг, дебиторской задолженности, финансовых вложений, денежных средств и прочих оборотных активов к краткосрочным обязательствам организации

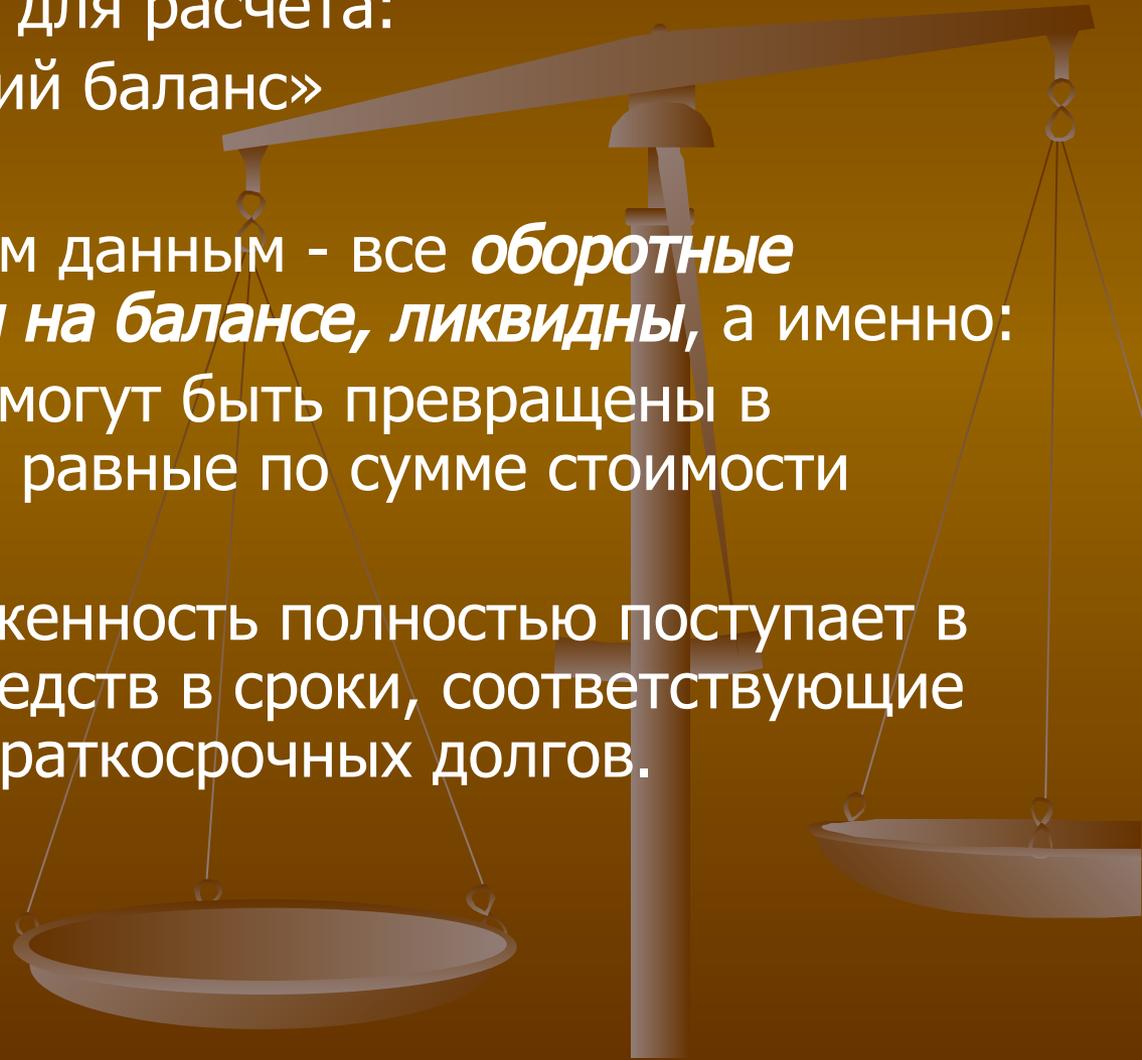


Коэффициент текущей ЛИКВИДНОСТИ

Исходная информация для расчета:
форма 1 «Бухгалтерский баланс»

Требование к исходным данным - все **оборотные активы, числящиеся на балансе, ликвидны**, а именно:

- балансовые запасы могут быть превращены в денежные средства, равные по сумме стоимости запасов;
- дебиторская задолженность полностью поступает в форме денежных средств в сроки, соответствующие срокам погашения краткосрочных долгов.



Ликвидность запасов, числящихся на балансе, и ее влияние на качество значения коэффициента текущей ликвидности

Запасы, отражаемые по балансовой стоимости, надо оценить по возможной ***продажной стоимости***.

Балансовая стоимость запасов может оказаться выше реальной за счет более низкой продажной стоимости по сравнению с балансовой, а также в результате того, что часть запасов вообще не может быть продана, так как на нее нет спроса.

Продажная стоимость запасов может оказаться выше их балансовой оценки.

При расчете коэффициента текущей ликвидности целесообразнее применять реальную стоимость запасов, т. е. действительную величину ликвидных запасов.

Ликвидность дебиторской задолженности и ее влияние на качество значения коэффициента текущей ликвидности

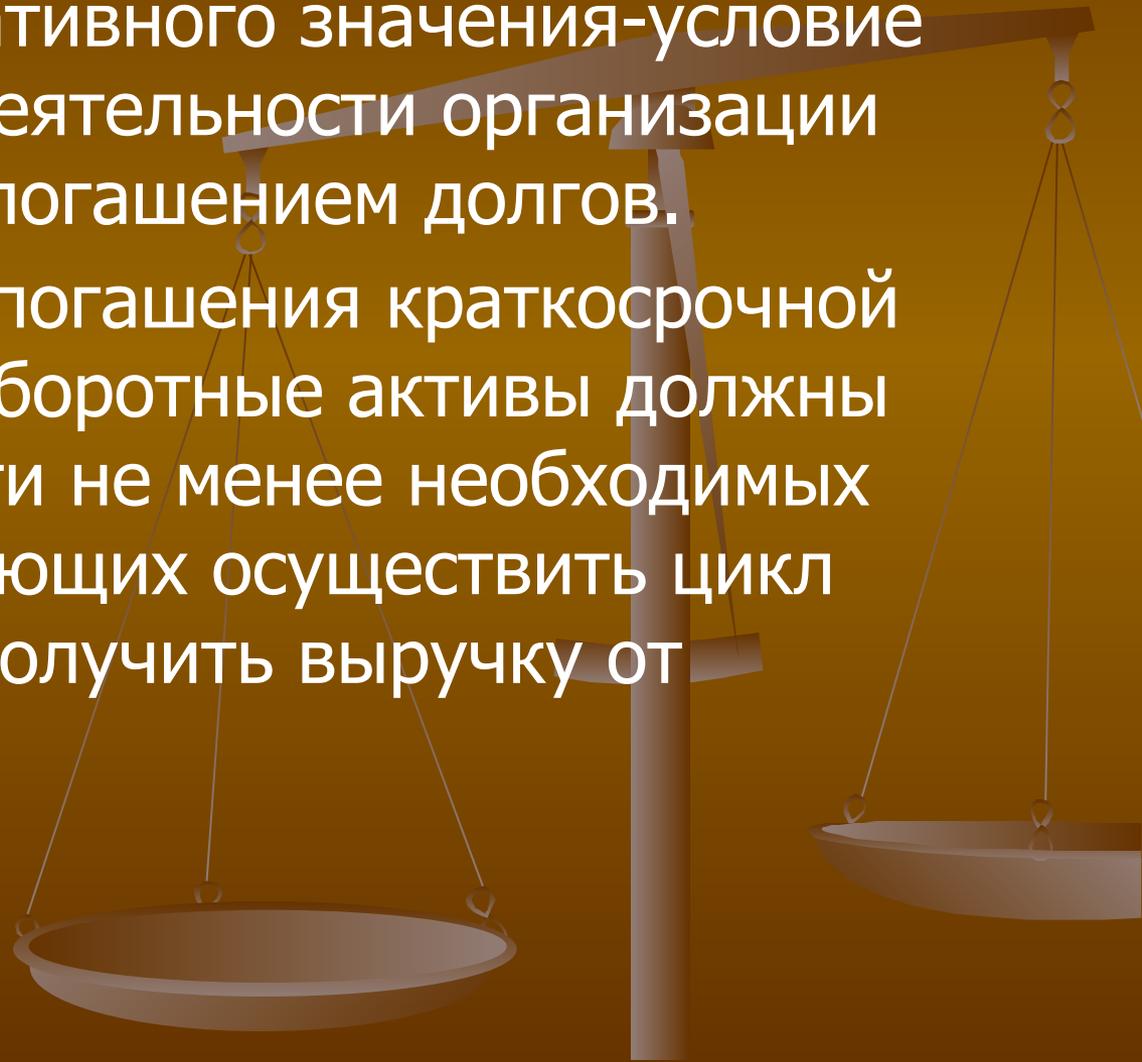
Если у организации имеется дебиторская задолженность со сроком погашения, превышающим 12 месяцев, она вообще не должна учитываться при расчете коэффициента текущей ликвидности, так как по существу представляет внеоборотные активы и не может быть превращена в денежные средства в сроки, установленные для погашения краткосрочной задолженности.

