

МОСКОВСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
УНИВЕРСИТЕТ ПЕЧАТИ

Анализ и диагностика
финансово-
хозяйственной
деятельности

ЛЕКЦИЯ

Анализ и диагностика финансового состояния предприятия

План лекции

1. Понятие, основные задачи, источники информации
2. Анализ размещения капитала предприятия и источников его формирования
3. Анализ финансовой устойчивости предприятия
4. Анализ ликвидности баланса и платежеспособности предприятия
5. Оценка вероятности банкротства хозяйствующего субъекта
6. Анализ оборотных активов
7. Анализ движения денежных средств
8. Анализ движения капитала предприятия
9. Анализ деловой активности предприятия
10. Анализ показателей эффективности деятельности предприятия

Понятие, основные задачи, источники информации

Схема деления экономического анализа



Финансовый анализ направлен на изучение прошлого и текущего финансового положения и результатов деятельности организации. При этом главная цель финансового анализа – оценка финансово-хозяйственной деятельности исследуемой организации относительно будущих условий существования.

Финансовый анализ служит:

Финансовый анализ служит:

- Для выявления проблем управления производственно-коммерческой деятельностью

Финансовый анализ служит:

- Для выявления проблем управления производственно-коммерческой деятельностью
- Для оценки деятельности руководства организации

Финансовый анализ служит:

- Для выявления проблем управления производственно-коммерческой деятельностью
- Для оценки деятельности руководства организации
- Для выбора и обоснования направления инвестирования капитала

Финансовый анализ служит:

- Для выявления проблем управления производственно-коммерческой деятельностью
- Для оценки деятельности руководства организации
- Для выбора и обоснования направления инвестирования капитала
- Инструментом прогнозирования отдельных показателей и финансовой деятельности в целом

Целью финансового анализа является получение ключевых (наиболее информативных) параметров, дающих объективную и наиболее точную картину финансового состояния и финансовых результатов деятельности предприятия.

Объектом анализа может выступать:

Объектом анализа может выступать:

- Финансовое состояние организации

Объектом анализа может выступать:

- Финансовое состояние организации
- Финансовые результаты организации

Объектом анализа может выступать:

- Финансовое состояние организации
- Финансовые результаты организации
- Деловая активность организации

Объектом анализа может выступать:

- Финансовое состояние организации
- Финансовые результаты организации
- Деловая активность организации
- Финансово-хозяйственные процессы в организации

Субъектом анализа выступает человек, занимающийся аналитической работой и подготавливающий аналитические отчеты для руководства.

На современном этапе развития экономического анализа в российской экономике применяются несколько методик анализа финансового состояния, являющихся синтезом зарубежного опыта и традиционных, сложившихся в нашей стране, приемов.

Основные методики анализа финансового состояния:

Основные методики анализа финансового состояния:

- Горизонтальный (временной) анализ – анализ изменений и причин изменений уровня финансового положения по каждой позиции бухгалтерской отчетности в отчетном периоде по сравнению с предыдущим

Основные методики анализа финансового состояния:

- Горизонтальный (временной) анализ – анализ изменений и причин изменений уровня финансового положения по каждой позиции бухгалтерской отчетности в отчетном периоде по сравнению с предыдущим
- Вертикальный (структурный) анализ – анализ структуры итоговых финансовых показателей (каждый анализируемый элемент баланса представляется в процентах к итогу) с выявлением влияния каждой позиции отчетности на результат в целом. При этом обязательным элементом анализа служат динамические ряды этих величин, что позволяет отслеживать и прогнозировать структурные сдвиги в составе средств и источников их покрытия

Основные методики анализа финансового состояния:

- Трендовый анализ – анализ финансовых сводок за ряд лет отчетных периодов, сравнение каждой позиции отчетности с рядом предшествующих периодов и определение тренда, с помощью которого формируют возможные значения показателей в будущем

Основные методики анализа финансового состояния:

- Трендовый анализ – анализ финансовых сводок за ряд лет отчетных периодов, сравнение каждой позиции отчетности с рядом предшествующих периодов и определение тренда, с помощью которого формируют возможные значения показателей в будущем
- Анализ относительных показателей (коэффициентов) – анализ расчетных отношений между отдельными позициями различных форм отчетности, определение взаимосвязи показателей

Основные методики анализа финансового состояния:

- Сравнительный анализ – анализ сводных показателей отчетности в сравнении с показателями фирм-конкурентов и среднехозяйственными данными, а также со значениями нормальных отношений

Основные методики анализа финансового состояния:

- Сравнительный анализ – анализ сводных показателей отчетности в сравнении с показателями фирм-конкурентов и среднехозяйственными данными, а также со значениями нормальных отношений
- Факторный анализ – определение влияния отдельных факторов на результат их взаимодействия

Анализ финансового состояния
предприятия целесообразно
проводить в следующей
последовательности:

Анализ финансового состояния
предприятия целесообразно
проводить в следующей
последовательности:

- Подготовка информации к анализу

Анализ финансового состояния
предприятия целесообразно
проводить в следующей
последовательности:

- Подготовка информации к анализу
- Анализ имущества предприятия

Анализ финансового состояния
предприятия целесообразно
проводить в следующей
последовательности:

- Подготовка информации к анализу
- Анализ имущества предприятия
- Анализ финансовой устойчивости предприятия

Анализ финансового состояния
предприятия целесообразно
проводить в следующей
последовательности:

- Подготовка информации к анализу
- Анализ имущества предприятия
- Анализ финансовой устойчивости предприятия
- Анализ ликвидности баланса

Анализ финансового состояния
предприятия целесообразно
проводить в следующей
последовательности:

- Подготовка информации к анализу
- Анализ имущества предприятия
- Анализ финансовой устойчивости предприятия
- Анализ ликвидности баланса
- Анализ оборачиваемости активов

Анализ финансового состояния
предприятия целесообразно
проводить в следующей
последовательности:

- Подготовка информации к анализу
- Анализ имущества предприятия
- Анализ финансовой устойчивости предприятия
- Анализ ликвидности баланса
- Анализ оборачиваемости активов
- Анализ прибыли и рентабельности

Анализ финансового состояния предприятия целесообразно проводить в следующей последовательности:

- Подготовка информации к анализу
- Анализ имущества предприятия
- Анализ финансовой устойчивости предприятия
- Анализ ликвидности баланса
- Анализ оборачиваемости активов
- Анализ прибыли и рентабельности
- Анализ деловой активности предприятия

Анализ финансового состояния предприятия целесообразно проводить в следующей последовательности:

- Подготовка информации к анализу
- Анализ имущества предприятия
- Анализ финансовой устойчивости предприятия
- Анализ ликвидности баланса
- Анализ оборачиваемости активов
- Анализ прибыли и рентабельности
- Анализ деловой активности предприятия
- Анализ финансовых результатов деятельности предприятия

Анализ финансового состояния предприятия целесообразно проводить в следующей последовательности:

- Подготовка информации к анализу
- Анализ имущества предприятия
- Анализ финансовой устойчивости предприятия
- Анализ ликвидности баланса
- Анализ оборачиваемости активов
- Анализ прибыли и рентабельности
- Анализ деловой активности предприятия
- Анализ финансовых результатов деятельности предприятия
- Анализ самоокупаемости и прогнозирования банкротства

Источниками информации служат:

Источниками информации служат:

- Бухгалтерская финансовая отчетность

Источниками информации служат:

- Бухгалтерская финансовая отчетность
- Данные бизнес-планов предприятия

Источниками информации служат:

- Бухгалтерская финансовая отчетность
- Данные бизнес-планов предприятия
- Первичная бухгалтерская документация

Источниками информации служат:

- Бухгалтерская финансовая отчетность
- Данные бизнес-планов предприятия
- Первичная бухгалтерская документация
- Отчеты производственных цехов,
различных структурных подразделений

Бухгалтерская финансовая отчетность:

Бухгалтерская финансовая отчетность:

форма №1 – Бухгалтерский баланс

Бухгалтерская финансовая отчетность:

форма №1 – Бухгалтерский баланс

форма №2 – Отчет о прибылях и убытках

Бухгалтерская финансовая отчетность:

форма №1 – Бухгалтерский баланс

форма №2 – Отчет о прибылях и убытках

форма №3 – Отчет об изменении капитала

Бухгалтерская финансовая отчетность:

форма №1 – Бухгалтерский баланс

форма №2 – Отчет о прибылях и убытках

форма №3 – Отчет об изменении капитала

форма №4 – Отчет о движении денежных средств

Бухгалтерская финансовая отчетность:

форма №1 – Бухгалтерский баланс

форма №2 – Отчет о прибылях и убытках

форма №3 – Отчет об изменении капитала

форма №4 – Отчет о движении денежных средств

форма №5 – Приложение к бухгалтерскому балансу

Бухгалтерский баланс

	КОДЫ
Форма № по ОКУД	
Дата (год, месяц, число)	
Организация:	по ОКПО
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН
Вид деятельности _____	по ОКПО
Организационно- правовая форма/форма собственности _____	ОКП
_____	по ОКПФ/ОКФС
Единица измерения _____	по ОКЕИ
Адрес:	
Дата утверждения	
Дата отправки/принятия	

АКТИВ	Код стр.	На начало года	На конец года
1	2	3	4
I . ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы (04, 05),	110	0	0
Основные средства (01, 02, 03),	120	21924	26940
Незавершенное строительство (07, 08,	130		
Доходные вложения в нематериальные ц	135		
Долгосрочные финансовые вложения (06	140		
Отложенные налоговые активы	145	20	26
Прочие внеоборотные активы	150		
Итого по разделу I.	190	21944	26966
II . ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	210	6272	6382
в том числе: сырье, материалы и другие аналогичные ценности (10, 12, 13, 16)	211	4905	5062
животные на выращивании и откорме	212		
затраты в незавершенном производстве (20, 21, 23, 29, 30, 36, 44)	213	698	511
готовая продукция и товары для перепродажи (16, 40, 41)	214	518	726
товары отгруженные (45)	215		
расходы будущих периодов (31)	216	151	83
прочие запасы и затраты	217		
НДС по приобретенным ценностям (19)	220	3	7
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты) ,	230		
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 в том числе: покупатели и заказчи	240	1253	1614
в том числе: покупатели и заказчи	241	813	766
Краткосрочные финансовые вложения (5	250		
Денежные средства,	260	5123	5109
Прочие оборотные активы	270		
Итого по разделу II .	290	12651	13112
БАЛАНС (сумма строк 190 + 290)	300	34595	40078

ПАССИВ	Код стр.	На начало года	На конец года
IV. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал (85)	410	32	32
Добавочный капитал (87)	420	6119	6119
Резервный капитал (86),	430	2	2
Фонд социальной сферы (88)	440		
Целевые финансирования и поступления	450		
Нераспределенная прибыль прошлых лет	460		
Непокрытый убыток прошлых лет (88)	465		
Нераспределенная прибыль отчетного г	470	11892	16030
Непокрытый убыток отчетного года (88)	475	0	
Итого по разделу IV.	490	18045	22183
V. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты (92, 95),	510	13297	12068
Отложенные налоговые активы	515	385	459
Прочие долгосрочные обязательства	520		
Итого по разделу V	590	13682	12527
VI. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты (90, 94),	610		2000
Кредиторская задолженность,	620	2868	3368
в том числе: поставщики и подрядч	621	23	40
задолженность перед персоналом ор	622	692	768
задолженность перед государственными внебюджетными фондами (69)	623	345	353
задолженность по налогам и сборам	624	616	746
прочие кредиторы	625	1192	1461
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов (75)	630		
Доходы будущих периодов (83)	640		
Резервы предстоящих расходов (89)	650		
Прочие краткосрочные обязательства	660		
Итого по разделу VI.	690	2868	5368
БАЛАНС(сумма строк 490 + 590 + 690)	699	34595	40078

Отчет о прибылях и убытках за 2000 г.

