



Федеральная таможенная служба

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



## «Показатели финансового состояния»

---

# Анализ финансового состояния предприятия

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

## Основные группы финансовых коэффициентов

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

# ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ

Минимальный  
риск

(A1)  
Наиболее  
ликвидные  
активы:  
Деньги в кассе  
Деньги на  
расчетном  
счете  
Краткосрочные  
финансовые  
вложения

Малый  
риск

(A2)  
Быстрореализу  
емые активы:  
Дебиторская  
задолженность  
со сроком  
погашения  
менее 12  
месяцев

Средний  
риск

(A3)  
Медленно  
реализуемые  
активы:  
Запасы  
НДС по  
приобретенны  
м ценностям  
Дебиторская  
задолженность  
Прочие  
оборотные  
активы

Высокий  
риск

(A4) Трудно  
реализуемые  
активы:  
Нематериальн  
ые активы  
Основные  
средства  
Долгосрочные  
финансовые  
вложения  
Прочие  
внеоборотные  
активы



# Группировка активов по степени ликвидности и пассивов по срочности оплаты

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

# Финансовые коэффициенты платежеспособности

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

## ПОКАЗАТЕЛИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ

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



## ПОКАЗАТЕЛИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ

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

## Запас финансовой прочности

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



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





## Запас финансовой прочности

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

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

# ПОКАЗАТЕЛИ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИЕ ПРИБЫЛЬНОСТЬ (РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ)

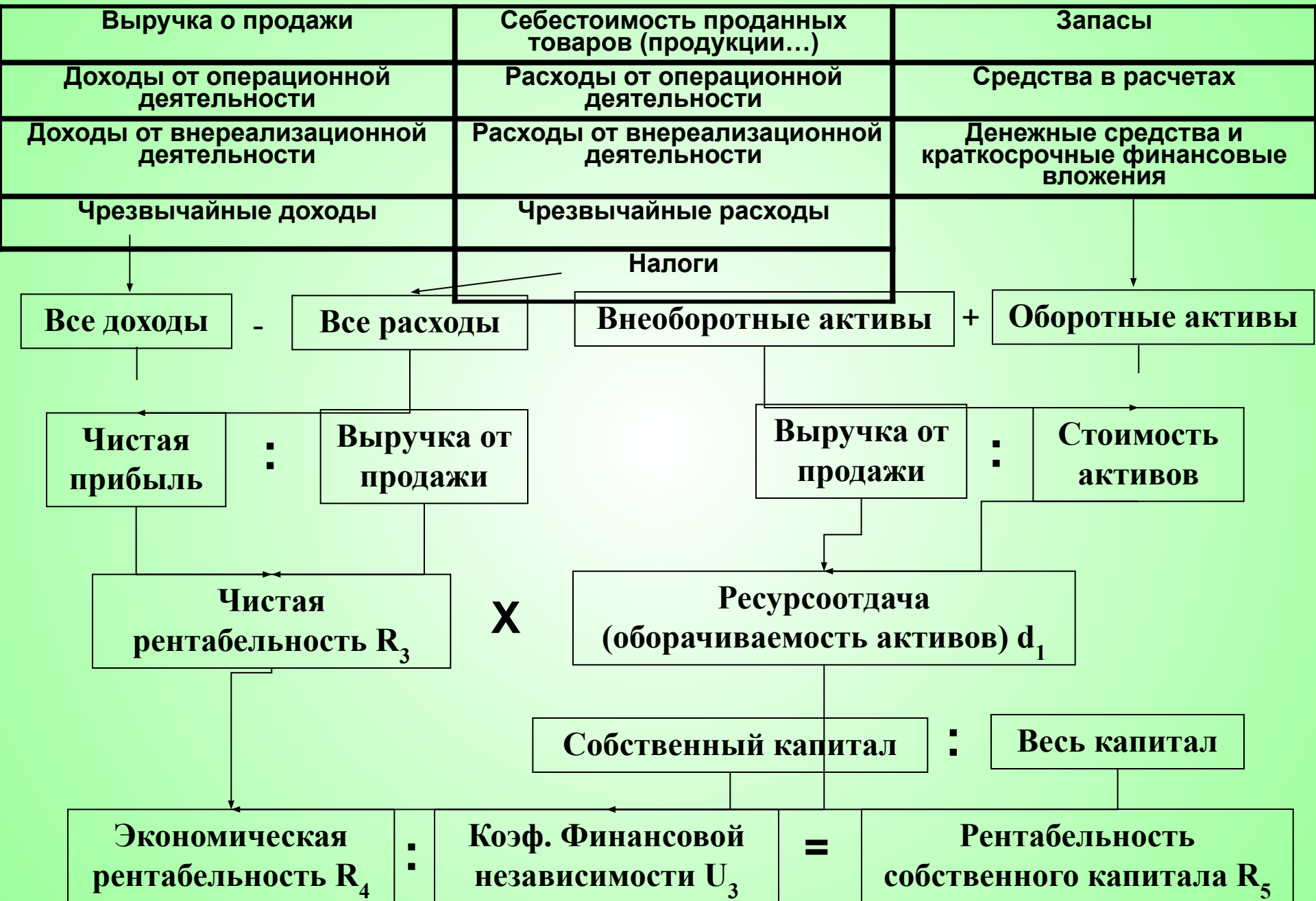
<p>1. Рентабельность продаж</p>	$R_1 = \frac{\text{Прибыль от продаж}}{\text{Выручка от продаж}} \times 100$	<p>Показывает сколько прибыли приходится на единицу реализованной продукции</p>
<p>2. Бухгалтерская рентабельность от обычной деятельности</p>	$R_2 = \frac{\text{Прибыль до налогообложения}}{\text{Выручка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



# ПОКАЗАТЕЛИ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИЕ ПРИБЫЛЬНОСТЬ (РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ)

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

# Влияние факторов на рентабельность собственного капитала





# КОЭФФИЦИЕНТЫ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ

## Общие показатели оборачиваемости

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



# КОЭФФИЦИЕНТЫ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ

## Показатели управления активами

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



# КОЭФФИЦИЕНТЫ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ

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