Ликвидная дебиторская задолженность может оказаться ниже балансовой на величину долгосрочных долгов дебиторов и безнадежной дебиторской задолженности, имеющей краткосрочный характер.

Интерпретация значения коэффициента текущей ликвидности

Превышение нормативного значения-условие бесперебойной деятельности организации одновременно с погашением долгов.

Оставшиеся после погашения краткосрочной задолженности оборотные активы должны быть по стоимости не менее необходимых запасов, позволяющих осуществить цикл деятельности и получить выручку от продажи.



Расчет нормативного значения коэффициента текущей ликвидности

Ктек. Л. =

Оборотные активы
Краткосрочные обязательства

Оборотные
активы

Краткосрочные
обязательства

Величина
необходимых запасов

Расчет величины необходимых запасов

Величина необходимых запасов - произведение однодневных материальных затрат на число дней, в течение которых затраты должны обеспечиваться собственными запасами до новых поступлений материальных ресурсов.

Однодневные материальные затраты можно рассчитать исходя из материальных затрат на производство продукции за период с корректировкой на изменение цен на приобретаемые материалы, а также конкретных условий деятельности, если они имеют место.

Количество дней складывается из числа дней интервалов между поставками, длительности доставки транспортом, технологического цикла деятельности организации, а также страхового запаса, рассчитанного на возможные нарушения в периодичности поставок, цикла деятельности и т.д.

Частное от деления суммарной величины необходимых запасов на краткосрочную задолженность можно рассматривать как минимально необходимый для данной организации уровень коэффициента текущей ликвидности. Сравнение его с уровнем реального коэффициента позволяет ответить на вопрос, является ли организация платежеспособной: если реальный коэффициент выше или равен минимально необходимому, организация

Условие платежеспособности организации

Клр - реальный коэффициент текущей ликвидности;

Клн - минимально необходимый коэффициент общей ликвидности;

Зл - стоимость ликвидных запасов;

Зн - стоимость необходимых запасов;

Дл - ликвидная дебиторская задолженность;

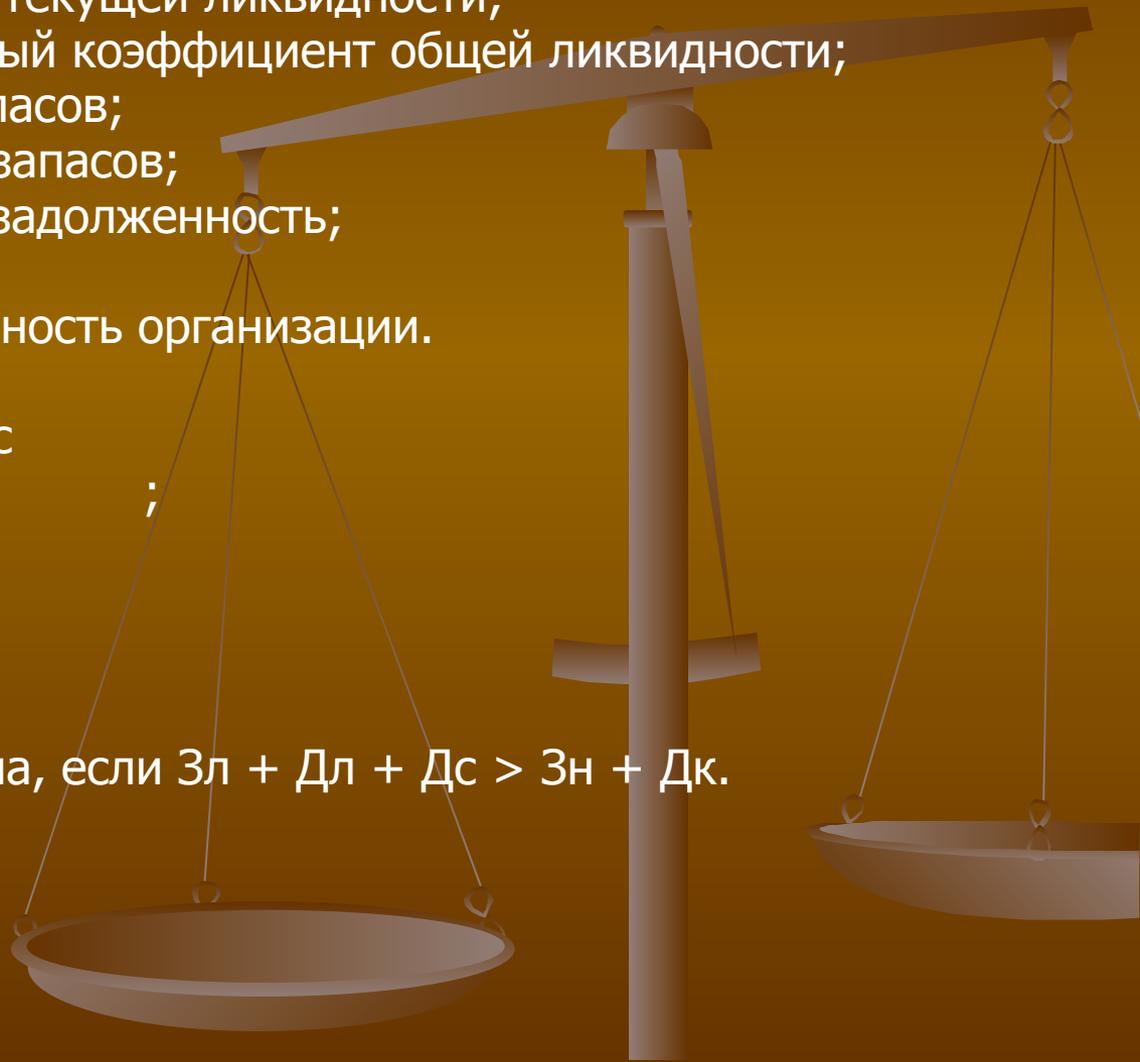
Дс - денежные средства;

Дк - краткосрочная задолженность организации.

$$\text{Клр} = \frac{\text{Зл} + \text{Дл} + \text{Дс}}{\text{Дк}} ;$$

$$\text{Клн} = \text{Зн} + 1$$

Организация платежеспособна, если $\text{Зл} + \text{Дл} + \text{Дс} > \text{Зн} + \text{Дк}$.