Форма № 2

Организация:

Наименование показателя	Код строки	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
1	2	3	4
I. ДОХОДЫ И РАСХОДЫ ПО ОБЫННЫМ ВИДАМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Выручка (нетто) от реализации товаров, продукции, работ, услуг (за минусом НДС, акцизов и аналогичных обязательных платежей),	010	498785	327372
в том числе от продажи: распространение книжной продукции	011		
полиграфические услуги	012		
розничная торговля	013		
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг,	020	431325	268078
в том числе от продажи: распространение книжной продукции	021		
полиграфические услуги	022		
розничная торговля	023		
Валовая прибыль	029	67460	59294
Коммерческие расходы	030	2627	2172
Управленческие расходы	040	54516	49113
Прибыль (убыток) от продаж (строки 010-020-030-040)	050	10317	8009
II. ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ			
Проценты к получению	060	258	704
Проценты к уплате	070	0	
Доходы от участия в других организациях	080	1	1
Прочие операционные доходы	090	12806	8924
Прочие операционные расходы	100	12617	9131
III. ВНЕРЕАЛИЗАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ			
Внереализационные доходы	120	551	376
Внереализационные расходы	130	1924	2185
Прибыль (убыток) до налогообложения (строки 050+060-070+080+090-100+120-130)	140	9392	6698
Отложенные налоговые активы	141	382	375
Отложенные налоговые обязательства	142	691	2783
Налог на прибыль и иные аналогичные обязательные платежи	150	1652	
Налог на прибыль и иные аналогичные обязательные платежи			
Прибыль (убыток) от обычной деятельности	160	7358	3540
IV. ЧРЕЗВЫЧАЙНЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ			
Чрезвычайные доходы	170		
Чрезвычайные расходы	180	3	411
Чистая (нераспределенная) прибыль (убыток) отчетного периода (строки 160+170-180)	190	7355	3129

Отчет об изменениях капитала за 2000 г.

Форма №3

Наименование показателя	Код строки	Остаток на начало года	Поступило в отчетном году	Израсходовано (использовано) в отчетном году	Остаток на конец года
1	2	3	4	5	6
I. Капитал					
Уставный (складочный) капитал	010	83			83
Добавочный капитал	020	66646			66646
Резервный фонд	030				0
Нераспределенная прибыль прошлых лет, всего	050	9474	21097	2839	27732
в том числе: фонд накопления	051		4531	2367	2164
фонд потребления	052	248	2814	472	2590
нераспределенная прибыль отчетного года	053		13752		13752
Фонд социальной сферы	060	2799	2652	1723	3728
Целевые финансирование и поступления всего	070	7	0	7	0
в том числе из бюджета:	071	7		7	0
ИТОГО ПО РАЗДЕЛУ I	079	79009	23749	4569	98189
II. РЕЗЕРВЫ ПРЕДСТОЯЩИХ РАСХОДОВ - всего	080	0	0	0	0
в том числе:	081				0
ИТОГО ПО РАЗДЕЛУ II	089	0	0	0	0
III. ОЦЕНОЧНЫЕ РЕЗЕРВЫ - всего	090	0	0	0	0
в том числе:	091				0
ИТОГО ПО РАЗДЕЛУ III	093	0	0	0	0
IV. ИЗМЕНЕНИЕ КАПИТАЛА					
Величина капитала на начало отчетного периода	100				0
Увеличение капитала - всего,	110	0	0	0	0
в том числе: за счет дополнительного выпуска акций	111				0
за счет переоценки активов	112				0
за счет прироста имущества	113				0
за счет реорганизации юридического лица (слияние, присоединение)	114				0
за счет доходов, которые в соответствии с правилами бухгалтерского учета относятся непосредственно на увеличение капитала	115				0
Уменьшение капитала - всего,	120	0	0	0	0
в том числе: за счет уменьшения номинала акций	121				0
за счет уменьшения количества акций	122				0
за счет реорганизации юридического лица (выделение, разделение)	123				0
за счет расходов, которые в соответствии с правилами бухгалтерского учета относятся непосредственно на уменьшение капитала	124				0
Величина капитала на конец отчетного периода	130				0

Отчет о движении денежных средств за 2000 г.

Форма № 4

Наименование показателя	Код строки	Сумма	Из нее		
			По текущей деятельности	По инвестиционной деятельности	По финансовой деятельности
1	2	3	4	5	6
1. Остаток денежных средств на начало года	010	791	X	X	X
2. Поступило денежных средств - всего, в том числе:	020	107876	98976	3900	5000
выручка от реализации товаров, продукции, работ и услуг	030	92281	92281	X	X
выручка от реализации основных средств и иного имущества	040	597	597		
авансы, полученные от покупателей (заказчиков)	050	660	660	X	X
бюджетные ассигнования и иное целевое финансирование	060	3900		3900	
безвозмездно	070				
кредиты полученные	080	5000			5000
займы полученные	085				
дивиденды, проценты по финансовым вложениям	090		X		
прочие поступления	110	5438	5438		
3. Направлено денежных средств - всего, в том числе:	120	108391	79586	8686	0
на оплату приобретенных товаров, оплату работ, услуг	130	50531	50531		
на оплату труда	140	14593	X	X	X
отчисления в государственные внебюджетные фонды	150	5526	X	X	X
на выдачу подотчетных сумм	160	1677	1677		
на выдачу авансов	170				
на оплату долевого участия в строительстве	180		X		X
на оплату машин, оборудования и транспортных средств	190	8686	X	8686	X
на финансовые вложения	200				
на выплату дивидендов, процентов по ценным бумагам	210		X		
на расчеты с бюджетом	220	18997	18997	X	
на оплату процентов и основной суммы по полученным кредитам, займам	230	6093	6093		
прочие выплаты, перечисленные и т. п.	250	2288	2288		
4. Остаток денежных средств на конец отчетного периода	260	276	X	X	X

Приложение к бухгалтерскому балансу за 2000 г.

Форма № 5

1. Движение заемных средств

Наименование показателя	Код строки	Остаток на начало года	Получено	Погащено	Остаток на конец года
1	2	3	4	5	6
Долгосрочные кредиты	110	4030	5000	4081	4949
в том числе не погашенные в срок	111				0
Долгосрочные займы	120				0
в том числе не погашенные в срок	121				0
Краткосрочные кредиты	130				0
в том числе не погашенные в срок	131				0
Краткосрочные займы	140				0
в том числе не погашенные в срок	141				0

2. Дебиторская и кредиторская задолженность

Наименование показателя	Код строки	Остаток на начало года	Возникло обязательств	Погащено обязательств	Остаток на конец года
1	2	3	4	5	6
Дебиторская задолженность:					0
Краткосрочная	210	11126	115497	115126	11497
в том числе просроченная	211				0
из нее длительностью свыше 3 месяцев	212				0
Долгосрочная	220				0
в том числе просроченная	221				0
из нее длительностью свыше 3 месяцев	222				0
из стр. 220 задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты	223				0
Кредиторская задолженность:					0
Краткосрочная	230	14646	142201	139115	17732
в том числе просроченная	231				0
из нее длительностью свыше 3 месяцев	232				0
Долгосрочная	240				0
в том числе просроченная	241				0
из нее длительностью свыше 3 месяцев	242				0
из стр. 240 задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты	243				0
Обеспечения:					0
полученные	250				0
в том числе от третьих лиц	251				0
выданные	260				0
в том числе третьим лицам	261				0

3. Перечень организаций- дебиторов, имеющих наибольшую задолженность

Наименование организации	Код строки	Остаток на конец года	
		Всего	в том числе длительностью свыше 3 месяцев
1	2	3	4
Издательство " Просвещение "	270	907	
Издательство " Академия "	271	2507	
Издательство " Вербум- М "	272	3113	
Издательство " Гудвел- пресс "	273	732	
МУП ЖКХ Октябрьского района г. Саратова	274	436	

3. Перечень организаций- кредиторов, имеющих наибольшую задолженность

Наименование организации	Код строки	Остаток на конец года	
		Всего	в том числе длительностью свыше 3 месяцев
1	2	3	4
Приволжское книжное издательство	280	461	
Филиал Саратовского ГИПКРО	281	912	
Блокрасчет	282	210	
Корпорация " Федоров "	283	506	
	284		

3. Амортизируемое имущество

Наименование показателя	Код стр.	Остаток на начало года	Поступило (введено)	Выбыло	Остаток на конец года
1	2	3	4	5	6
I. Нематериальные активы					
Права на объекты интеллектуальной (промышленной) собственности	310	761	64	37	788
в том числе права, возникающие: из авторских и иных договоров на произведения науки, литературы, искусства и объекты смежных прав, на программы ЭВМ, базы данных и др.	311	761	64	37	788
из патентов на изобретения, промышленные образцы, коллекционные достижения, из свидетельств на полезные модели, товарные знаки и знаки обслуживания или лицензионных договоров на их использование	312				0
из прав на ноу-хау	313				0
Права на пользование обособленными природными объектами	320				0
Организационные расходы	330				0
Деловая репутация организации	340				0
Прочие	349				0
Итого (сумма строк 310+320+330+340+349)	350	761	64	37	788
II. Основные средства					
Земельные участки и объекты природопользования	360				0
Здания	361	52450		86	52364
Сооружения	362	1058		32	1026
Машины и оборудование	363	24383	8686	1435	31634
Транспортные средства	364	1546		63	1483
Производственный и хозяйственный инвентарь	365	679		3	676
Рабочий скот	366				0
Продуктивный скот	367				0
Многолетние насаждения	368				0
Другие виды основных средств	369	12743			12743
Итого (сумма строк 360-369)	370	92859	8686	1619	99926
в том числе:					
производственные	371	80116	8686	1510	87292
непроизводственные	372	12743	0	109	12634
III. Доходные вложения в материальные ценности					0
Имущество для передачи в лизинг	381				0
Имущество, предоставленное по договору проката	382				0
Прочие	383				0
Итого (сумма строк 381-383)	385	0	0	0	0

4. Движение средств финансирования долгосрочных инвестиций и финансовых вложений

Наименование показателя	Код строки	Остаток на начало года	Начислено (образовано)	Использовано	Остаток на конец года
1	2	3	4	5	6
Собственные средства организации - всего	410	1915	7257	7008	2164
в том числе:					
Прибыль, оставшаяся в распоряжении организации	411		4531	2367	2164
Амортизация ОС	412	1915	2419	4334	0
Амортизация НА	413		307	307	0
Привлеченные средства - всего	420	4030	8900	7981	4949
в том числе:					
Кредиты банков	421	4030	5000	4081	4949
Заемные средства других организаций	422				0
Долевое участие в строительстве	423				0
Из бюджета	424		3900	3900	0
Из внебюджетных фондов	425				0
Прочие	426				0
Всего собственных и привлеченных средств (сумма строк 410 и 420)	430	5945	16157	14989	7113
Справочно:					
Незавершенное строительство	440	1179	9078	9299	958
Инвестиции в дочерние общества	450				0
Инвестиции в зависимые общества	460				0

5. Финансовые вложения

Наименование показателя	Код строки	Долгосрочные		Краткосрочные	
		на начало года	на конец года	на начало года	на конец года
1	2	3	4	5	6
Паи и акции других организаций	510				
Облигации и другие долговые обязательства	520				
Предоставленные займы	530				
Прочие	540				
Справочно:					
По рыночной стоимости облигации и другие ценные бумаги	550				

6. Расходы по обычным видам деятельности

Наименование показателя	Код строки	За отчетный год	За предыдущий год
1	2	3	4
Материальные затраты	610	29765	23556
в том числе:	611		
	612		
	613		
Затраты на оплату труда	620	15427	10802
Отчисления на социальные нужды	630	5938	4170
Амортизация	640	2304	1776
Прочие затраты	650	12327	9388
в том числе: налоги	651	5583	4391
внебюджетные фонды	652	4144	2929
услуги сторонних организаций	653	2600	2068
Итого по элементам затрат	660	65761	49692
Изменение остатков (прирост [+], уменьшение [-]):			
незавершенного производства	670	142	146
расходов будущих периодов	680	-2	30
резервов предстоящих расходов	690		

