



Рисунок 3.5. Схема оценки финансового состояния предприятия

Таблица 3.11. Расчет финансовых коэффициентов

Наименование показателя	Краткая характеристика	Формула расчета	Нормативное значение
1. Показатели ликвидности			
$K_{\text{текущей ликвидности}}$	Показывает сколько денежных единиц текущих активов приходится на одну денежную единицу краткосрочных обязательств.	$K_{\text{т.л.}} = \frac{A_{\text{текущие}}}{O_{\text{краткосрочные}}}$	2
$K_{\text{абсолютной ликвидности}}$	Показывает ту часть краткосрочных обязательств, которая может быть немедленно погашена.	$K_{\text{а.л.}} = \frac{C_{\text{денежные}}}{O_{\text{краткосрочные}}}$	0,2 – 0,3
$K_{\text{срочной ликвидности}}$	Определяет способность предприятия выполнять свои краткосрочные обязательства за счет быстрой продажи ликвидных активов.	$K_{\text{с.л.}} = \frac{A_{\text{текущие}} - \text{Зап}_{\text{тов.-мат.}}}{O_{\text{краткосрочные}}}$	0,7 – 0,8
$K_{\text{отношения запасов к текущим активам}}$	Показывает размер финансовой независимости компании в условиях замедления оборачиваемости оборотных активов, обесценивания или потерь оборотных активов.	$K_{\text{з.т.а.}} = \frac{\text{Зап}_{\text{тов.-мат.}}}{A_{\text{текущие}}}$	0,25 – 0,6
<i>Чистый оборотный капитал</i>	Показывает размер финансовой независимости в условиях замедления оборачиваемости оборотных активов.	<i>Чистый оборотный капитал</i> = $A_{\text{тек.}} - O_{\text{краткоср.}}$	—
2. Показатели платежеспособности			
$K_{\text{автономии}}$	Показывает долю собственных средств в структуре капитала.	$K_{\text{а.}} = \frac{\text{Кап.}_{\text{собственный}}}{I_{\text{баланса}}}$	0,5 и более
$K_{\text{долиденежных средств в текущих активах}}$	Показывает удельный вес денежных средств в структуре общих активов предприятия	$K_{\text{д.д.с.т.а.}} = \frac{C_{\text{денежные}}}{A_{\text{текущие}}}$	0,25 – 0,4
$K_{\text{обеспеченности тов.-мат. запасов собственными средствами}}$	Показывает степень обеспеченности товарных запасов собственными средствами.	$K_{\text{о.з.с.с.}} = \frac{\text{Кап.}_{\text{собствен}} - A_{\text{долгоср}}}{Z_{\text{тов.-мат.}}}$	0,6 – 0,8

Продолжение таблицы 3.11.

Наименование показателя	Краткая характеристика	Формула расчета	Нормативное значение
$K_{\text{долисобственнх средств долгосрочных активах}}$	Показывает, какая часть собственных средств направлена на финансирование долгосрочных активов.	$K_{\text{д.с.д.а.}} = \frac{A_{\text{долгосрочные}}}{\text{Кап.}_{\text{собственный}}}$	_____
$K_{\text{обеспеченности собственными оборотными средствами}}$	Показывает степень обеспеченности собственными оборотными средствами.	$K_{\text{о.с.о.с.}} = \frac{\text{Кап.}_{\text{собствен}} - A_{\text{долгоср}}}{A_{\text{текущие}}}$	0,1
$K_{\text{маневренности}}$	Показывает, какая доля собственных средств находится в мобильной форме.	$K_{\text{м.}} = \frac{\text{Кап.}_{\text{собствен}} - A_{\text{долгоср}}}{\text{Кап.}_{\text{собственный}}}$	0,5
3. Показатели рентабельности			
$K_{\text{валовой прибыли}}$	Показывает долю валовой прибыли (маржи или покрытия) в объеме продаж.	$K_{\text{в.п.}} = \frac{B_{\text{реализации}} - C_{\text{продукции}}}{B_{\text{реализации}}}$	_____
$K_{\text{операционной прибыли}}$	Показывает величину операционной прибыли, приходящуюся на одну денежную единицу продаж.	$K_{\text{о.п.}} = \frac{П_{\text{операционная}}}{B_{\text{реализации}}}$	_____
$K_{\text{рентабельности с учетом внереализационной деятельности}}$	Показывает величину прибыли предприятия от основной и внереализационной деятельности, приходящуюся на одну единицу продаж.	$K_{\text{р.в.р.}} = \frac{П_{\text{операционная}} + \Delta_{\text{внереал}}}{B_{\text{реализации}}}$	_____
$K_{\text{рентабельности активов}}$	Показывает сколько единиц чистой прибыли получено предприятием на одну единицу активов.	$K_{\text{р.а.}} = \frac{П_{\text{чистая}}}{\sum \text{АКТИВОВ}}$	_____
$K_{\text{рентабельности продаж}}$	Показывает величину чистой прибыли, полученной предприятием на единицу денежных средств реализованной продукции.	$K_{\text{р.п.}} = \frac{П_{\text{чистая}}}{B_{\text{реализации}}}$	_____