Нормативные значения коэффициента текущей ликвидности

Промышленность

В том числе:

топливная, химическая и нефтехимическая

машиностроение, металлообработка, станкостроительная, легкая

тракторное, сельскохозяйственное машиностроение

средства связи

стройматериалы

Госприемка, госнадзор

Сельское хозяйство

Транспорт

Связь

в т.ч. почтовая связь

электро и радиосвязь

...

Торговля

1,7

1,4

1,3

1,6

1,0

1,2

1,15

1,3

1,15

1,10

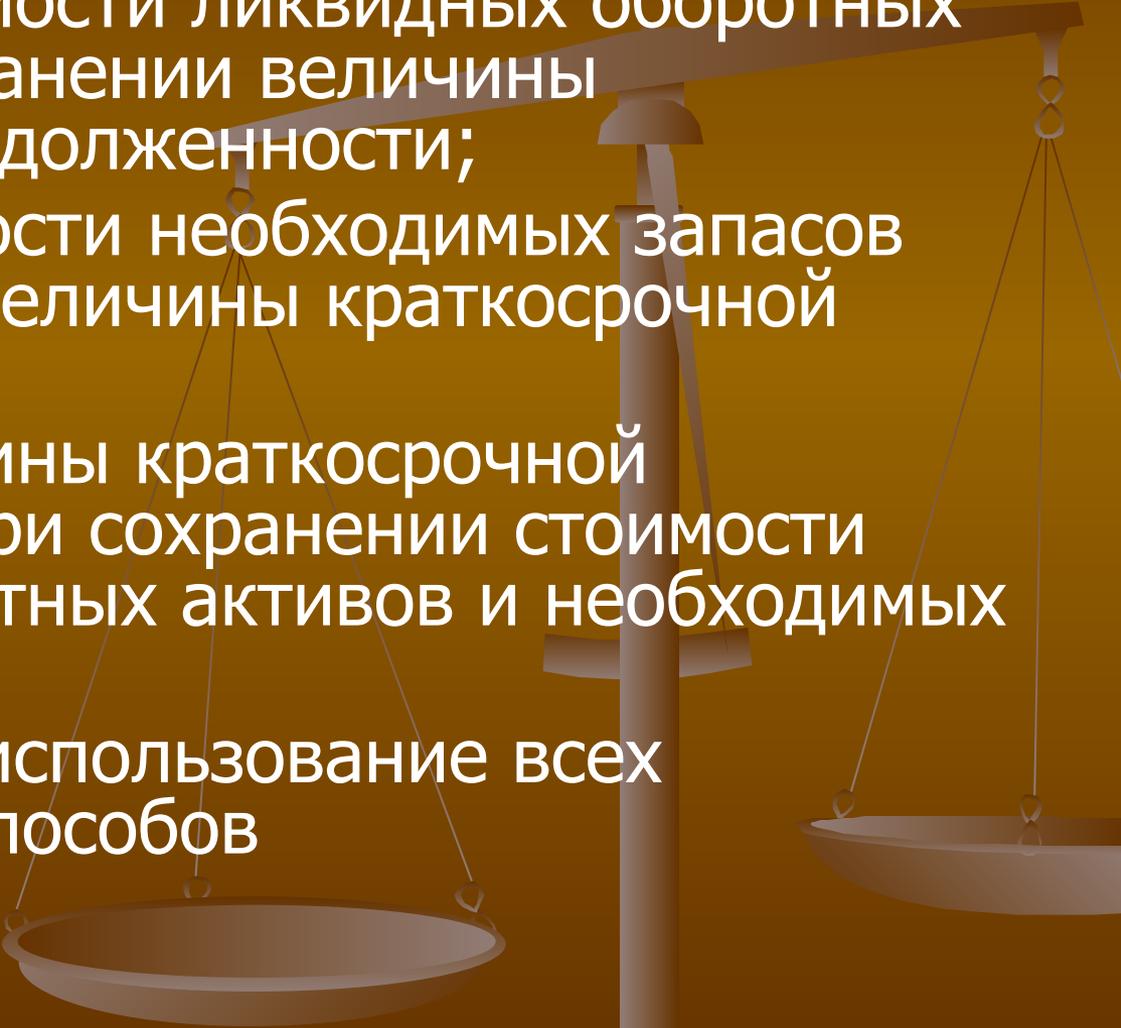
1,0

1,1

1,0



Возможности улучшения ЛИКВИДНОСТИ

- увеличение стоимости ликвидных оборотных активов при сохранении величины краткосрочной задолженности;
 - снижение стоимости необходимых запасов при сохранении величины краткосрочной задолженности;
 - снижение величины краткосрочной задолженности при сохранении стоимости ликвидных оборотных активов и необходимых запасов;
 - одновременное использование всех перечисленных способов
- 