8. Социальные показатели

Наименование показателя	Код стр.	Причисляется по расчету	Израсходовано	Перечислено в фонды
1	2	3	4	5
Отчисления в государственные внебюджетные фонды				
в Фонд социального страхования	710	1111	716	385
в Пенсионный фонд	720	5077		4683
в Фонд занятости	730	239		231
на медицинское страхование	740	643		643
Отчисления в негосударственные пенсионные фонды	750			
Страховые взносы по договорам добровольного страхования пенсий	755			
Среднесписочная численность работников	760	840	X	X
Денежные выплаты и поощрения, не связанные с производством продукции, выполнением работ, оказанием услуг	770	383	X	X
Доходы по акциям и вкладам в имущество организации	780		X	X

Анализ размещения
капитала предприятия
и источников его
формирования

При анализе имущества предприятия целесообразно составить сравнительный аналитический баланс-нетто, позволяющий получить ряд важнейших характеристик имущества предприятия:

При анализе имущества предприятия целесообразно составить сравнительный аналитический баланс-нетто, позволяющий получить ряд важнейших характеристик имущества предприятия:

- Общая стоимость имущества предприятия и динамика его изменения

При анализе имущества предприятия целесообразно составить сравнительный аналитический баланс-нетто, позволяющий получить ряд важнейших характеристик имущества предприятия:

- Общая стоимость имущества предприятия и динамика его изменения
- Стоимость внеоборотных активов, их динамика и удельный вес в общей сумме имущества предприятия

При анализе имущества предприятия целесообразно составить сравнительный аналитический баланс-нетто, позволяющий получить ряд важнейших характеристик имущества предприятия:

- Общая стоимость имущества предприятия и динамика его изменения
- Стоимость внеоборотных активов, их динамика и удельный вес в общей сумме имущества предприятия
- Стоимость оборотных активов, их динамика и удельный вес в общей сумме имущества предприятия

При анализе имущества предприятия целесообразно составить сравнительный аналитический баланс-нетто, позволяющий получить ряд важнейших характеристик имущества предприятия:

- Общая стоимость имущества предприятия и динамика его изменения
- Стоимость внеоборотных активов, их динамика и удельный вес в общей сумме имущества предприятия
- Стоимость оборотных активов, их динамика и удельный вес в общей сумме имущества предприятия
- Величина собственного капитала предприятия и динамика его изменения

При анализе имущества предприятия целесообразно составить сравнительный аналитический баланс-нетто, позволяющий получить ряд важнейших характеристик имущества предприятия:

- Общая стоимость имущества предприятия и динамика его изменения
- Стоимость внеоборотных активов, их динамика и удельный вес в общей сумме имущества предприятия
- Стоимость оборотных активов, их динамика и удельный вес в общей сумме имущества предприятия
- Величина собственного капитала предприятия и динамика его изменения
- Величина заемных средств, их динамика и структура

Агрегированный баланс

АКТИВЫ		
I. Внеоборотные активы (190)		
1.1. Нематериальные активы (110)		
1.2. Основные средства (120)		
1.3. Прочие внеоборотные активы (130+140+150)		
II. Оборотные активы (290)		
2.1. Запасы (210+220)		
2.2. Долгосрочная дебиторская задолженность (230)		
2.3. Краткосрочная дебиторская задолженность (240)		
2.4. Краткосрочные финансовые вложения (250)		
2.5. Денежные средства (260)		
2.6. Прочие оборотные активы (270)		
ПАССИВЫ		
IV. Капитал и резервы (490)		
4.1. Уставный капитал (410)		
4.2. Добавочный и резервный капитал (420+430)		
4.3. Нераспределенная прибыль (470)		
V. Долгосрочные пассивы (590)		
VI. Краткосрочные пассивы (690)		
6.1. Заемные средства (610)		
6.2. Кредиторская задолженность (620)		
6.3. Прочие пассивы (630+640+650)		
6.4. Прочие краткосрочные пассивы (660)		

Анализ финансовой устойчивости предприятия

Финансовая устойчивость отражает соотношение собственного и заемного капитала, темпы накопления собственного капитала в результате текущей, инвестиционной и финансовой деятельности, соотношение мобильных и иммобилизованных средств организации, достаточное обеспечение запасов собственными источниками.

Анализ финансовой устойчивости с использованием трехкомпонентного показателя

Анализ финансовой устойчивости с использованием трехкомпонентного показателя

Для оценки финансовой устойчивости, согласно работам *Шеремета А.Д.* и *Сайфулина Р.С.*, рекомендуется определять трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации.

Анализ финансовой устойчивости с использованием трехкомпонентного показателя

Для оценки финансовой устойчивости, согласно работам *Шеремета А.Д.* и *Сайфулина Р.С.*, рекомендуется определять трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации.

Для расчета этого показателя сопоставляется общая величина запасов и затрат предприятия и источники средств для их формирования.

При этом используется различная
степень охвата отдельных видов
источников, а именно:

При этом используется различная
степень охвата отдельных видов
источников, а именно:

Во-первых, наличие собственных оборотных средств E_c , равное
разнице величины источников собственных средств (собственного
капитала) $СК$ и величины внеоборотных активов $ВА$:

$$E_c = СК - ВА;$$

При этом используется различная степень охвата отдельных видов источников, а именно:

Во-первых, наличие собственных оборотных средств E_c , равное разнице величины источников собственных средств (собственного капитала) СК и величины внеоборотных активов ВА:

$$E_c = СК - ВА;$$

Во-вторых, наличие собственных оборотных средств и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат $E_{c.d.}$, т.е. с учетом долгосрочных кредитов и заемных средств:

$$E_{c.d.} = (СК - ВА) + ДК,$$

где ДК – долгосрочные заемные средства;

При этом используется различная степень охвата отдельных видов источников, а именно:

Во-первых, наличие собственных оборотных средств E_c , равное разнице величины источников собственных средств (собственного капитала) СК и величины внеоборотных активов ВА:

$$E_c = СК - ВА;$$

Во-вторых, наличие собственных оборотных средств и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат $E_{с.д.}$, т.е. с учетом долгосрочных кредитов и заемных средств:

$$E_{с.д.} = (СК - ВА) + ДК,$$

где ДК – долгосрочные заемные средства;

В-третьих, общая величина основных источников формирования запасов и затрат $E_{общ.}$, т.е. наличие собственных оборотных средств, долгосрочных кредитов и заемных средств, краткосрочных кредитов и заемных средств:

$$E_{общ.} = (СК - ВА) + ДК + КК,$$

где КК – краткосрочные кредиты и заемные средства

На основе сопоставления наличия источников формирования запасов и затрат с величиной запасов и затрат получаем три показателя обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования:

На основе сопоставления наличия источников формирования запасов и затрат с величиной запасов и затрат получаем три показателя обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования:

Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств:

$$\pm E_c = E_c - Z$$

На основе сопоставления наличия источников формирования запасов и затрат с величиной запасов и затрат получаем три показателя обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования:

Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств:

$$\pm E_c = E_c - Z$$

Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат:

$$\pm E_{c.d.} = E_{c.d.} - Z = (E_c + ДК) - Z$$

На основе сопоставления наличия источников формирования запасов и затрат с величиной запасов и затрат получаем три показателя обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования:

Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств:

$$\pm E_c = E_c - Z$$

Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат:

$$\pm E_{c.d.} = E_{c.d.} - Z = (E_c + ДК) - Z$$

Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников для формирования запасов и затрат:

$$\pm E_{общ.} = E_{общ.} - Z = (E_c + ДК + КК) - Z$$

На основе вычисленных показателей определяется трехмерный (трехкомпонентный) показатель:

$$\bar{S} = \left[(S(\pm E_c)); (S(\pm E_{c.d.})); (S(\pm E_{общ.})) \right]$$

где функция определяется следующим образом:

$$S_x = \begin{cases} 1, \text{ если } x \geq 0 \\ 0, \text{ если } x < 0 \end{cases}$$

По степени устойчивости можно выделить четыре типа финансовых ситуаций:

По степени устойчивости можно выделить четыре типа финансовых ситуаций:

1. Абсолютная устойчивость финансового состояния, если:

$$\begin{cases} \pm E_c \geq 0 \\ \pm E_{c.d.} \geq 0 \\ \pm E_{общ} \geq 0 \end{cases}$$

Значение техкомпонентного показателя $S=(1,1,1)$

Данный тип финансовой устойчивости встречается редко.

По степени устойчивости можно выделить четыре типа финансовых ситуаций:

2. Нормальная устойчивость финансового состояния предприятия, гарантирующая его платежеспособность, т.е.

$$\left\{ \begin{array}{l} \pm E_c < 0 \\ \pm E_{c.d.} \geq 0 \\ \pm E_{общ} \geq 0 \end{array} \right. \text{Значение техкомпонентного показателя } S=(0,1,1)$$

По степени устойчивости можно выделить четыре типа финансовых ситуаций:

3. Неустойчивое финансовое состояние, сопряженное с нарушением платежеспособности, при котором, тем не менее, сохраняется возможность восстановления равновесия за счет пополнения источников собственных средств и увеличения собственных оборотных средств, т.е.

$$\left\{ \begin{array}{l} \pm E_c < 0 \\ \pm E_{с.д.} \geq 0 \\ \pm E_{общ} \geq 0 \end{array} \right. \text{Значение техкомпонентного показателя } S=(0,0,1)$$

Финансовая устойчивость считается нормальной (допустимой), если величина привлекаемых для формирования запасов и затрат краткосрочных кредитов и заемных средств не превышает суммарной стоимости производственных запасов и готовой продукции (наиболее ликвидной части запасов и затрат).

По степени устойчивости можно выделить четыре типа финансовых ситуаций:

4. Кризисное финансовое состояние, при котором предприятие находится на грани банкротства, если:

$$\left\{ \begin{array}{l} \pm E_c < 0 \\ \pm E_{c.d.} \leq 0 \\ \pm E_{общ} < 0 \end{array} \right. \rightarrow \text{Значение техкомпонентного показателя } S=(0,0,0)$$

Анализ финансовой устойчивости

Наименование показателя	На начало года	На конец года	Изменение
1. Источники собственных средств (собственный капитал)			
2. Внеоборотные активы, т.е. основные средства и иные внеоборотные активы			
3. Наличие собственных оборотных средств (стр.1 – стр.2)			
4. Долгосрочные кредиты и заемные средства			
5. Наличие собственных и долгосрочных источников формирования запасов и затрат (стр.3 + стр.4)			
6. Краткосрочные кредиты и заемные средства			
7. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат (стр.5 + стр.6)			
8. Общая величина запасов			
9. Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств (стр.3 + стр.8), $\pm E_c$ в % к сумме запасов			
10. Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных источников формирования запасов и затрат (стр.5 - стр.8), $\pm E_{с.д.}$ в % к сумме запасов			
11. Излишек (+) или недостаток (-) общей величины источников формирования запасов и затрат (стр.7 - стр.8), $\pm E_{общ.}$ в % к сумме запасов			
12. Трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации $S = [S(стр.9); S(стр.10); S(стр.11)]$			

Анализ финансовой устойчивости
организации через систему
коэффициентов

Анализ финансовой устойчивости организации через систему коэффициентов

Финансовые коэффициенты рыночной устойчивости во многом базируются на показателях рентабельности организации, эффективности управления и деловой активности. Их следует рассчитывать на определенную дату составления балансов и рассматривать в динамике.