Наименование показателя	Краткая характеристика	Формула расчета	Нормативное значение
$K_{\text{рентабельности текущих активов}}$	Показывает, сколько денежных единиц чистой прибыли получено предприятием на одну денежную единицу текущих активов.	$K_{\text{р.т.а.}} = \frac{П_{\text{чистая}}}{A_{\text{текущие}}}$	_____
$K_{\text{рентабельности долгосрочных активов}}$	Показывает, сколько денежных единиц чистой прибыли получено на единицу долгосрочных активов.	$K_{\text{р.д.а.}} = \frac{П_{\text{чистая}}}{A_{\text{долгосрочные}}}$	_____
$K_{\text{рентабельности собственного капитала}}$	Показывает, сколько денежных единиц чистой прибыли заработала каждая денежная единица, вложенная собственниками предприятия.	$K_{\text{р.с.к.}} = \frac{П_{\text{чистая}}}{\text{Кап.}_{\text{собственный}}}$	_____
4. Показатели деловой активности			
$K_{\text{оборачиваемости собственного капитала}}$	Показывает скорость оборачиваемости собственного капитала.	$K_{\text{о.с.к.}} = \frac{V_{\text{реализации}}}{\text{Кап.}_{\text{собственный}}}$	_____
$K_{\text{основных средств (фондоотдачи)}}$	Показывает сколько на одну денежную единицу стоимости внеоборотных активов реализовано продукции.	$K_{\text{ф.}} = \frac{V_{\text{реализации}}}{A_{\text{долгосрочные}}}$	_____
$K_{\text{оборачиваемости активов (трансформации)}}$	Показывает эффективность использования предприятием всех имеющихся ресурсов.	$K_{\text{о.а.}} = \frac{V_{\text{реализации}}}{\sum \text{активов}}$	_____
$K_{\text{оборачиваемости денежных средств (обороты)}}$	Показывает количество оборотов, совершаемых денежными средствами предприятия за отчетный период.	$K_{\text{о.д.с.(о.)}} = \frac{V_{\text{реализации}}}{C_{\text{денежные}}}$	_____
$P_{\text{оборачиваемости денежных средств (дни)}}$	Показывает, сколько в среднем времени (дней) совершается один оборот денежными средствами.	$P_{\text{о.д.с.(д.)}} = \frac{C_{\text{денежные}}}{V_{\text{реализации}}} \times 365$	_____

Продолжение таблицы 3.11.

Наименование показателя	Краткая характеристика	Формула расчета	Нормативное значение
<i>K</i> оборачиваемости дебиторской задолженности (обороты)	Показывает, сколько в среднем, раз дебиторская задолженность превращалась в денежные средства.	$K_{o.d.z.} = \frac{B_{реализации}}{З_{дебиторская}}$	_____
<i>П</i> оборачиваемости дебиторской задолженности (дни)	Показывает длительность оборота дебиторской задолженности в днях.	$P_{o.d.z.(д.)} = \frac{З_{дебиторской}}{B_{реализации}} \times 365$	_____
<i>K</i> оборачиваемости кредиторской задолженности (обороты)	Показывает, сколько предприятию требуется оборотов для оплаты выставленных ему счетов.	$K_{o.k.z.(o.)} = \frac{B_{реализации}}{З_{кредиторская}}$	_____
<i>П</i> оборачиваемости кредиторской задолженности (дни)	Показывает, сколько в среднем дней требуется предприятию для погашения задолженности перед кредиторами.	$P_{o.k.z.(д.)} = \frac{З_{кредиторской}}{B_{реализации}} \times 365$	_____
<i>K</i> оборачиваемости запасов (обороты)	Показывает количество оборотов, совершаемых товарно-материальными запасами за отчетный период.	$K_{o.z.(o.)} = \frac{B_{реализации}}{З_{тов.-мат.}}$	_____
<i>П</i> оборачиваемости запасов (дни)	Показывает, сколько дней необходимо предприятию для продажи (без оплаты) товарно-материальных запасов.	$P_{o.z.(д.)} = \frac{З_{тов.-мат.}}{B_{реализации}} \times 365$	_____
<i>K</i> оборачиваемости материальных запасов (обороты)	Показывает количество оборотов, совершаемых материальными запасами за отчетный период.	$K_{o.m.z.(o.)} = \frac{B_{реализации}}{З_{материальные}}$	_____
<i>П</i> оборачиваемости материальных запасов (дни)	Показывает, сколько дней необходимо предприятию для продажи (без оплаты) материальных запасов.	$P_{o.m.z.(д.)} = \frac{З_{материальные}}{B_{реализации}} \times 365$	_____