Коэффициент обеспеченности финансовых обязательств

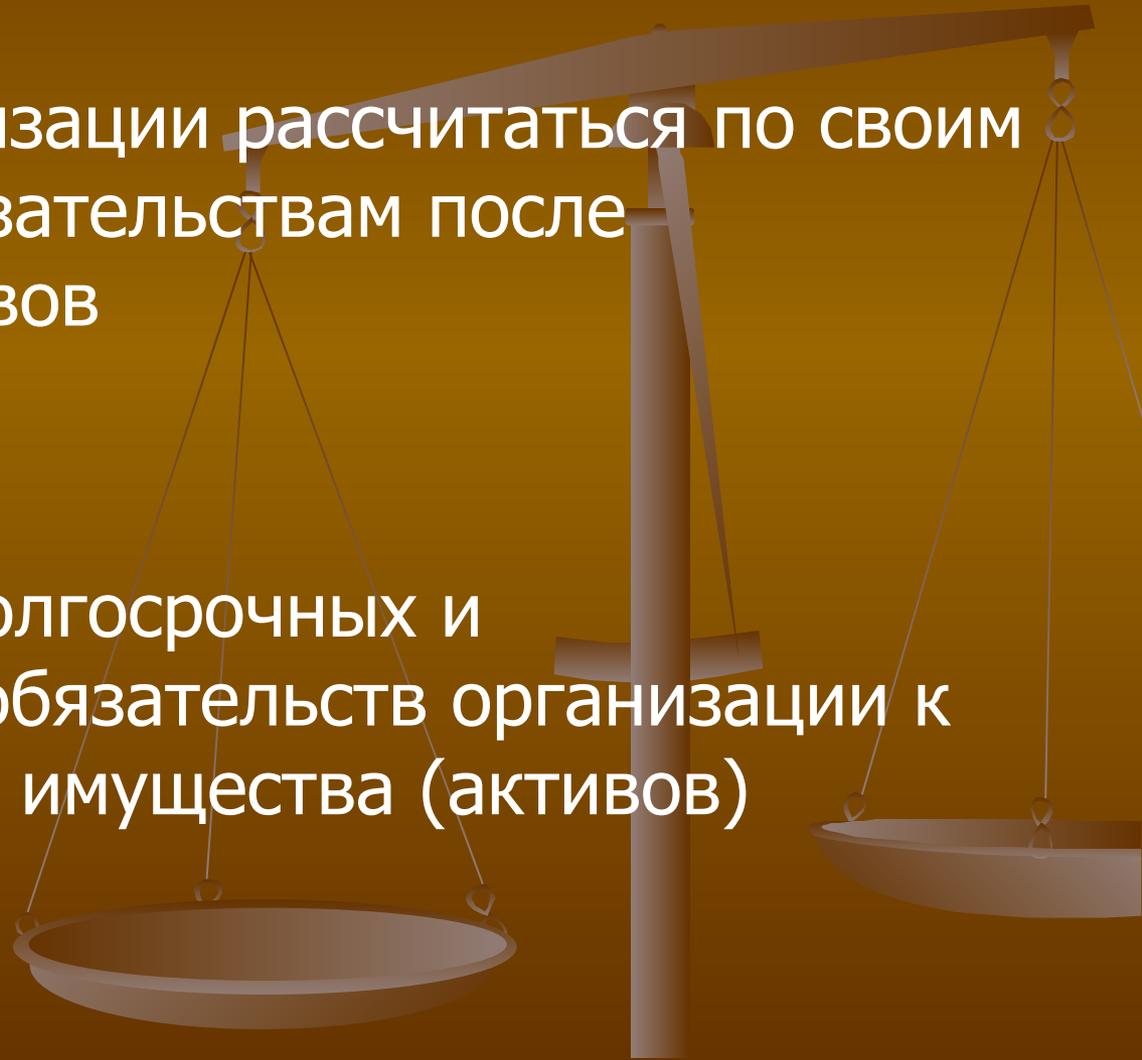
активами

Характеристика:

способность организации рассчитаться по своим финансовым обязательствам после реализации активов

Расчет:

отношение всех (долгосрочных и краткосрочных) обязательств организации к общей стоимости имущества (активов)

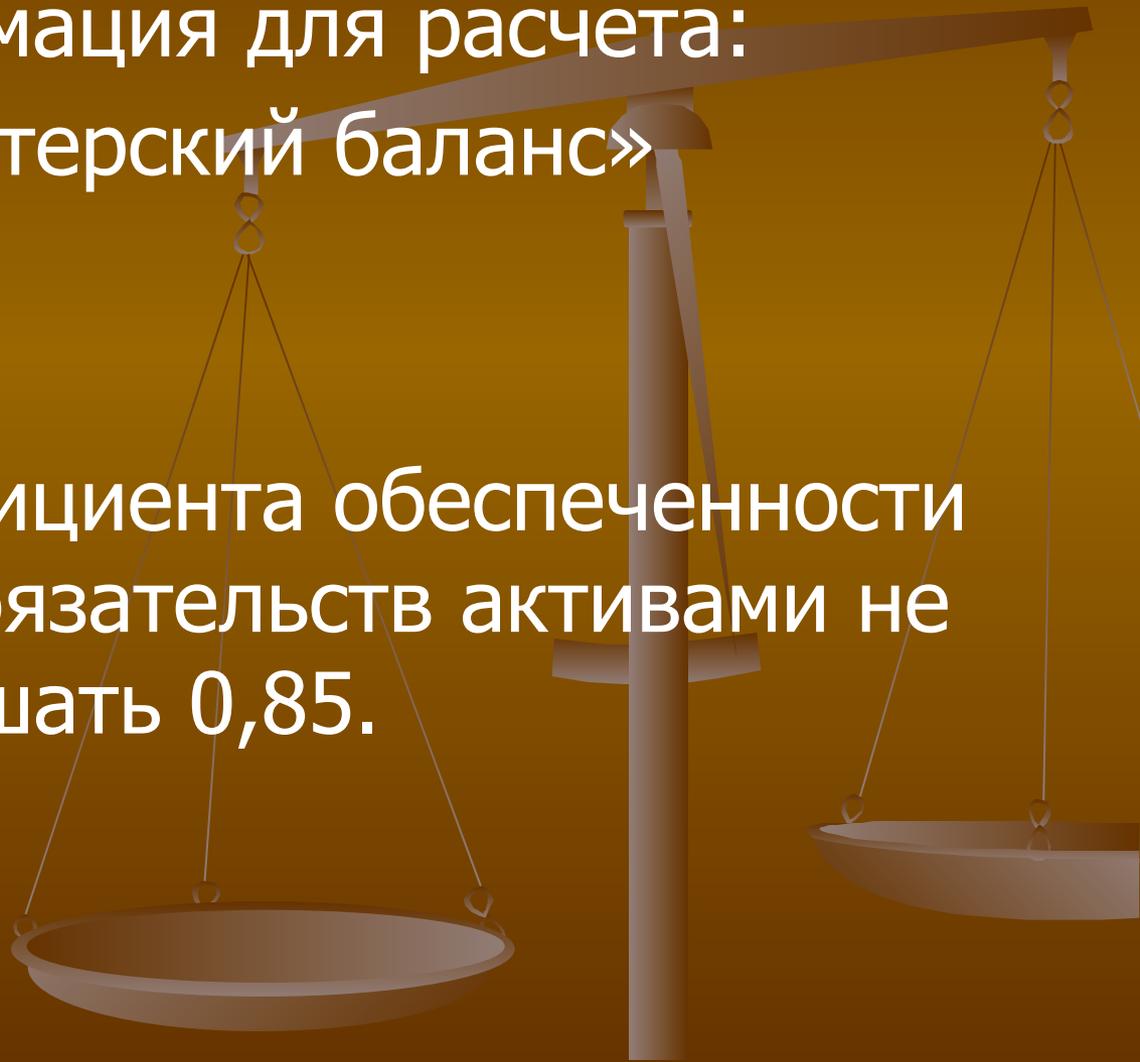


Коэффициент обеспеченности финансовых обязательств

активами

Исходная информация для расчета:
форма 1 «Бухгалтерский баланс»

Значение коэффициента обеспеченности
финансовых обязательств активами не
должно превышать 0,85.



Коэффициент обеспеченности просроченных финансовых обязательств активами

Характеристика:

доля просроченных финансовых обязательств в активах организации

Расчет:

отношение просроченных финансовых обязательств организации к общей стоимости активов

Нормативное значение:

не более 0,5



Оценка имущественного положения организации

Методы анализа:

вертикальный и горизонтальный анализ

Источники информации:

Бухгалтерская отчетность

Вертикальный анализ бухгалтерской отчетности

Представление бухгалтерской отчетности в виде относительных величин, характеризующих структуру обобщающих итоговых показателей.

Обязательным элементом анализа служат динамические ряды этих величин, что позволяет отслеживать и прогнозировать структурные сдвиги в составе хозяйственных средств и источников их покрытия.

Преимущества вертикального анализа

- относительные показатели позволяют проводить межхозяйственные сравнения экономического потенциала и результатов деятельности организаций, различающихся по величине используемых ресурсов и другим объемным показателям;
- относительные показатели в определенной степени сглаживают негативное влияние инфляционных процессов, которые могут существенно исказить абсолютные показатели отчетности и тем самым затруднять их сопоставление в динамике.

Интерпретация результатов вертикального анализа

- как положительную тенденцию следует рассматривать сокращение удельного веса дебиторской задолженности в активе баланса;
- в структуре источников средств положительной тенденцией является увеличение доли собственного капитала

Горизонтальный анализ отчетности

Позволяет выявить тенденции изменения отдельных статей или их групп, входящих в состав бухгалтерской отчетности.

Построение одной или нескольких аналитических таблиц, в которых абсолютные показатели дополняются относительными темпами роста (снижения).

Содержание горизонтального анализа отчетности

- сопоставление данных по валюте баланса на начало и конец отчетного периода;
- оценка влияния переоценки основных средств, незавершенного строительства и неустановленного оборудования;
- исследование структуры краткосрочных обязательств организации, их состава, тенденции их изменения;
- наличие в составе активов организации нематериальных активов, их динамика;
- исследование тенденций изменения структуры оборотных средств организации, денежных средств, расчетов с дебиторами, краткосрочных финансовых вложений и прочих оборотных активов.