Целесообразно рассчитать следующие
показатели:

Целесообразно рассчитать следующие показатели:

1. Коэффициент концентрации собственного капитала (автономии, независимости) $K_{\text{кон.ск.}}$, который показывает удельный вес собственного капитала (СК) в общей сумме валюты баланса (ВБ), т.е.

$$k_{\text{кон.ск.}} = \frac{СК}{ВБ} = \frac{\text{стр.490} + \text{стр.640} + \text{стр.650}}{\text{стр.300}}$$

Целесообразно рассчитать следующие показатели:

1. Коэффициент концентрации собственного капитала (автономии, независимости) $K_{\text{кон.ск.}}$, который показывает удельный вес собственного капитала (СК) в общей сумме валюты баланса (ВБ), т.е.

$$k_{\text{кон.ск.}} = \frac{СК}{ВБ} = \frac{\text{стр.490} + \text{стр.640} + \text{стр.650}}{\text{стр.300}}$$

2. Коэффициент концентрации заемного капитала (финансовой зависимости) $K_{\text{кон.зк.}}$, который указывает удельный вес заемного капитала КЗ в общей сумме валюты баланса, т.е.

$$k_{\text{кон.зк.}} = \frac{ЗК}{ВБ} = \frac{\text{стр.590} + \text{стр.610} + \text{стр.620} + \text{стр.630} + \text{стр.660}}{\text{стр.700}}$$

Целесообразно рассчитать следующие показатели:

3. Коэффициент соотношения собственного и заемного капитала (коэффициент капитализации) $K_{зк/ск'}$ который показывает, сколько заемных средств организация привлекает на 1 руб. вложенных в активы собственных средств, т.е.

$$k_{зк/ск} = \frac{ЗК}{СК} = \frac{стр.590 + стр.610 + стр.620 + стр.630 + стр.660}{стр.490 + стр.640 + стр.650}$$

Целесообразно рассчитать следующие показатели:

3. Коэффициент соотношения собственного и заемного капитала (коэффициент капитализации) $K_{зк/ск}$ который показывает, сколько заемных средств организация привлекает на 1 руб. вложенных в активы собственных средств, т.е.

$$k_{зк/ск} = \frac{ЗК}{СК} = \frac{стр.590 + стр.610 + стр.620 + стр.630 + стр.660}{стр.490 + стр.640 + стр.650}$$

4. Коэффициент маневренности собственных средств $K_{ман.}$, который показывает, какая часть собственного капитала предприятия находится в мобильной форме, позволяющей относительно маневрировать капиталом. Он определяется как отношение собственных оборотных средств СОС к сумме

уточнен ~~СОС~~ ~~стр.490 + стр.640 + стр.650~~ ~~стр.1.90~~

$$k_{ман.} = \frac{СОС}{СК} = \frac{стр.490 + стр.640 + стр.650}{стр.490 + стр.640 + стр.650}$$

Целесообразно рассчитать следующие показатели:

5. Коэффициент финансовой устойчивости $K_{ф.у.}$, который показывает, какая часть активов финансируется за счет устойчивых источников (собственного капитала и долгосрочных кредитов и займов (ДО)), т.е.

$$k_{ф.у.} = \frac{СК + ДО}{ВБ} = \frac{стр.490 + стр.640 + стр.650 + стр.590}{стр.700}$$

Целесообразно рассчитать следующие показатели:

5. Коэффициент финансовой устойчивости $K_{ф.у.}$, который показывает, какая часть активов финансируется за счет устойчивых источников (собственного капитала и долгосрочных кредитов и займов (ДО)), т.е.

$$k_{ф.у.} = \frac{СК + ДО}{ВБ} = \frac{стр.490 + стр.640 + стр.650 + стр.590}{стр.700}$$

6. Коэффициент финансирования $K_{ф.}$, который показывает, какая часть деятельности предприятия финансируется за счет собственных средств, т.е.

$$k_{ф.} = \frac{СК}{ЗК} = \frac{стр.490 + стр.640 + стр.650}{стр.590 + стр.610 + стр.620 + стр.630 + стр.660}$$

Целесообразно рассчитать следующие показатели:

7. Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами $K_{об}$, который показывает, какая часть оборотных активов финансируется за счет собственных источников, и определяется отношением собственных оборотных средств к общей величине оборотных активов, т.е.

$$k_{об.} = \frac{СК - ВА}{ОА} = \frac{стр.490 - стр.190}{стр.290}$$

Целесообразно рассчитать следующие показатели:

7. Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами $K_{об}$, который показывает, какая часть оборотных активов финансируется за счет собственных источников, и определяется отношением собственных оборотных средств к общей величине оборотных активов, т.е.

$$k_{об.} = \frac{СК - ВА}{ОА} = \frac{стр.490 - стр.190}{стр.290}$$

8. Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными оборотными средствами. Он определяется отношением величины собственных оборотных средств к стоимости материальных запасов организации Z , $стр.490 - стр.190$

$$k_{об.з.} = \frac{ООС}{Z} = \frac{стр.490 - стр.190}{стр.210 + стр.220}$$

Нормативные значения показателей финансовой устойчивости

Наименование показателя	Норматив
1. Коэффициент автономии	$\geq 0,5$
2. Коэффициент концентрации заемного капитала	$< 0,5$
3. Коэффициент соотношения собственного и заемного капитала	$< 1,5$
4. Коэффициент маневренности	$< 0,5$
5. Коэффициент финансовой устойчивости	$> 0,6$
6. Коэффициент финансирования	$> 0,7$
7. Коэффициент обеспеченности собственных оборотных средств	$> 0,5$
8. Коэффициент обеспеченности материальных запасов	0,6 – 0,8

Анализ ликвидности
баланса и
платежеспособности
предприятия

Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств организации ее активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств.

Анализ ликвидности баланса

заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке ее убывания, с обязательствами по пассиву, сгруппированных по срокам погашения и расположенными в порядке их возрастания.

В зависимости от степени ликвидности, т. е. скорости превращения в денежные средства, активы предприятия разделяются на следующие группы:

В зависимости от степени ликвидности, т. е. скорости превращения в денежные средства, активы предприятия разделяются на следующие группы:

- А1) абсолютно и наиболее ликвидные активы – денежные средства предприятия и краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги) = строка 250 + 260

В зависимости от степени ликвидности, т. е. скорости превращения в денежные средства, активы предприятия разделяются на следующие группы:

- A1) абсолютно и наиболее ликвидные активы – денежные средства предприятия и краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги) = строка 250 + 260
- A2) быстро реализуемые активы – краткосрочная дебиторская задолженность и прочие оборотные активы = строка 240

В зависимости от степени ликвидности, т. е. скорости превращения в денежные средства, активы предприятия разделяются на следующие группы:

- А1) абсолютно и наиболее ликвидные активы – денежные средства предприятия и краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги) = строка 250 + 260
- А2) быстро реализуемые активы – краткосрочная дебиторская задолженность и прочие оборотные активы = строка 240
- А3) медленно реализуемые активы – группа статей «Запасы» раздела II баланса, налог на добавленную стоимость и дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты = 210 + 220 + 230 + 270

В зависимости от степени ликвидности, т. е. скорости превращения в денежные средства, активы предприятия разделяются на следующие группы:

- А1) абсолютно и наиболее ликвидные активы – денежные средства предприятия и краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги) = строка 250 + 260
- А2) быстро реализуемые активы – краткосрочная дебиторская задолженность и прочие оборотные активы = строка 240
- А3) медленно реализуемые активы – группа статей «Запасы» раздела II баланса, налог на добавленную стоимость и дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты = 210 + 220 + 230 + 270
- А4) труднореализуемые активы – статьи раздела I баланса «Внеоборотные активы» = строка 190

Пассивы организации также
подразделяются на четыре группы
по срочности возврата денег:

Пассивы организации также подразделяются на четыре группы по срочности возврата денег:

- П1) наиболее срочные обязательства – к ним относится кредиторская задолженность = строка 620

Пассивы организации также
подразделяются на четыре группы
по срочности возврата денег:

- П1) наиболее срочные обязательства – к ним
относится кредиторская задолженность = строка
620
- П2) краткосрочные пассивы – краткосрочные
кредиты и заемные средства = краткосрочные
кредиты и займы + прочие краткосрочные
пассивы + расчеты по дивидендам = строка 610 +
630 + 660

Пассивы организации также подразделяются на четыре группы по срочности возврата денег:

- П1) наиболее срочные обязательства – к ним относится кредиторская задолженность = строка 620
- П2) краткосрочные пассивы – краткосрочные кредиты и заемные средства = краткосрочные кредиты и займы + прочие краткосрочные пассивы + расчеты по дивидендам = строка 610 + 630 + 660
- П3) долгосрочные пассивы – долгосрочные кредиты и заемные средства + Доходы будущих периодов + Резервы предстоящих расходов и платежей = строка 590 + 640 + 650

Пассивы организации также подразделяются на четыре группы по срочности возврата денег:

- П1) наиболее срочные обязательства – к ним относится кредиторская задолженность = строка 620
- П2) краткосрочные пассивы – краткосрочные кредиты и заемные средства = краткосрочные кредиты и займы + прочие краткосрочные пассивы + расчеты по дивидендам = строка 610 + 630 + 660
- П3) долгосрочные пассивы – долгосрочные кредиты и заемные средства + Доходы будущих периодов + Резервы предстоящих расходов и платежей = строка 590 + 640 + 650
- П4) постоянные пассивы, т.е. собственные средства – статьи раздела III баланса = строка 490

Бухгалтерский баланс считается абсолютно ликвидным, если выполняется равенство:

$$\left\{ \begin{array}{l} A1 \geq П1 \\ A2 \geq П2 \\ A3 \geq П3 \\ A4 \leq П4 \end{array} \right.$$

Ликвидность баланса

Актив	Начал о года	Конец года	Пассив	Начал о года	Конец года	Отклонение	
						Начал о года	Конец года
A1			П1				
A2			П2				
A3			П3				
A4			П4				
Баланс			Баланс				

Для оценки платежеспособности
предприятия можно использовать
ряд коэффициентов:

Для оценки платежеспособности предприятия можно использовать ряд коэффициентов:

1. Коэффициент общей ликвидности:

$$k_{\text{общ}} = \frac{a_1 \cdot A1 + a_2 \cdot A2 + a_3 \cdot A3}{a_1 \cdot П1 + a_2 \cdot П2 + a_3 \cdot П3}$$

$$a_1=1, a_2=0,5, a_3=0,3$$

Для оценки платежеспособности предприятия можно использовать ряд коэффициентов:

2. Коэффициент абсолютной ликвидности – характеризует, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена имеющимися денежными средствами и краткосрочными финансовыми вложениями:

$$k_{абс} = \frac{A1}{П1 + П2}$$

Для оценки платежеспособности предприятия можно использовать ряд коэффициентов:

3. Коэффициент промежуточной ликвидности:

$$k_{\text{пром}} = \frac{A1 + A2}{П1 + П2}$$

Этот коэффициент показывает, какая часть краткосрочных обязательств предприятия может быть погашена за счет средств на различных счетах, краткосрочных ценных бумагах, а также поступлений по расчетам.