Наименование показателя	Краткая характеристика	Формула расчета	Нормативное значение
$K_{\text{оборачиваемости готовой продукции (обороты)}}$	Показывает количество оборотов, совершаемых товарными запасами (готовой продукцией) за отчетный период.	$K_{\text{о.з.п.(о.)}} = \frac{B_{\text{реализации}}}{Z_{\text{товарные}}}$	_____
$P_{\text{оборачиваемости готовой продукции(дни)}}$	Показывает, сколько дней необходимо предприятию для продажи (без оплаты) товарных запасов (готовой продукции).	$P_{\text{о.г.п.(д)}} = \frac{Z_{\text{товарные}}}{B_{\text{реализации}}} \times 365$	_____
5. Коэффициенты рыночной активности			
$P_{\text{на одну акцию}}$	Показывает, какая доля чистой прибыли приходится на одну обыкновенную акцию в обращении.	$P_{\text{на одну акцию}} = \frac{П_{\text{чистая}} - Д_{\text{акциям}}}{K_{\text{обыкновенных акций в обращении}}}$	_____
$K_{\text{с. рын. цены акции и прибыли на 1 акцию}}$	Показывает, сколько денежных единиц согласны платить акционеры за одну денежную единицу чистой прибыли. Отражает отношения между предприятием и его акционерами	$K_{\text{с. рын. цены акции и прибыли на 1 акцию}} = \frac{C_{\text{рыночная одной акции}}}{P_{\text{на одну акцию}}}$	_____
$C_{\text{балансовая одной акции}}$	Показывает стоимость чистых активов предприятия (собственного капитала), которая приходится на одну обыкновенную акцию в соответствии с данными бухгалтерского учета и отчетности.	$C_{\text{балансовая одной акции}} = \frac{C_{\text{акц. капитала}} - C_{\text{привилег. акций}}}{K_{\text{обыкновенных акций в обращении}}}$	_____
$K_{\text{с. рыночной и балансовой стоим. акции}}$	Показывает рыночную стоимость одной акции в сравнении с ее балансовой стоимостью.	$K_{\text{с. рыночной и балансовой стоим. акции}} = \frac{C_{\text{рыночная одной акции}}}{C_{\text{балансовая одной акции}}}$	_____
$D_{\text{акции}}$	Показывает доходность, которую получит владелец акции, в случае ее продажи.	$D_{\text{акции}} = \frac{\sum d. + (R_{\text{покупки акции}} - R_{\text{продажи акции}})}{R_{\text{покупки акции}}}$	_____
$H_{\text{дивиденда}}$	Показывает текущую доходность владельца акций.	$H_{\text{дивиденда}} = \frac{D_{\text{на одну акцию}}}{C_{\text{рыночная одной акции}}}$	_____
$K_{\text{выплаты дивидендов}}$	Показывает, какая часть чистой прибыли была израсходована на выплату дивидендов.	$K_{\text{выплаты дивидендов}} = \frac{D_{\text{на одну акцию}}}{П_{\text{чистая}}}$	_____

Условные обозначения:

$A_{\text{текущие}}$	текущие (оборотные) активы	$C_{\text{денежные}}$	денежные средства
$A_{\text{долгосрочные}}$	долгосрочные (внеоборотные) активы	$C_{\text{акц. капитала}}$	стоимость акционерного капитала
Σ АКТИВОВ	сумма активов	$\text{Зап}_{\text{тов.}}$	товарные запасы
$I_{\text{баланса}}$	итог баланса	$\text{Зап}_{\text{мат.}}$	материальные запасы
$C_{\text{продукции}}$	стоимость продукции	$\text{Кап.}_{\text{собственный}}$	собственный капитал
$V_{\text{реализации}}$	выручка от реализации	$P_{\text{операционная}}$	прибыль операционная
$O_{\text{краткосрочные}}$	краткосрочные обязательства	$P_{\text{чистая}}$	прибыль чистая
$\Delta_{\text{внереал}}$	сальдо от внереализационной деятельности	$Z_{\text{дебиторская}}$	дебиторская задолженность
$Z_{\text{кредиторская}}$	кредиторская задолженность	$D_{\text{привилег. акциям}}$	дивиденды по привилегированным акциям
$P_{\text{на одну акцию}}$	прибыль на одну акцию	$C_{\text{рыночная одной акции}}$	рыночная стоимость одной акции
$K C_{\text{рын. цены акции прибыли на 1 акцию}}$	коэффициент соотношения рыночной цены акции и прибыли на одну акцию	$K C_{\text{рыночной и балансовой стоим. акции}}$	коэффициент соотношения рыночной и балансовой стоимости одной акции
$K_{\text{обыкновенных акций в обращении}}$	количество обыкновенных акций в обращении	$\text{Зап}_{\text{тов.}-\text{мат}}$	товарно-материальные запасы
$C_{\text{балансовая одной акции}}$	балансовая стоимость одной акции	$D_{\text{акции}}$	доходность акций
$N_{\text{дивиденда}}$	фактическая норма дивиденда	$K_{\text{выплаты дивидендов}}$	коэффициент выплаты дивидендов
$C_{\text{привилег. акций}}$	стоимость привилегированных акций	$\Sigma d.$	сумма дивидендов, полученная в течение периода владения акцией
$D_{\text{на одну акцию}}$	дивиденд на одну акцию	$P_{\text{продажи акции}}$	цена продажи акции
$P_{\text{покупки акции}}$	цена покупки акции		