Интерпретация результатов горизонтального анализа

- уменьшение (в абсолютном выражении) валюты баланса за отчетный период свидетельствует о сокращении организацией хозяйственного оборота, что может повлечь ее неплатежеспособность;
- выявленная тенденция к увеличению доли заемных средств в источниках образования активов организации, с одной стороны, свидетельствует об усилении финансовой неустойчивости организации и повышении степени ее финансовых рисков, а с другой - об активном перераспределении;
- удельный вес основных средств может изменяться вследствие воздействия внешних факторов ;
- наличие в составе активов организации нематериальных активов косвенно характеризует избранную организацией стратегию как инновационную, так как она вкладывает средства в патенты, лицензии, другую интеллектуальную собственность;
- высокие темпы дебиторской задолженности по расчетам с покупателями и заказчиками, по векселям полученным могут свидетельствовать о том, что данная организация активно использует стратегию товарных ссуд для потребителей своей продукции;
- увеличение доли денежных средств и краткосрочных финансовых вложений может рассматриваться как положительная тенденция.

Показатели оценки имущественного положения



Показатель	Расчет	Характеристика, интерпретация
Сумма хозяйственных средств, находящаяся в распоряжении организации	стоимостная оценка активов, числящихся на балансе организации.	Рост этого показателя свидетельствует о наращивании имущественного потенциала организации
Доля активной части основных средств	отношение первоначальной (восстановительной) стоимости машин, оборудования и транспортных средств к первоначальной (восстановительной) стоимости основных средств на начало или на конец отчетного периода.	Рост этого показателя в динамике обычно расценивается как благоприятная тенденция
Удельный вес накопленной амортизации в первоначальной стоимости основных средств	Отношение накопленной амортизации к первоначальной (восстановительной) стоимости основных средств	доля стоимости основных средств, остающаяся к списанию на затраты в последующих периодах, характеристика состояния основных средств.
Коэффициент обновления основных средств	Отношение стоимости выбывших основных средств к стоимости основных средств на конец отчетного периода	какую часть от имеющихся на конец отчетного периода основных средств составляют введенные основные средства.
Коэффициент выбытия основных средств	Отношение стоимости поступивших основных средств к стоимости основных средств на начало отчетного периода	часть основных средств, с которыми организация начала деятельность в отчетном периоде, выбыла из-за ветхости и по другим причинам.

Оценка ликвидности организации

Два подхода к определению ликвидности:

Ликвидность - способность организации своевременно и полностью рассчитаться по своим обязательствам.

Ликвидность актива - способность его трансформироваться в денежные средства

Критерии построения показателей ЛИКВИДНОСТИ

Согласно первого подхода к определению: сопоставление активов и обязательств

Согласно второго подхода к определению: измерение скорости превращения активов в денежные средства

Показатели ликвидности (1-й подход)

Абсолютный показатель:

Чистый оборотный капитал =
(Оборотные активы, не включая РБП)
– (Краткосрочные обязательства)

Недостатки: трудности его
использования для сравнения и
оценки динамики

Показатели ликвидности (1-й подход)

Относительные показатели:

Числитель	Знаменатель
Денежные средства	Краткосрочные обязательства
Производственные запасы, продукция, товары	
Дебиторская задолженность	

Относительные показатели

Название показателя	Формула расчета	Экономическая характеристика
<i>Коэффициент текущей ликвидности</i>	(Оборотные активы за вычетом РБП) / (Краткосрочные обязательства)	Способность организации своевременно и в полном объеме погашать свои долги
<i>Коэффициент промежуточной ликвидности</i>	(Денежные средства + дебиторская задолженность) / (Краткосрочные обязательства)	Достаточность денежных средств и дебиторской задолженности для погашения краткосрочных обязательств
<i>Коэффициент абсолютной ликвидности</i>	(Денежные средства) / (Краткосрочные обязательства)	Достаточность денежных средств для погашения краткосрочных обязательств. Минимальное нормативное значение 0,2

Метод группировки в оценке ликвидности (учитывает два подхода)

В зависимости от **степени ликвидности** активы организации можно разделить на следующие группы:

- **А-1. Наиболее ликвидные активы** - все статьи денежных средств организации и финансовые вложения.
- **А-2. Быстро реализуемые активы** - дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты, товары отгруженные, выполненные работы, оказанные услуги.
- **А-3. Медленно реализуемые активы** - запасы и затраты, налоги по приобретенным ценностям, готовая продукция и товары, прочие оборотные активы.
- **А-4. Трудно реализуемые активы** - статьи раздела I актива баланса - внеоборотные активы.

Пассивы баланса группируются **по степени срочности их оплаты:**

- **П-1. Наиболее срочные обязательства** - кредиторская задолженность и кредиты банков, не погашенные в срок.
- **П-2. Краткосрочные пассивы** - краткосрочные кредиты и займы.
- **П-3. Долгосрочные пассивы** - долгосрочные кредиты и займы.
- **П-4. Постоянные пассивы** - раздел III «Источники собственных средств» и раздел IV «Доходы и расходы» пассива баланса.

Условие ликвидности баланса

$$A-1 > П-1;$$

$$A-2 > П-2;$$

$$A-3 > П-3;$$

$$A-4 < П-4.$$

или

$$A-1 - П-1 > 0;$$

$$A-2 - П-2 > 0;$$

$$A-3 - П-3 > 0;$$

$$A-4 - П-4 > 0.$$

Метод группировки в оценке ликвидности

Для более подробного анализа ликвидности баланса сумма по каждой балансовой статье, входящей в какую-либо из первых трех групп актива или пассива, разбивается на части, соответствующие различным срокам превращения в денежные средства для активных статей и различным срокам погашения обязательства для пассивных статей:

- до 3 месяцев;
- от 3 до 6 месяцев;
- от 6 месяцев до года;
- свыше года.

Анализ ликвидности баланса сводится к проверке того, покрываются ли обязательства в пассиве баланса активами, срок превращения которых в денежные средства равен сроку погашения обязательств.

Метод группировки в оценке ликвидности (интерпретация полученных результатов)

Сопоставление итогов I группы по активу и пассиву, т.е. А-1 и П-1, отражает соотношение текущих платежей и поступлений.

Сравнение итогов II группы по активу и пассиву, т.е. А-2 и П-2, отражает тенденцию к увеличению или уменьшению текущей ликвидности в недалеком будущем.

Сопоставление итогов по активу и пассиву III и IV групп отражает соотношение платежей и поступлений в относительно отдаленном будущем

Оценка финансовой устойчивости организации

Финансовая устойчивость - это
стабильность финансового положения
организации, обеспечиваемая
достаточной долей собственного
капитала в составе источников
финансирования