Для оценки платежеспособности предприятия можно использовать ряд коэффициентов:

4. Коэффициент текущей ликвидности показывает, какую часть текущих обязательств по кредитам и расчетам может погасить предприятие, мобилизовав все оборотные средства:

$$k_{тек} = \frac{A1 + A2 + A3}{П1 + П2}$$

Для оценки платежеспособности предприятия можно использовать ряд коэффициентов:

5. Коэффициент маневренности функционирующего капитала показывает, какая часть функционирующего капитала обездвижена в производственных запасах

$$k_{ман} = \frac{A3}{(A1 + A2 + A3) - (П1 + П2)}$$

Для оценки платежеспособности предприятия можно использовать ряд коэффициентов:

6. Доля оборотных средств в активах предприятия:

$$\gamma_{об} = \frac{A1 + A2 + A3}{ВБ}$$

Для оценки платежеспособности предприятия можно использовать ряд коэффициентов:

7. Коэффициент обеспеченности собственными средствами, который характеризует наличие собственных оборотных средств у предприятия, необходимых для его финансовой устойчивости:

$$k_{\text{обесп}} = \frac{П4 - А4}{А1 + А2 + А3}$$

Нормативные значения показателей платежеспособности предприятия

Наименование показателя	Норматив
1. Общий показатель ликвидности	> 1
2. Коэффициент абсолютной ликвидности	$0,1 - 0,7$
3. Коэффициент промежуточной ликвидности	$0,7 - 0,8$
4. Коэффициент текущей ликвидности	$1,5 - 2$
5. Коэффициент маневренности	$< 0,5$
6. Доля оборотных средств	$> 0,5$
7. Коэффициент обеспеченности оборотными средствами	не менее $0,1$

Оценка вероятности
банкротства
хозяйствующего
субъекта

Хозяйственные отношения между
хозяйствующими субъектами регламентируются
ФЗ №127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)»
от 26.10.02г., с последней редакцией от 30.12.08г.

Под несостоятельностью
(банкротством) понимается неспособность
должника в полном объеме удовлетворить
требования кредиторов по денежным
обязательствам и (или) исполнить обязанность
по уплате обязательных платежей.

Согласно действующим нормативным документам юридическое лицо считается неспособным удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам (за полученные товары, выполненные услуги и работы) и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей, если соответствующие обязательства и обязанности не исполнены в течение трех месяцев с момента наступления даты их исполнения, а размер обязательств и платежей в совокупности составляет не менее 1000 минимальных размеров оплаты труда.

Действующим в РФ порядком
установлено, что решения о
несостоятельности (банкротстве)
предприятий принимаются:

Действующим в РФ порядком
установлено, что решения о
несостоятельности (банкротстве)
предприятий принимаются:

- В добровольном порядке самим
предприятием

Действующим в РФ порядком
установлено, что решения о
несостоятельности (банкротстве)
предприятий принимаются:

- В добровольном порядке самим
предприятием
- По заключению арбитражного суда

Действующим в РФ порядком
установлено, что решения о
несостоятельности (банкротстве)
предприятий принимаются:

- В добровольном порядке самим
предприятием
- По заключению арбитражного суда
- Федеральной службой России
по делам о несостоятельности и
финансовому оздоровлению

Показателем для определения
неудовлетворительной структуры баланса
предприятия является выполнение одного
из следующих условий:

Показателем для определения неудовлетворительной структуры баланса предприятия является выполнение одного из следующих условий:

- Коэффициент текущей ликвидности на конец отчетного периода меньше 2, т.к. он характеризует степень общего покрытия всеми оборотными средствами предприятия суммы срочных обязательств

Показателем для определения неудовлетворительной структуры баланса предприятия является выполнение одного из следующих условий:

- Коэффициент текущей ликвидности на конец отчетного периода меньше 2, т.к. он характеризует степень общего покрытия всеми оборотными средствами предприятия суммы срочных обязательств
- Коэффициент обеспеченности собственными средствами меньше 0,1, т.к. характеризует наличие собственных оборотных средств у предприятия, необходимых для его финансовой устойчивости

Для определения возможности
или невозможности восстановления
платежеспособности должника
проводится финансовый анализ.

В Законе перечислены меры по
восстановлению платежеспособности
должника (статья 109), а именно:

В Законе перечислены меры по
восстановлению платежеспособности
должника (статья 109), а именно:

- Перепрофилирование производства

В Законе перечислены меры по
восстановлению платежеспособности
должника (статья 109), а именно:

- Перепрофилирование производства
- Закрытие нерентабельных производств

В Законе перечислены меры по восстановлению платежеспособности должника (статья 109), а именно:

- Перепрофилирование производства
- Закрытие нерентабельных производств
- Взыскание дебиторской задолженности

В Законе перечислены меры по восстановлению платежеспособности должника (статья 109), а именно:

- Перепрофилирование производства
- Заккрытие нерентабельных производств
- Взыскание дебиторской задолженности
- Продажа части имущества должника

В Законе перечислены меры по восстановлению платежеспособности должника (статья 109), а именно:

- Перепрофилирование производства
- Закрытие нерентабельных производств
- Взыскание дебиторской задолженности
- Продажа части имущества должника
- Уступка права требования должника

В Законе перечислены меры по восстановлению платежеспособности должника (статья 109), а именно:

- Перепрофилирование производства
- Закрытие нерентабельных производств
- Взыскание дебиторской задолженности
- Продажа части имущества должника
- Уступка права требования должника
- Исполнение обязательств предприятия-должника собственником имущества данного предприятия или третьим лицом

Методики прогнозирования банкротства хозяйствующих субъектов



Эдвард Альтман
род. 1941 г.

Чаще всего для оценки вероятности банкротства предприятия используются предложенные известным западным экономистом Э. Альтманом Z-модели.

Самой простой из Z-моделей является двухфакторная:

$$Z = a + b \cdot X_1 + c \cdot X_2$$

где

Z – вероятность банкротства

a, b, c – коэффициенты

a = - 0,3877; b = - 1,0736; c = + 0,0579

X_1 – показатель текущей ликвидности

X_2 – показатель удельного веса заемных средств
в активах

Если в результате расчета $Z < 0$, то вероятность банкротства не велика.

Если же $Z > 0$, то существует высокая вероятность банкротства анализируемого предприятия.

Так же *Альтманом* была разработана пятифакторная модель банкротства, которая выглядит следующим образом:

$$Z = 1,2 \cdot X_1 + 1,4 \cdot X_2 + 3,3 \cdot X_3 + 0,6 \cdot X_4 + 1,0 \cdot X_5$$

где Z – вероятность банкротства;

$$X_1 = \frac{\text{оборотные активы} - \text{краткосрочные обязательства}}{\text{Валюта баланса}}$$

$$X_2 = \frac{\text{Нераспределенная прибыль}}{\text{Валюта баланса}}$$

$$X_3 = \frac{\text{Прибыль до налогообложения}}{\text{Валюта баланса}}$$

$$X_4 = \frac{\text{Реальная стоимость СК}}{\text{Заемный капитал}}$$

$$X_5 = \frac{\text{Объем продаж}}{\text{Валюта баланса}}$$

Если $Z < 1,8$, то вероятность банкротства высокая;
если $1,8 < Z < 2,7$, то вероятность банкротства средняя;
если $2,7 < Z < 2,9$, то возможно банкротство;
 $Z > 3$, то очень маленькая вероятность банкротства

Модель анализа банкротства, разработанная в Белоруссии:

$Z = 0,111 \cdot X_1 + 13,239 \cdot X_2 + 1,676 \cdot X_3 + 0,515 \cdot X_4 + 3,8 \cdot X_5$
где Z – вероятность банкротства;

$$X_1 = \frac{\text{Собственный оборотный капитал}}{\text{Валюта баланса}}$$

$$X_2 = \frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Внеоборотные активы}}$$

$$X_3 = \frac{\text{Выручка от продаж}}{\text{Валюта баланса}}$$

$$X_4 = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Валюта баланса}}$$

$$X_5 = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Валюта баланса}}$$

Если $Z > 8$, то предприятию не грозит банкротство;
если $5 < Z < 8$, то риск есть, но небольшой;
если $3 < Z < 5$, то имеется вероятность банкротства;
если $1 < Z < 3$, то финансовое состояние не устойчивое;
если $Z < 1$, то предприятие банкрот.

Анализ оборотных активов предприятия

Оборотный капитал предприятия – это финансовые ресурсы, вложенные в объекты, использование которых осуществляется предприятием либо в рамках одного производственного цикла, либо в рамках относительно короткого календарного периода времени (как правило, не более одного года).

С целью сохранения полноты описания их движения и изменения форм в течение производственного цикла в составе групп оборотных средств при их классификации включаются также денежные средства.

Основные задачи анализа оборотного капитала состоят в следующем:

Основные задачи анализа оборотного капитала состоят в следующем:

- Дать общую оценку динамики, структуры и оборачиваемости оборотного капитала в целом

Основные задачи анализа оборотного капитала состоят в следующем:

- Дать общую оценку динамики, структуры и оборачиваемости оборотного капитала в целом
- Проанализировать состав, динамику и оборачиваемость запасов

Основные задачи анализа оборотного капитала состоят в следующем:

- Дать общую оценку динамики, структуры и оборачиваемости оборотного капитала в целом
- Проанализировать состав, динамику и оборачиваемость запасов
- Изучить состав, динамику и оборачиваемость дебиторской задолженности

Основные задачи анализа оборотного капитала состоят в следующем:

- Дать общую оценку динамики, структуры и оборачиваемости оборотного капитала в целом
- Проанализировать состав, динамику и оборачиваемость запасов
- Изучить состав, динамику и оборачиваемость дебиторской задолженности
- Рассмотреть динамику краткосрочных финансовых вложений

Основные задачи анализа оборотного капитала состоят в следующем:

- Дать общую оценку динамики, структуры и оборачиваемости оборотного капитала в целом
- Проанализировать состав, динамику и оборачиваемость запасов
- Изучить состав, динамику и оборачиваемость дебиторской задолженности
- Рассмотреть динамику краткосрочных финансовых вложений
- Изучить состав, динамику и оборачиваемость денежных средств

Основные задачи анализа оборотного капитала состоят в следующем:

- Дать общую оценку динамики, структуры и оборачиваемости оборотного капитала в целом
- Проанализировать состав, динамику и оборачиваемость запасов
- Изучить состав, динамику и оборачиваемость дебиторской задолженности
- Рассмотреть динамику краткосрочных финансовых вложений
- Изучить состав, динамику и оборачиваемость денежных средств
- Разобрать рекомендации по улучшению структуры оборотных активов и ускорения их оборачиваемости

Основными источниками информации для анализа оборотного капитала служит:

Основными источниками информации для анализа оборотного капитала служит:

- «Бухгалтерский баланс» (форма № 1)

Основными источниками информации для анализа оборотного капитала служит:

- «Бухгалтерский баланс» (форма № 1)
- «Отчет о прибылях и убытках» (форма № 2)

Основными источниками информации для анализа оборотного капитала служит:

- «Бухгалтерский баланс» (форма № 1)
- «Отчет о прибылях и убытках» (форма № 2)
- «Приложение к бухгалтерскому балансу» (форма № 5)

Основными источниками информации для анализа оборотного капитала служит:

- «Бухгалтерский баланс» (форма № 1)
- «Отчет о прибылях и убытках» (форма № 2)
- «Приложение к бухгалтерскому балансу» (форма № 5)
- Данные первичного бухгалтерского учета

При общей оценке оборотных
активов в целом надо выявить:

При общей оценке оборотных активов в целом надо выявить:

- Изменения их суммы на конец года по сравнению с их величиной на начало года

При общей оценке оборотных активов в целом надо выявить:

- Изменения их суммы на конец года по сравнению с их величиной на начало года
- Определить их структуру

При общей оценке оборотных активов в целом надо выявить:

- Изменения их суммы на конец года по сравнению с их величиной на начало года
- Определить их структуру
- Установить удельный вес оборотных активов в составе всего имущества (капитала) предприятия

При общей оценке оборотных активов в целом надо выявить:

- Изменения их суммы на конец года по сравнению с их величиной на начало года
- Определить их структуру
- Установить удельный вес оборотных активов в составе всего имущества (капитала) предприятия
- Проанализировать оборачиваемость оборотных активов

Анализ оборотных активов предприятия

Оборотные активы	На начал о года	На конец года	Отклонение	Темп роста, %	Удельный вес, %	
					На начало года	На конец года
1. Оборотные активы – всего в том числе:						
1.1. Запасы и НДС						
1.2. Дебиторская задолженность по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты						
1.3. Дебиторская задолженность по которой ожидаются менее чем через 12 месяцев после отчетной даты						
1.4. Краткосрочные финансовые вложения						
1.5. Денежные средства						
1.6. Прочие оборотные средства						
2. Валюта баланса						
3. Удельный вес						

Для оценки оборачиваемости оборотных активов применяются следующие коэффициенты:

Для оценки оборачиваемости оборотных активов применяются следующие коэффициенты:

1. Количество оборотов оборотных активов определяется по формуле:

$$k_{об} = \frac{Q_{prod}}{OA_{cp}}$$

Для оценки оборачиваемости оборотных активов применяются следующие коэффициенты:

1. Количество оборотов оборотных активов определяется по формуле:

$$k_{об} = \frac{Q_{прод}}{OA_{cp}}$$

Средняя величина оборотных активов определяется как средняя арифметическая величина суммы оборотных активов на начало года $OA_{н.г.}$ и оборотных активов на конец года $OA_{к.г.}$

Средняя величина оборотных активов определяется как средняя арифметическая величина суммы оборотных активов на начало года $OA_{н.г.}$ и оборотных активов на конец года $OA_{к.г.}$

$$OA_{cp} = \frac{OA_{н.г.} + OA_{к.г.}}{2}$$

Средняя величина оборотных активов определяется как средняя арифметическая величина суммы оборотных активов на начало года $OA_{н.г.}$ и оборотных активов на конец года $OA_{к.г.}$

$$OA_{cp} = \frac{OA_{н.г.} + OA_{к.г.}}{2}$$

Более точно средний арифметический остаток оборотных средств можно определить как среднюю хронологическую моментного ряда:

$$OA_{cp} = \frac{\frac{1}{2} OA_1 + OA_2 + OA_3 + \dots + \frac{1}{2} OA_n}{n-1}$$

Для оценки оборачиваемости оборотных активов применяются следующие коэффициенты:

2. Длительность одного оборота в днях $O_{\text{дн}}$ рассчитывается путем деления 365 на количество оборотов, которое совершают оборотные активы $k_{\text{об}}$:

$$O_{\text{дн}} = \frac{365}{k_{\text{об}}}$$

Для оценки оборачиваемости оборотных активов применяются следующие коэффициенты:

2. Длительность одного оборота в днях $O_{\text{дн}}$ рассчитывается путем деления 365 на количество оборотов, которое совершают оборотные активы $k_{\text{об}}$:

$$O_{\text{дн}} = \frac{365}{k_{\text{об}}}$$

3. Сумма высвобождения или дополнительного привлечения в оборот средств ΔOA :

$$\Delta OA = \frac{(O_{\text{дн.от.}} - O_{\text{дн.пред.}}) \cdot Q_{\text{прод.отч.}}}{365}$$

где $O_{\text{дн.от.}}$, $O_{\text{дн.пред.}}$ – продолжительность оборота оборотных активов в отчетном и предыдущем периодах соответственно.

Анализ оборачиваемости оборотных активов

Наименование показателя	Средние остатки, тыс. руб.		Количество оборотов		Продолжительность одного оборота, дни		
	Предыдущий год	Отчетный год	Предыдущий год	Отчетный год	Предыдущий год	Отчетный год	Отклонение
1. Выручка от продаж товаров, продукции, работ, услуг			X	X	X	X	X
2. Оборотные активы в целом в том числе:							
2.1. Запасы							
2.2. Дебиторская задолженность							
2.3. Денежные средства							
2.4. Прочие оборотные активы							

Комплексный анализ дебиторской задолженности имеет большое значение в деле укрепления платежной дисциплины, ускорения расчетов, повышения ликвидности активов, их платежеспособности, эффективности расчетов и в целом хозяйственных процессов.

При рассмотрении дебиторской задолженности необходимо рассмотреть следующие существенные моменты:

При рассмотрении дебиторской задолженности необходимо рассмотреть следующие существенные моменты:

1. В оптимальном бухгалтерском балансе дебиторская задолженность и денежные средства должны соответствовать кредиторской задолженности

При рассмотрении дебиторской задолженности необходимо рассмотреть следующие существенные моменты:

1. В оптимальном бухгалтерском балансе дебиторская задолженность и денежные средства должны соответствовать кредиторской задолженности
2. Значительное превышение кредиторской задолженности над дебиторской задолженностью создает угрозу платежеспособности организации, т.к. непогашенная в срок кредиторская задолженность может привести к банкротству организации

При рассмотрении дебиторской задолженности необходимо рассмотреть следующие существенные моменты:

3. Средства, находящиеся в дебиторской задолженности являются беспроцентным кредитом, суммы, размещенные в ее составе, теряют свою реальную стоимость вследствие инфляции

При рассмотрении дебиторской задолженности необходимо рассмотреть следующие существенные моменты:

3. Средства, находящиеся в дебиторской задолженности являются беспроцентным кредитом, суммы, размещенные в ее составе, теряют свою реальную стоимость вследствие инфляции
4. Рост дебиторской задолженности, как правило, приводит к росту кредиторской задолженности, так как организация стремиться найти дополнительные источники финансирования

При рассмотрении дебиторской задолженности необходимо рассмотреть следующие существенные моменты:

3. Средства, находящиеся в дебиторской задолженности являются беспроцентным кредитом, суммы, размещенные в ее составе, теряют свою реальную стоимость вследствие инфляции
4. Рост дебиторской задолженности, как правило, приводит к росту кредиторской задолженности, так как организация стремиться найти дополнительные источники финансирования
5. Отвлеченные из оборота денежные средства должны направляться на погашение текущих обязательств и финансирование текущих нужд организации

Увеличение статей дебиторской
задолженности может быть вызвано:

Увеличение статей дебиторской задолженности может быть вызвано:

- Неразборчивым выбором партнеров

Увеличение статей дебиторской задолженности может быть вызвано:

- Неразборчивым выбором партнеров
- Неплатежеспособностью некоторых покупателей

Увеличение статей дебиторской задолженности может быть вызвано:

- Неразборчивым выбором партнеров
- Неплатежеспособностью некоторых покупателей
- Ускоренным ростом объема продаж

Увеличение статей дебиторской задолженности может быть вызвано:

- Неразборчивым выбором партнеров
- Неплатежеспособностью некоторых покупателей
- Ускоренным ростом объема продаж
- Трудностями в реализации продукции

В процессе проведения анализа дебиторскую задолженность рассматривают по срокам образования, так как продолжительные неплатежи надолго отвлекают средства из оборота, снижая эффективность оборотного капитала.

Дебиторская задолженность
подразделяется на:

Дебиторская задолженность подразделяется на:

1. Долгосрочная, платежи по которой ожидаются более, чем через 12 месяцев, и краткосрочная, платежи по которой ожидаются менее, чем через 12 месяцев

Дебиторская задолженность подразделяется на:

1. Долгосрочная, платежи по которой ожидаются более, чем через 12 месяцев, и краткосрочная, платежи по которой ожидаются менее, чем через 12 месяцев
2. Срочная, которая возникает вследствие заключенных договоров и применяемых форм расчетов с юридическими и физическими лицами, и просроченная, как результат недостатков в работе фирмы (не погашенная в сроки дебиторская задолженность и не обеспеченная соответствующими гарантиями)

Анализ дебиторской задолженности предприятия

Показатели	Сумма, тыс. руб.		Отклонени е	Темп роста	Удельный вес	
	начало года	конец года			начало года	конец года
1. Дебиторская задолженность						
1.1. Долгосрочная						
1.2. Краткосрочная						
1.2.1 Покупатели и заказчики						
1.2.2. Авансы выданные						
1.2.3. Прочие дебиторы						

Анализ оборачиваемости дебиторской задолженности предприятия

Показатели	Сумма, тыс. руб.		Число оборотов		Длительность оборота		Отклонение
	пред	отч	пред	отч	пред	отч	
1. Объем продаж			X	X	X	X	X
2. Покупатели и заказчики							
3. Авансы выданные							
4. Прочие дебиторы							
Всего							

Анализ движения
денежных средств на
предприятии

При анализе денежных средств по данным бухгалтерского баланса следует установить изменения в сумме денежных средств и в ее структуре, а также оборачиваемость денежных средств.

Анализ денежных средств предприятия

Показатель	Сумма денежных средств, тыс. руб.			Темп роста, %	Удельный все, %	
	на начало года	на конец года	отклонение		на начало года	на конец года
1. Денежные средства						
Касса						
Расчетные счета						
Валютные счета						
Прочие денежные средства						

Анализ оборачиваемости денежных средств

Показатели	Сумма, тыс. руб.		Число оборотов		Длительность оборота, дн.		Отклонение
	Предыдущ. год	Отчет. год	Предыдущ. год	Отчет. год	Предыдущ. год	Отчет. год	
1. Выручка от продажи продукции							
2. Средние остатки денежных средств							
На расчетных счетах							
На валютных счетах							

Высвобождение или недостаток денежных средств определяется по формуле:

$$\Delta E_{\text{дн}} = (O_{\text{дн.от}} - O_{\text{дн.пред}}) \cdot Q_{\text{прод.от}} / 365$$

На основании того, что основным условием финансового благополучия предприятия является приток денежных средств, поэтому для раскрытия реального движения денежных средств на предприятии, оценки синхронности поступления и расходования денежных средств, увязки величины полученного финансового результата с состоянием денежных средств важно выделить и проанализировать все направления поступления денежных средств и их выбытия.

С 1996 года в составе бухгалтерской отчетности введена форма №4 «Отчет о движении денежных средств», в которой поступление денежных средств и их направление отражаются в трех основных разделах: движение денежных средств от текущей, инвестиционной и финансовой деятельности.

Текущая деятельность – деятельность предприятия, преследующая извлечение прибыли в качестве основной цели либо не имеющая извлечение прибыли в качестве главной цели в соответствии с предметами и целями деятельности.

Инвестиционная деятельность –
связана с капитальными вложениями
предприятия в связи с приобретением
земельных участков, зданий и иной
недвижимости, оборудования,
нематериальных активов, а также их
продажей.

Финансовая деятельность –
деятельность предприятия, связанная
с осуществлением краткосрочных финансовых
вложений, выпуском облигаций и других
ценных бумаг краткосрочного характера.

Движение денежных средств на предприятии

Показатели	Всего, тыс. руб.	В том числе		
		Текущая деятельность	Инвестиционная деятельность	Финансовая деятельность
1. Приток денежных средств предыдущий период отчетный период				
2. Отток денежных средств предыдущий период отчетный период				
3. Общее изменение денежных средств за предыдущий период отчетный период				

Анализ денежных потоков на предприятии согласно форме №4 «Отчет о движении денежных средств» (начало)

Наименование показателя	Сумма, тыс. руб.		Удельный вес, %	
	Отчетный год	Предыдущий год	Отчетный год	Предыдущий год
1. Остаток денежных средств на начало года				
2. Приток денежных средств				
2.1. По текущей деятельности всего				
- средства полученные от покупателей				
- авансы, полученные от заказчика				
- прочие доходы				
2.2. По инвестиционной деятельности всего				
- выручка от продажи основных средств				
2.3. По финансовой деятельности всего				
- осуществление краткосрочных финансовых вложений				

Анализ денежных потоков на предприятии согласно
форме №4 «Отчет о движении денежных средств»
(продолжение)

3. Отток денежных средств				
3.1. По текущей деятельности всего				
- на оплату приобретенных товаров				
- на оплату труда				
- на расчеты по налогам и сборам				
- на расчеты с бюджетом				
- на выдачу подотчетных сумм				
- на выдачу авансов				
- прочие расходы				
3.2. По инвестиционной деятельности всего				
- на приобретение основных средств				
3.3. По финансовой деятельности всего				
- на краткосрочные финансовые вложения				
4. Остаток денежных средств на конец года				

В процессе проведения комплексного анализа денежных активов оцениваются:

В процессе проведения комплексного анализа денежных активов оцениваются:

1. Степень участия денежных средств в оборотном капитале, для этого определяется удельный вес денежных средств в оборотных активах предприятия:

$$k_{\text{уч.д.}} = \frac{E^{\text{дс}}}{OA}$$

- средний остаток денежных

где $E^{\text{дс}}$ - средний остаток денежных

OA - средний остаток оборотных средств

В процессе проведения комплексного анализа денежных активов оцениваются:

2. Оборачиваемость денежных средств и их участие в общей продолжительности операционного цикла:

$$k_{об.д.} = \frac{Q_{prod}}{E^{дс}}$$

В процессе проведения комплексного анализа денежных активов оцениваются:

3. Период оборота денежных средств:

$$l_{dc} = \frac{E^{dc}}{N} \cdot 365$$

В процессе проведения комплексного анализа денежных активов оцениваются:

4. Уровень абсолютной платежеспособности:

$$k_{абс} = \frac{E^{дс}}{C^{ко}}$$

Анализ движения капитала предприятия

Капитал организации – источник
финансирования финансово-хозяйственной
деятельности.