Оценка финансовой устойчивости организации

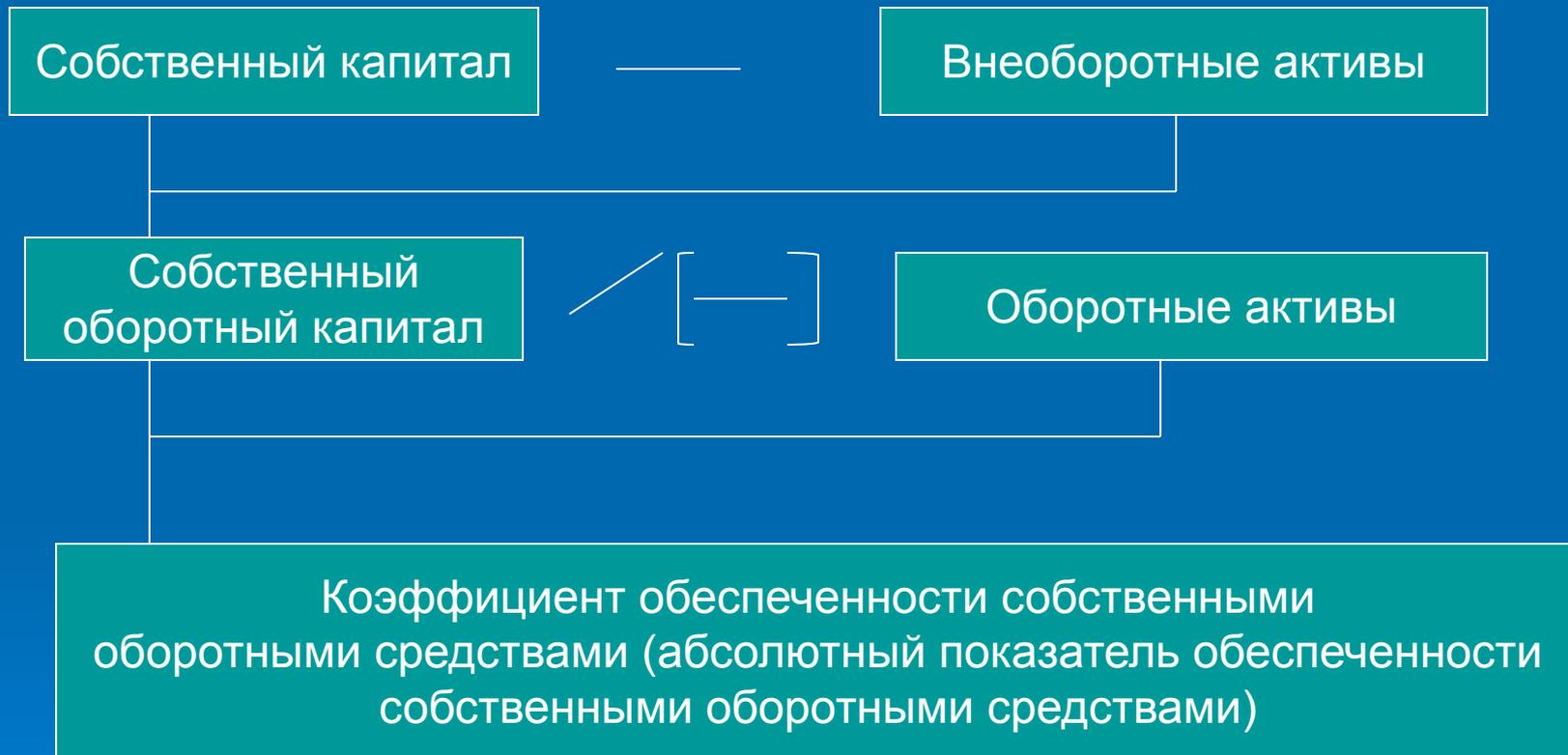
- необходимая (достаточная) доля собственного капитала в составе источников финансирования индивидуальна для каждой организации и на каждую отчетную или планируемую дату, она не может оцениваться с помощью каких-либо нормативных значений;
- достаточная доля собственного капитала в составе источников финансирования - это не максимально возможная его доля, а разумная, определяемая целесообразным сочетанием заемных и собственных источников, соответствующим структуре активов.

Оценка финансовой устойчивости организации

В зависимости от источников формирования общую сумму оборотных активов принято делить на две части:

- переменную часть, которая создана за счет краткосрочных обязательств организации;
- постоянный минимум текущих активов (запасов и затрат), который образуется за счет перманентного (собственного и долгосрочного заемного) капитала. Недостаток собственного оборотного капитала приводит к увеличению переменной и уменьшению постоянной части текущих активов, что свидетельствует об усилении финансовой зависимости организации и неустойчивости ее положения.

Схема формирования показателей достаточности собственного оборотного капитала



Нормативные значения коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами

Промышленность	0,3
Торговля	0,1
Строительство	0,15
...	

Типы текущей финансовой устойчивости и ликвидности хозяйствующего субъекта

□ Абсолютная финансовая устойчивость

$ПЗ < СОС$, где ПЗ - сумма запасов и затрат и налогов по приобретенным ценностям, СОС- собственные оборотные средства

□ Нормальная финансовая устойчивость

$СОС < ПЗ < ИФЗ$, где ИФЗ - сумма собственных оборотных средств, кредитов и займов банка, используемых для покрытия запасов и затрат и расчетов с кредиторами по товарным операциям

□ Неустойчивое финансовое положение

$ПЗ > ИФЗ$.

Показатели финансовой устойчивости

Название показателя	Формула расчета	Экономическая характеристика
Коэффициент автономии	доля собственного капитала организации в общей сумме средств	степень независимости организации от заемных средств
Коэффициент финансовой неустойчивости	отношение обязательств к собственному капиталу	степень зависимости организации от заемных средств, не должен превышать 0,25
Коэффициент долгосрочной финансовой независимости	Отношение суммы собственного капитала и долгосрочных обязательств организации в общей сумме средств	какая часть общей стоимости активов организации сформирована за счет наиболее надежных источников финансирования, т.е. не зависит от краткосрочных заемных средств.

Показатели финансовой устойчивости

Название показателя	Формула расчета	Экономическая характеристика
Коэффициент соотношения собственных и привлеченных средств	доля собственного капитала организации в общей сумме средств	Сколько рублей заемных средств приходится на каждый рубль собственных средств, вложенных в активы предприятия,
Коэффициент маневренности собственного капитала	доля собственных оборотных средств, т.е. источника финансирования оборотных активов, в составе собственного капитала	какая часть собственного капитала используется для финансирования текущей деятельности, т. е. вложена в оборотные средства, а какая часть капитализирована.
Коэффициент структуры долгосрочных вложений	Отношение долгосрочных обязательств организации в сумме основных средств и прочих внеоборотных активов	какая часть основных средств и прочих внеоборотных активов профинансирована внешними инвесторами, т.е. принадлежит им, а не владельцам организации

Показатели финансовой устойчивости

Название показателя	Формула расчета	Экономическая характеристика
Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств	Отношение долгосрочных кредитов и займов к сумме средств	доля привлечения долгосрочных кредитов и займов для финансирования активов наряду с собственными средствами
Доля дебиторской задолженности в активе баланса	удельный вес дебиторской задолженности в активе баланса	какая часть активов приходится на дебиторскую задолженность
Коэффициент соотношения кредиторской и дебиторской задолженности	Отношение кредиторской к дебиторской задолженности	Во сколько раз кредиторская задолженность превышает дебиторскую

Показатели финансовой устойчивости

Название показателя	Формула расчета	Экономическая характеристика
Маневренность функционирующего капитала	Отношение денежных средств к собственным оборотным средствам	часть собственных оборотных средств, которая находится в форме денежных средств, т.е. средств, имеющих абсолютную ликвидность
Коэффициент подвижности	отношение оборотных средств организации к общей сумме всех ее активов.	доля оборотных средств в активах
Коэффициент доли запасов и налогов в оборотных активах	отношение стоимости запасов и затрат, налогов по приобретенным ценностям, готовой продукции и товаров организации к стоимости оборотных активов	Наращивание производственного потенциала организации или нерациональность выбранной хозяйственной стратегии

Показатели финансовой устойчивости

Название показателя	Формула расчета	Экономическая характеристика
Маневренность функционирующего капитала	Отношение денежных средств к собственным оборотным средствам	часть собственных оборотных средств, которая находится в форме денежных средств, т.е. средств, имеющих абсолютную ликвидность
Коэффициент подвижности	отношение оборотных средств организации к общей сумме всех ее активов.	доля оборотных средств в активах
Коэффициент доли запасов и налогов в оборотных активах	отношение стоимости запасов и затрат, налогов по приобретенным ценностям, готовой продукции и товаров организации к стоимости оборотных активов	Наращивание производственного потенциала организации или нерациональность выбранной хозяйственной стратегии