Капитал предприятия отражается в пассивах «Бухгалтерского баланса» (Форма №1).

Капитал предприятия по степени принадлежности подразделяется на:

Капитал предприятия по степени принадлежности подразделяется на:

- Собственный (III раздел баланса)

Капитал предприятия по степени принадлежности подразделяется на:

- Собственный (III раздел баланса)
- Заемный (IV и V разделы баланса)

Капитал предприятия по
продолжительности использования
подразделяется на:

Капитал предприятия по
продолжительности использования
подразделяется на:

- Постоянный (III и IV разделы баланса)

Капитал предприятия по
продолжительности использования
подразделяется на:

- Постоянный (III и IV разделы баланса)
- Краткосрочный (V раздел баланса)

Собственный капитал является основой независимости предприятия. Однако в процессе осуществления хозяйственной деятельности у предприятия возникают краткосрочные обязательства, задолженность поставщикам, госбюджету, персоналу по оплате труда и другим платежам, которые являются заемным капиталом. Поэтому при анализе капитала предприятия необходимо изучить структуру капитала в целом, в том числе структуру собственного и заемного капитала, выявить причины изменения отдельных слагаемых капитала и дать им оценку.

Структура капитала организации

Наименование показателя	Сумма, тыс. руб.			Темп роста, %	Удельный вес, %		
	На начало года	На конец года	Изменение		На начало года	На конец года	изменение
Собственный капитал							
Заемный капитал, всего:							
- кредиторская задолженность							
- доходы будущих периодов							
- прочие краткосрочные обязательства							
Общая сумма капитала							

Структура собственного капитала организации

Наименование показателя	Сумма, тыс. руб.			Темп роста, %	Удельный вес, %		
	На начало года	На конец года	Изменение		На начало года	На конец года	Изменение
Уставный капитал							
Добавочный капитал							
Резервный капитал							
Нераспределенная прибыль							
Всего							

Структура заемного капитала

Наименование показателя	Сумма, тыс. руб.			Темп роста, %	Удельный вес, %		
	На начало года	На конец года	Изменение		На начало года	На конец года	изменение
Поставщики и подрядчики							
Задолженность перед персоналом							
Задолженность перед государственным бюджетным фондом							
Задолженность по налогам							
Авансы полученные							
Прочая кредиторская задолженность							
Всего							

Анализ движения и
эффективности использования
капитала предприятия

Изменения в капитале организации проходят в результате операций с собственниками, приобретающими выпущенные в отчетном периоде акции, в пользу которых начисляются и выплачиваются дивиденды, а также за счет накопления нераспределенной прибыли, уценки и дооценки различных видов имущества.

Для выполнения анализа целесообразно составить аналитическую таблицу на базе формы №3 «Отчет о движении капитала».

Анализ коэффициентов движения капитала

	Уставный капитал	Добавочный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль прошлых лет	Итого
Остаток на начало года					
Поступило					
Использовано					
Остаток на конец года					
Абсолютное изменение остатка					
Темп роста, %					
Коэффициент поступления					
Коэффициент выбытия					

Анализ коэффициентов движения капитала

Показатели	Устав ный капит ал	Добав очный капит ал	Резерв ный капит ал	Нерасп ределен ная прибыль прошл ых лет	Итого
Остаток на начало года					
Поступило					
Использовано					
Остаток на конец года					
Абсолютное изменение остатка					
Темп роста, %					

Для оценки движения капитала
используются следующие
коэффициенты:

Для оценки движения капитала
используются следующие
коэффициенты:

1. Коэффициент поступления собственного капитала:

$$k_{\text{пост.СК}} = \frac{СК_{\text{пост}}}{СК_{\text{к.г.}}}$$

Для оценки движения капитала
используются следующие
коэффициенты:

2. Коэффициент поступления всего капитала на
предприятии:

$$k_{\text{пост.К}} = \frac{K_{\text{пост}}}{K_{\text{к.г.}}}$$

Для оценки движения капитала
используются следующие
коэффициенты:

3. Коэффициент поступления заемного капитала:

$$k_{\text{пост.ЗК}} = \frac{ЗК_{\text{пост}}}{ЗК_{\text{к.з.}}}$$

Для оценки движения капитала
используются следующие
коэффициенты:

4. Коэффициент использования собственного капитала:

$$k_{исп.СК} = \frac{СК_{исп}}{СК_{н.г.}}$$

Для оценки движения капитала
используются следующие
коэффициенты:

5. Коэффициент использования заемного капитала:

$$k_{исп.З.К.} = \frac{ЗК_{исп}}{ЗК_{н.г.}}$$

Для оценки движения капитала
используются следующие
коэффициенты:

6. Коэффициент использования капитала в общем:

$$k_{исп.К.} = \frac{K_{исп}}{K_{н.г.}}$$

Для оценки эффективности
использования капитала необходимо
определить коэффициенты
оборачиваемости:

Для оценки эффективности использования капитала необходимо определить коэффициенты оборачиваемости:

1. Коэффициент оборачиваемости капитала:

$$k_{\text{обор.К}} = \frac{Q_{\text{прод}}}{K}$$

Для оценки эффективности использования капитала необходимо определить коэффициенты оборачиваемости:

2. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала:

$$k_{\text{обор.СК}} = \frac{Q_{\text{прод}}}{СК}$$

Для оценки эффективности использования капитала необходимо определить коэффициенты оборачиваемости:

3. Коэффициент оборачиваемости заемного капитала:

$$k_{\text{обор.ЗК}} = \frac{Q_{\text{прод}}}{ЗК}$$

Рентабельность капитала:

Рентабельность капитала:

$$Re_{кап} = \frac{\Pi_{до\ нал.\ обл.}}{K_{ср}}$$

Анализ деловой активности предприятия

Важными показателями, характеризующими структуру капитала и определяющими устойчивость предприятия, являются сумма чистых активов и их доля в общей валюте баланса.

Величина чистых активов (реальная величина собственного капитала) показывает, что останется собственникам организации после погашения всех обязательств в случае ликвидации организации.

Анализ чистых активов на предприятии (начало)

№ п/п	Показатель	Код строки	На начало года, тыс. руб.	На конец года, тыс. руб.	Изменение (+, -)	Темп роста, %
1	Нематериальные активы	110				
2	Основные средства	120				
3	Незавершенное строительство	130				
4	Доходные вложения в материальные ценности	135				
5	Долгосрочные финансовые вложения	140				
6	Прочие внеоборотные активы	150				
7	Запасы	210				

Анализ чистых активов на предприятии (продолжение)

№ п/п	Показатель	Код строки	На начало года, тыс. руб.	На конец года, тыс. руб.	Изменение (+, -)	Темп роста, %
8	Дебиторская задолженность	230+240 -244				
9	Краткосрочные финансовые вложения	250				
10	Денежные средства	260				
11	Прочие оборотные активы	270				
12	Итого активов	Сумма 1-11				
13	Целевые финансирования и поступления	450				
14	Кредиты банков и заемные средства	510+610				

Анализ чистых активов на предприятии (окончание)

№ п/п	Показатель	Код строки	На начало года, тыс. руб.	На конец года, тыс. руб.	Изменение (+, -)	Темп роста, %
15	Кредиторская задолженность	520 + 620				
16	Задолженность участникам по выплате доходов	630				
17	Прочие краткосрочные пассивы	660				
18	Итого пассивы	Сумма 13-17				
19	Стоимость чистых активов	12 - 18				

Анализ деловой активности

предприятия проявляется в повышении уровня эффективности использования его ресурсов и ускорении оборачиваемости оборотных средств, а также в степени выполнения заданий бизнес-плана по основным показателям и по обеспечению заданных темпов роста.

Для этого рассматривают сравнительную динамику основных показателей:

$$J_n > J_Q > J_{ав.кап} > 100\%$$

где $J_n, J_Q, J_{ав.кап}$ - соответственно темп изменения прибыли до налогообложения, объем продаж и авансированного капитала

Эта зависимость означает, что:

Эта зависимость означает, что:

1. Темпы роста авансированного капитала выше 100%, возрастание экономического потенциала предприятия

Эта зависимость означает, что:

1. Темпы роста авансированного капитала выше 100%, возрастание экономического потенциала предприятия
2. Объем продаж продукции возрастает более высокими темпами, чем экономический потенциал предприятия, что свидетельствует о более эффективном использовании ресурсов предприятия

Эта зависимость означает, что:

1. Темпы роста авансированного капитала выше 100%, возрастание экономического потенциала предприятия
2. Объем продаж продукции возрастает более высокими темпами, чем экономический потенциал предприятия, что свидетельствует о более эффективном использовании ресурсов предприятия
3. Прибыль растет более высокими темпами, чем объем продаж продукции, что говорит о снижении себестоимости продукции

Для оценки деловой активности
используются следующие показатели:

Для оценки деловой активности
используются следующие показатели:

1. Производительность труда, которая определяется по формуле:

$$q = \frac{Q_{\text{прод}}}{R_{\text{ППП}}}$$

где $Q_{\text{прод}}$ – выручка от продаж

$R_{\text{ППП}}$ – среднесписочная численность работающих

Для оценки деловой активности
используются следующие показатели:

2. Использование основных фондов предприятия
(фондоотдача):

$$f_{отд} = \frac{Q_{прод}}{\Phi_{осн}}$$

где $Q_{прод}$ – выручка от продаж;

$\Phi_{осн}$ – средняя величина основных средств
(форма №5)

Для оценки деловой активности
используются следующие показатели:

3. Коэффициент ресурсоотдачи, характеризующий выпуск продукции на 1 рубль капитала предприятия:

$$k_{рес} = \frac{Q_{прод}}{ВБ_{ср}}$$

где $Q_{прод}$ – выручка от продаж
 $ВБ_{ср}$ – валюта баланса

Для оценки деловой активности
используются следующие показатели:

4. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала, показывающий скорость оборота собственного капитала:

$$k_{об.СК} = \frac{Q_{prod}}{СК_{cp}}$$

где Q_{prod} – выручка от продаж

$СК_{cp}$ – средняя величина собственного капитала

Для оценки деловой активности
используются следующие показатели:

5. Коэффициент оборачиваемости мобильных средств, показывает скорость оборота всех мобильных средств предприятия:

$$k_{об.моб} = \frac{Q_{прод}}{OA_{ср}}$$

где $Q_{прод}$ – выручка от продаж

$OA_{ср}$ – средняя величина мобильных средств

Для оценки деловой активности
используются следующие показатели:

6. Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных средств, который указывает число оборотов запасов за анализируемый период:

$$k_{\text{мат}} = \frac{Q_{\text{прод}}}{\text{Запасы}_{\text{ср}}}$$

где $Q_{\text{прод}}$ – выручка от продаж

$\text{Запасы}_{\text{ср}}$ – средняя величина запасов на
предприятии

Для оценки деловой активности
используются следующие показатели:

7. Средний срок оборачиваемости запасов:

$$F_3 = \frac{365}{k_{mat}}$$

где k_{mat} – коэффициент оборачиваемости
материальных оборотных средств

Для оценки деловой активности
используются следующие показатели:

8. Коэффициент оборачиваемости готовой
продукции:

$$k_{gn} = \frac{Q_{prod}}{ГП_{cp}}$$

где Q_{prod} – выручка от продаж

$ГП_{cp}$ – средняя величина остатков готовой
продукции

Для оценки деловой активности
используются следующие показатели:

9. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, который показывает расширение или снижение коммерческого кредита:

$$k_{д.з.} = \frac{Q_{prod}}{ДЗ_{cp}}$$

где Q_{prod} – выручка от продаж

$ДЗ_{cp}$ – среднее значение дебиторской задолженности

Для оценки деловой активности
используются следующие показатели:

10. Средний срок оборота дебиторской задолженности, который показывает средний срок погашения дебиторской задолженности:

$$F_{\text{д.з.}} = \frac{365}{k_{\text{д.з.}}}$$

где $k_{\text{д.з.}}$ – коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности

Для оценки деловой активности
используются следующие показатели:

11. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, который характеризует расширение или снижение коммерческого кредита, предоставляемого предприятию:

$$k_{к.з.} = \frac{Q_{prod}}{КЗ_{ср}}$$

где Q_{prod} – выручка от продаж

$КЗ_{ср}$ – средняя величина кредиторской задолженности

Для оценки деловой активности
используются следующие показатели:

12. Средний срок оборота кредиторской
задолженности:

$$F_{к.з.} = \frac{365}{k_{к.з.}}$$

где $Q_{прод}$ – выручка от продаж

$k_{к.з.}$ – коэффициент оборачиваемости
кредиторской задолженности

Для оценки деловой активности
используются следующие показатели:

13. Продолжительность операционного цикла,
которая определяется как сумма
оборачиваемости дебиторской задолженности
в днях и оборачиваемости запасов в днях:

$$F_{\text{опер.ц.}} = F_z + F_{\text{д.з.}}$$

Для оценки деловой активности
используются следующие показатели:

14. Продолжительность финансового цикла,
определяется как разность операционного цикла
и оборачиваемости кредиторской задолженности
в днях:

$$F_{\text{фин.ц.}} = F_{\text{опер.ц.}} - F_{\text{к.з.}}$$

Исходные данные для оценки деловой активности предприятия

Наименование показателя	Источник информации
1. Выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей), тыс.руб.	Стр. 010 форма №2
2. Среднесписочная численность, чел.	Стр. 760 форма №5
3. Средняя величина общей суммы предприятия, тыс.руб.	Стр. 300 форма №1
4. Средняя величина основных средств предприятия, тыс. руб.	Стр. 120 форма №1
5. Средняя величина мобильных оборотных средств, тыс. руб.	Стр. 290 форма №1
6. Средняя величина материальных оборотных средств, а также налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям, тыс. руб.	Стр. 210 + Стр. 220 форма №1
7. Средняя сумма готовой продукции и товаров для перепродажи, тыс. руб.	Стр. 214 форма №1
8. Средняя сумма дебиторской задолженности, тыс. руб.	Стр. 230 + Стр. 240 форма №1
9. Средняя сумма кредиторской задолженности, тыс. руб.	Стр. 620 форма №1
10. Средняя сумма собственного капитала, тыс. руб.	Стр. 490 форма №1

Анализ показателей
эффективности
деятельности
предприятия

Любой хозяйствующий субъект в условиях рыночной экономики стремится к превышению полученных доходов над произведенными расходами, так как всякая организация заинтересована в получении положительного результата от своей деятельности (прибыли).

Уровень прибыли – это:

Уровень прибыли – это:

- Основной внутренний источник текущего и долгосрочного развития организации

Уровень прибыли – это:

- Основной внутренний источник текущего и долгосрочного развития организации
- Базовый фактор возрастания рыночной стоимости организации

Уровень прибыли – это:

- Основной внутренний источник текущего и долгосрочного развития организации
- Базовый фактор возрастания рыночной стоимости организации
- Приоритетный интерес собственника, поскольку он обеспечивает возможность возрастания капитала

Уровень прибыли – это:

- Основной внутренний источник текущего и долгосрочного развития организации
- Базовый фактор возрастания рыночной стоимости организации
- Приоритетный интерес собственника, поскольку он обеспечивает возможность возрастания капитала
- Инструмент конкурентоспособности организации при наличии стабильного и устойчивого уровня прибыли

Уровень прибыли – это:

- Основной внутренний источник текущего и долгосрочного развития организации
- Базовый фактор возрастания рыночной стоимости организации
- Приоритетный интерес собственника, поскольку он обеспечивает возможность возрастания капитала
- Инструмент конкурентоспособности организации при наличии стабильного и устойчивого уровня прибыли
- Гарант выполнения организацией своих обязательств перед государством, источник удовлетворения социальных потребностей общества

Систематический недостаток прибыли и ее неудовлетворительная динамика свидетельствуют о неэффективности и рискованности бизнеса – одной из главных внутренних причин банкротства.

Главная цель управления прибылью – максимизация благосостояния собственников в текущем и перспективном периоде.

Это означает:

Это означает:

- Получение максимальной прибыли, соответствующей используемым ресурсам организации и рыночной конъюнктуре ее функционирования

Это означает:

- Получение максимальной прибыли, соответствующей используемым ресурсам организации и рыночной конъюнктуре ее функционирования
- Оптимизация пропорциональности между уровнем формируемой прибыли и допустимым уровнем риска

Это означает:

- Получение максимальной прибыли, соответствующей используемым ресурсам организации и рыночной конъюнктуре ее функционирования
- Оптимизация пропорциональности между уровнем формируемой прибыли и допустимым уровнем риска
- Повышение качественного состава факторов формирования прибыли

Это означает:

- Получение максимальной прибыли, соответствующей используемым ресурсам организации и рыночной конъюнктуре ее функционирования
- Оптимизация пропорциональности между уровнем формируемой прибыли и допустимым уровнем риска
- Повышение качественного состава факторов формирования прибыли
- Получение необходимого уровня дохода на инвестированный капитал собственниками компании

Это означает:

- Получение максимальной прибыли, соответствующей используемым ресурсам организации и рыночной конъюнктуре ее функционирования
- Оптимизация пропорциональности между уровнем формируемой прибыли и допустимым уровнем риска
- Повышение качественного состава факторов формирования прибыли
- Получение необходимого уровня дохода на инвестированный капитал собственниками компании
- Формирование достаточного объема инвестиций за счет прибыли в соответствии с задачами развития бизнеса

Это означает:

- Получение максимальной прибыли, соответствующей используемым ресурсам организации и рыночной конъюнктуре ее функционирования
- Оптимизация пропорциональности между уровнем формируемой прибыли и допустимым уровнем риска
- Повышение качественного состава факторов формирования прибыли
- Получение необходимого уровня дохода на инвестированный капитал собственниками компании
- Формирование достаточного объема инвестиций за счет прибыли в соответствии с задачами развития бизнеса
- Увеличение роста рыночной стоимости организации

Это означает:

- Получение максимальной прибыли, соответствующей используемым ресурсам организации и рыночной конъюнктуре ее функционирования
- Оптимизация пропорциональности между уровнем формируемой прибыли и допустимым уровнем риска
- Повышение качественного состава факторов формирования прибыли
- Получение необходимого уровня дохода на инвестированный капитал собственниками компании
- Формирование достаточного объема инвестиций за счет прибыли в соответствии с задачами развития бизнеса
- Увеличение роста рыночной стоимости организации
- Разработка программ участия персонала в распределении прибыли

Схема формирования прибыли на предприятии



Анализ финансовых результатов деятельности предприятия

Наименование показателя	Код строки	Сумма, тыс. руб.			Темп роста, %	Удельный вес, %		
		За предыдущий год	За отчетный год	Отклонение		За предыдущий год	За отчетный год	Отклонение
I. Доходы и расходы по обычным видам деятельности								
Выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг	010							
Себестоимость проданных товаров, работ, услуг	020							
Валовая прибыль	029							
Коммерческие расходы	020							
Управленческие расходы	040							
Прибыль (убыток) от продаж	050							
II. Операционные доходы и расходы								
Проценты к получению	060							
Проценты к уплате	070							
Доходы от участия в других организациях	080							
Прочие операционные доходы	090							
Прочие операционные расходы	100							

Анализ финансовых результатов деятельности предприятия (продолжение)

III. Внереализационные доходы и расходы								
Внереализационные доходы	120							
Внереализационные расходы	130							
Прибыль (убыток) до налогообложения	140							
Налог на прибыль и иные аналогичные обязательные платежи	150							
Прибыль (убыток) от обычной деятельности	160							
IV. Чрезвычайные доходы и расходы								
Чрезвычайные доходы	170							
Чрезвычайные расходы	180							
Чистая прибыль (нераспределенная прибыль (убыток) отчетного периода)	190							

Анализ показателей рентабельности

Анализ показателей рентабельности

Показатели рентабельности более полно, чем прибыль, характеризуют окончательные результаты хозяйствования, потому что их величина показывает соотношение эффекта с наличными или используемыми ресурсами.

Различают несколько групп показателей рентабельности:

Различают несколько групп показателей рентабельности:

- Показатели, характеризующие рентабельность издержек производства и инвестиционных проектов

Различают несколько групп показателей рентабельности:

- Показатели, характеризующие рентабельность издержек производства и инвестиционных проектов
- Показатели, характеризующие рентабельность продаж

Различают несколько групп показателей рентабельности:

- Показатели, характеризующие рентабельность издержек производства и инвестиционных проектов
- Показатели, характеризующие рентабельность продаж
- Показатели, характеризующие доходность капитала и его частей

Рентабельность издержек, которая показывает, сколько валовой прибыли предприятие имеет на 1 руб. себестоимости проданных товаров, продукции, и определяется отношением валовой прибыли к себестоимости проданных товаров, продукции, работ, услуг:

$$Re_{изд} = \frac{P_v}{C_n} \cdot 100\%$$

Анализ показателя рентабельности издержек

Наименование показателя	За пред. год	За отч. год	Темп роста, %
Валовая прибыль, тыс. руб.			
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг, тыс. руб.			
Рентабельность издержек, %			

Рентабельность производственной деятельности показывает, сколько прибыли от продаж приходится на 1 руб. затрат на производство реализованной продукции:

$$\text{Re}_{\text{деят}} = \frac{\Pi_{\text{прод}}}{C_n + \text{КР} + \text{УР}}$$

Анализ показателя рентабельности производственной деятельности

Наименование показателя	За пред. год	За отч. год
1. Прибыль от продаж, тыс. руб.		
2. Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг, тыс. руб.		
3. Коммерческие расходы, тыс. руб.		
4. Управленческие расходы, тыс. руб.		
5. Рентабельность производственной деятельности, %		

Рентабельность продаж, которая характеризует эффективность предпринимательской деятельности, показывает, сколько прибыли имеет предприятие с 1 руб. продаж. Рентабельность продаж определяется делением прибыли от продаж на выручку от продажи товаров, продукции, работ, услуг:

$$Re_{\text{прод}} = \frac{\Pi_{\text{прод}}}{Q_{\text{выр}}} \cdot 100\%$$

Анализ показателя рентабельности продаж

Наименование показателя	За пред. год	За отч. год
Выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг		
Прибыль от продаж		
Рентабельность продаж		

Рентабельность собственного капитала определяется отношением прибыли до налогообложения к средней стоимости собственного капитала на предприятии:

$$Re_{СК} = \frac{\Pi_{\text{до нал.обл.}}}{СК_{\text{ср}}}$$

Анализ показателя рентабельности собственного капитала

Наименование показателя	За пред. год	За отч. год
Прибыль до налогообложения		
Средняя величина собственного капитала		
Рентабельность собственного капитала		

КОНЕЦ

ЛЕКЦІЇ