Показатели финансовой устойчивости

Название показателя	Формула расчета	Экономическая характеристика
Коэффициент доли собственных оборотных средств в покрытии запасов и налогов	Отношение собственных оборотных средств к запасам и налогам	характеризует ту часть стоимости запасов и затрат, которая покрывается собственными оборотными средствами

Взаимосвязь коэффициента автономии и коэффициент финансовой неустойчивости

$$K_{авт} = СК/К,$$

$$K_{фин.неуст.} = \text{Обяз} / СК$$

$$\begin{aligned} K_{фин.неуст.} &= \text{Обяз} / СК = (К - СК) / СК = \\ &= К/СК - СК/СК = 1 / (СК / К) - 1 = \\ &= 1 / K_{авт} - 1 \end{aligned}$$

Оценка рентабельности (основные показатели рентабельности)

- **показатели рентабельности капитала (активов),** отношение прибыли к различным показателям авансированных средств (ко всем активам организации; инвестиционному капиталу; собственному капиталу);

- **показатели рентабельности продукции,** отношение прибыли к себестоимости или выручке

Показатели рентабельности капитала (активов)

- **Рентабельность активов** показывает прибыль, приносимую всеми без исключения средствами организации независимо от их вида или источника формирования. Служит для оценки эффективности бизнеса в целом. Снижение этого показателя свидетельствует о падении спроса на продукцию организации и о перенакоплении активов. Оптимальное значение - среднеотраслевой уровень.
- **Рентабельность инвестиционного капитала** характеризует эффективность использования инвестиционного капитала, включающего собственный капитал и долгосрочные обязательства.
- **Рентабельность собственного капитала** - характеризует эффективность использования имущества, находящегося в ее собственности. На основе этого показателя собственник активов может выбрать место их вложения.

Показатели рентабельности продукции

- **Рентабельность продукции** показывает, сколько прибыли приходится на единицу затрат на производство и сбыт продукции. Уровень рентабельности продукции зависит от наличия конкурентной среды и практики государственного регулирования ценообразования.
- **Рентабельность продаж** означает удельный вес прибыли в выручке от реализации. Рост этого коэффициента является следствием роста цен при постоянных затратах на производство реализованной продукции (товаров, работ, услуг) или снижения затрат на производство при постоянных ценах. Уменьшение свидетельствует о снижении цен при постоянных затратах на производство или о росте затрат на производство при постоянных ценах, т.е. о снижении спроса на продукцию организации.

Оценка деловой активности организации

Деловая активность - способность
организации динамично развиваться,
достигать поставленные цели

Деловая активность проявляется в
скорости оборота средств.

Оценка деловой активности

Качественная оценка:

сравнение деятельности данной организации и аналогичных по сфере приложения капитала организаций.

Качественные критерии

- широта рынков сбыта продукции;
- наличие продукции, поставляемой на экспорт;
- репутация организации, выражающаяся в известности клиентов, пользующихся услугами организации, и др.

$T_{пб} > T_p > T_{ак} > 100 \%$,

где $T_{пб}$, T_p , $T_{ак}$ - соответственно темп изменения прибыли, темп изменения рентабельности, темп изменения авансированного капитала.

Количественная оценка:

- степень выполнения плана по основным показателям,
- обеспечение темпов их роста
- уровень эффективности использования ресурсов организации.

Показатели, характеризующие эффективность использования материальных, трудовых и финансовых ресурсов

Общие показатели оборачиваемости активов

Название показателя	Формула расчета	Экономическая характеристика
Коэффициент деловой активности (капиталоотдача), или коэффициент оборачиваемости активов	отношение выручки от реализации продукции, работ, услуг к среднегодовой стоимости активов	показывает, сколько раз обернулись активы, или какой доход получен с рубля активов
Коэффициент оборачиваемости мобильных средств	отношение выручки от реализации продукции, работ, услуг к мобильным средствам	показывает, сколько раз обернулись оборотные активы, или какой доход получен с рубля оборотных активов
Коэффициент отдачи нематериальных активов	отношение выручки от реализации продукции, работ, услуг к нематериальным активам	показывает эффективность использования нематериальных активов (в оборотах).

Общие показатели оборачиваемости активов

Название показателя	Формула расчета	Экономическая характеристика
Коэффициент фондоотдачи	отношение выручки от реализации продукции, работ, услуг к среднегодовой стоимости основных средств	показывает эффективность использования основных средств организации

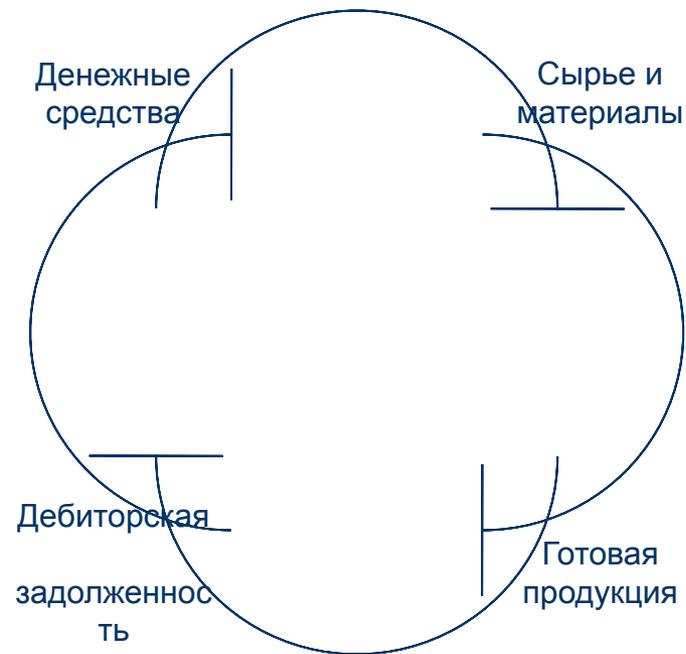
Показатели управления активами

Название показателя	Формула расчета	Экономическая характеристика
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	отношение выручки от реализации продукции, работ, услуг к среднегодовой стоимости собственного капитала	характеризует скорость оборота собственного капитала
Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных средств	отношение выручки от реализации продукции (товаров, работ, услуг) к величине запасов и налогов	отражает число оборотов запасов и налогов организации за анализируемый период
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	отношение выручки от реализации продукции (товаров, работ, услуг) к дебиторской задолженности	показывает расширение или снижение коммерческого кредита, предоставляемого организацией.

Показатели управления активами

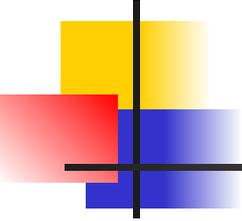
Название показателя	Формула расчета	Экономическая характеристика
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	отношение стоимости полученных ценностей, работ, услуг к кредиторской задолженности	показывает расширение или снижение коммерческого кредита, предоставляемого организации.

Деловая активность и оборачиваемость



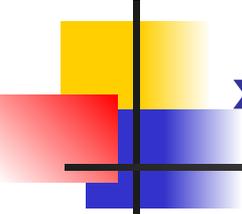
Деловая активность и оборачиваемость

Период оборота денежных средств =
= Период оборота дебиторской
задолженности + Период оборота
материальных оборотных активов –
Период оборота кредиторской
задолженности



Признание структуры баланса неудовлетворительной, а организации - неплатежеспособной

- **коэффициент текущей ликвидности на конец отчетного периода менее нормативного ;**
- **коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами на конец отчетного периода менее нормативного.**



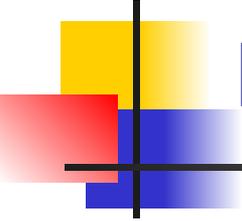
Отнесение неплатежеспособности организации к неплатежеспособности, приобретающей устойчивый характер

- неплатежеспособность организации в течение четырех кварталов, предшествующих составлению последнего бухгалтерского баланса, т.е.

Ктек.ликв. < норм и

Кобесп. Соб. Об. Ср. < норм

Организация устойчиво неплатежеспособна



- неудовлетворительная структура баланса в течение четырех кварталов, предшествующих составлению последнего баланса
- значение коэффициента обеспеченности финансовых обязательств активами на дату составления последнего баланса превышает 0,85.

Прогнозирование финансового состояния организации

Значение: возможность оценить финансовую ситуацию в перспективе с целью корректировки стратегии развития

Методы прогнозирования:

- ◆ экстраполяция;
- ◆ метод сроков оборачиваемости;
- ◆ метод бюджетирования;
- ◆ метод предварительных (прогнозных) балансов.

Метод экстраполяции

Основан на предположении о прямой связи между оборотным капиталом и объемом продаж:

Оборотный капитал = $a \times \text{объем продаж} + b$

Позволяет определить потребность в оборотном капитале

Недостаток – учитывает только один фактор – объем продаж

Метод сроков оборачиваемости

Основан на исследовании продолжительности финансового цикла

Потребность в собственном оборотном капитале = ((Период оборота дебит. зад-ти) + (период оборота запасов) – (период оборота кред. зад-ти)) x (объем продаж) / (продолжительность периода)

Недостаток – сроки оборачиваемости изменяются под воздействием факторов внешней и внутренней среды

Метод бюджетирования

Основан на планировании
поступления и выбытия денежных
средств

Позволяет определить недостаток
или излишек денежных средств

Метод предварительных (прогнозных) балансов

Основан на составлении прогнозной отчетности

Позволяет установить количественные изменения в активах и источниках средств

Используется система плановых расчетов и оргтехники

Анализ чувствительности показателей фин. состояния к изменению факторов внутренней и внешней среды

Цель – оценка изменения показателей при изменении факторов внешней и внутренней среды

Методика основана на индуктивном методе: от частного к общему

Диагностика вероятности банкротства



Банкротство – неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов

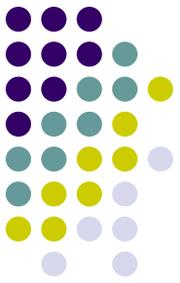
Основной признак банкротства – неспособность должника выполнять требования кредиторов в течение трех месяцев



Виды несостоятельности

- И»несчастливая», вследствие непредвиденных обстоятельств (стих. бедствия, военные действия, и др. внешние факторы);
- «ложная» (корыстная) вследствие умышленного сокрытия имущества и уклонения от уплаты долгов;
- «неосторожная» вследствие неэффективной работы, рискованных операций

Факторы банкротства



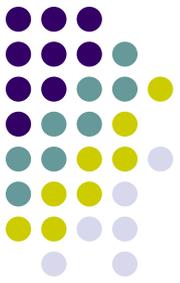
Внешние:

- Экономические
- Политические
- Демографические
- Усиление международной конкуренции

Внутренние:

- Дефицит собственного оборотного капитала (неэффективность деятельности)
- Низкий уровень техники, технологии, организации
- Высокий уровень себестоимости
- Сверхнормативные остатки запасов
- Неплатежеспособность покупателей
- Отсутствие сбыта, неэффективность маркетинговой политики
- Использование заемных средств на невыгодных условиях
- Неконтролируемое расширение хозяйственной деятельности

Подходы к диагностике вероятности банкротства

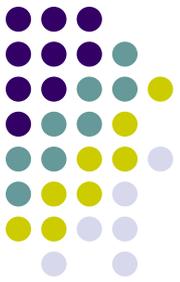


- Анализ критериев и признаков
- Анализ отдельных показателей
- Анализ интегральных показателей

Критерии и признаки банкротства

Великобритании)

(Комитет по обобщению практики аудирования



Банкротство в недалеком будущем

- Хронические спад производства, продаж, убыточность
- Хронические просроченные дебиторская и кредиторская задолженность
- Низкий коэф-т тек. ликв-ти
- Рост заемного капитала и дефицит собственного оборотного капитала
- Систематический рост продолжительности оборота капитала и сверхнормативных остатков запасов
- Использование невыгодных источников финансовых ресурсов
- Падение рыночной стоимости акций
- другие

Возможность ухудшения финансового состояния в будущем при непринятии соответствующих мер

- Зависимость от одного покупателя, проекта, оборудования и т.п. (низкая диверсификация)
- Потеря главных поставщиков и покупателей
- Необновление техники, технологии
- Потеря квалифицированных кадров
- Вынужденные простои и неритмичная работа
- Неэффективные долгосрочные соглашения
- Недостаточность капвложений

Отдельные показатели

(законодательная база РФ)



1. Общие показатели:
 - Среднемесячная выручка;
 - Доля денежных средств в выручке;
 - Среднесписочная численность персонала;
2. Показатели платежеспособности и финансовой устойчивости
 - Степень платежеспособности (отношение заемных средств к среднемесячной выручке)
 - Коэффициент задолженности по кредитам (отношение задолженности по кредитам к среднемесячной выручке)

Отдельные показатели

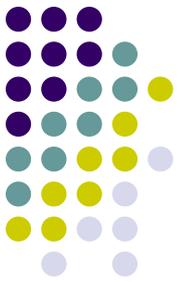
(законодательная база РФ)



- Коэффициент задолженности другим организациям (отношение задолженности другим организациям к среднемесячной выручке)
- Коэффициент задолженности фискальной системе (отношение задолженности фискальной системе к среднемесячной выручке)
- Коэффициент задолженности внутреннего долга (отношение внутреннего долга к среднемесячной выручке)
- Степень платежеспособности по текущим обязательствам (отношение текущих обязательств к среднемесячной выручке)

Отдельные показатели

(законодательная база РФ)



- Коэффициент покрытия текущих обязательств оборотными активами (отношение оборотных активов к текущим обязательствам)
- Собственный капитал в обороте
- Доля собственного капитала в оборотных активах
- Коэффициент финансовой автономии

Отдельные показатели

(законодательная база РФ)



3. Показатели деловой активности
 - Продолжительность оборота оборотных активов (отношение оборотных активов к среднемесячной выручке)
 - Продолжительность оборота средств в производстве (отношение капитала в запасах к среднемесячной выручке)
 - Продолжительность оборота средств в расчетах (отношение дебиторской задолженности к среднемесячной выручке)

Отдельные показатели

(законодательная база РФ)



4. Показатели рентабельности
 - Рентабельность оборотного капитала (отношение прибыли к оборотным активам)
 - Рентабельность продаж
5. Показатели интенсификации процесса производства
 - Среднемесячная выработка на одного работника
 - фондоотдача

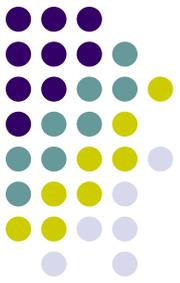
Отдельные показатели

(законодательная база РФ)



6. Показатели инвестиционной активности организации
 - Коэффициент инвестиционной активности организации
 - Рентабельность продаж
7. Показатели исполнения обязательств перед бюджетом
 - Коэффициенты исполнения текущих обязательств перед федеральным, бюджетом субъекта, местным бюджетом и внебюджетными фондами (уплаченные / начисленные)

Интегральные показатели



- Скоринговые модели
- Многомерный рейтинговый анализ
- Мультипликативный дискриминантный анализ

Кредитный скоринг (амер. эк-т Д. Дюран)
