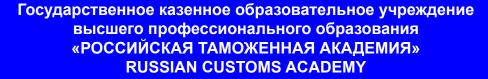


Федеральная таможенная служба





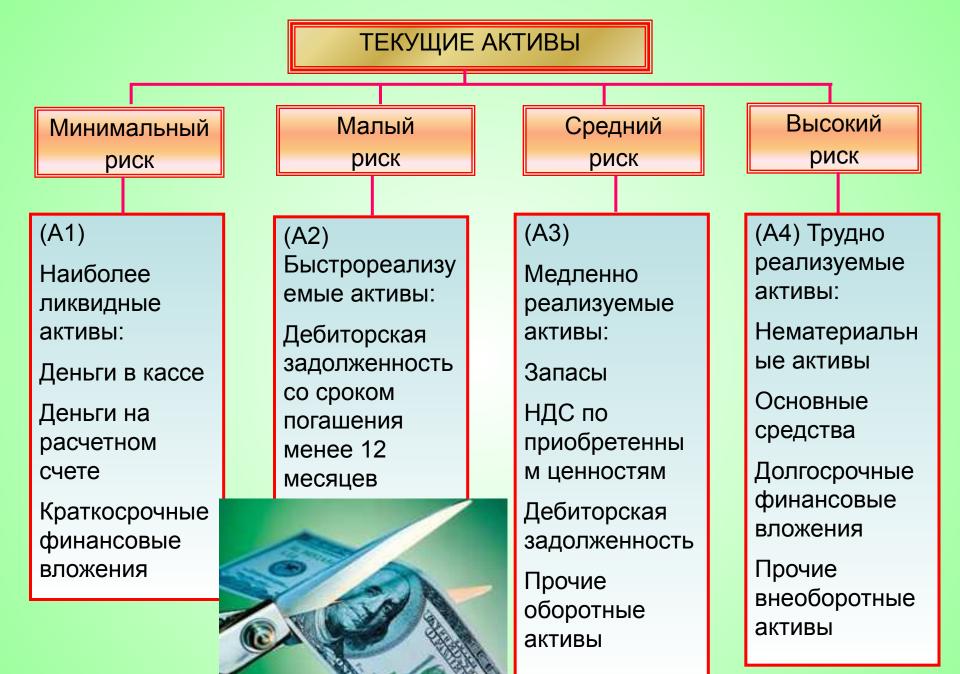
«Показатели финансового состояния»

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.



Гоуппировка активов по степени пиквилности и

пассивов по срочности оплаты	
Группа активов	Группа пассивов
Наиболее ликвидные активы (A 1): - денежные средства - краткосрочные финансовые вложения	Наиболее срочные обязательства (П1): -кредиторская задолженность; - задолженность перед собственниками по выплате дивидендов; - просроченная задолженность по выплате кредитов
Быстро реализуемые активы (A2): -краткосрочная дебиторская задолженность (кроме просроченной и сомнительной); - прочие оборотные активы	Краткосрочные обязательства (П2): -краткосрочные кредиты и займы (кроме просроченных); - резервы предстоящих расходов; - прочие краткосрочные обязательства
Медленно реализуемые активы (Аз): -запасы (кроме неликвидных запасов сырья, материалов, готовой продукции); - НДС по приобретенным ценностям	Долгосрочные обязательства (Пз): - долгосрочные кредиты, займы и другие долгосрочные обязательства
Трудно реализуемые активы (A 4): -внеоборотные активы; - долгосрочная дебиторская задолженность;	Постоянные пассивы (П4): - собственный капитал (уставный, добавочный, резервный капитал,

- неликвидные запасы сырья, материалов, готовой продукции); нераспределенная прибыль, доходы будущих периодов - просроченная и сомнительная дебиторская задолженность

Финансовые коэффициенты платежеспособности

1. Общий показатель платежеспособности

$$L_1 = \frac{A_1 + 0.5A_2 + 0.3A_3}{\Pi_1 + 0.5\Pi_2 + 0.3\Pi_3}$$

Чем больше величина данного показателя, тем надежнее партнер, меньше степень риска потери им платежеспособности.

2. Коэффициент абсолютной ликвидности

$${
m L_2 \geq 0,2 \div 0,5}$$
 вависит от отрасли

$$L_2 \ge 0.2 \div 0.5$$
 зависит от отрасли $L_2 = \frac{(\frac{\mathcal{L}_2}{\mathcal{L}_2}) + (\frac{\mathcal{L}_2}{\mathcal{L}_2}) + (\frac{\mathcal{L}_3}{\mathcal{L}_3})}{\mathcal{L}_2} = \frac{A_1}{\mathcal{L}_1 + \Pi_2}$

Показывает, какую часть текущей краткосрочной задолженности организация может погасить в ближайшее время за счет денежных средств и приравненных к ним финансовых вложений

3. Коэффициент

Допустимое

критической оценки
$$3$$
начение $0,7\div0,8;$ желательно $L3\approx1$ $L_3=\frac{\left(\begin{array}{c} \mathcal{A}$ енежные средства $\end{array}\right)+\left(\begin{array}{c} \mathcal{A}$ енежные финансовые финансовые вложения $\end{array}\right)+\left(\begin{array}{c} \mathcal{K}$ раткосроч ная дебиторска я задолженно сть $\end{array}\right)}{\mathcal{A}}=\frac{A_1+A_2}{\Pi_1+\Pi_2}$

Показывает какая часть краткосрочных обязательств организации может быть немедленно погашена за счет денежных средств, средств в краткосрочных ценных бумагах, а также поступлений по расчетам.

Низкое значение является предпосылкой появления кредитного риска

ПОКАЗАТЕЛИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ

1. Коэффициент капитализации (плечо финансового рычага) Кзс

 $U_1 \le 1.0 \div 1.5$

 $U_{1} = \frac{3 aemный капитал}{Coбственный капитал}$

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.

2. Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования Косс

Нижняя граница 0,1, opt. U₂≥0,5

 $U_2 = \frac{\left(\frac{Coбственный}{капитал}\right) - \left(\frac{Bнеоборотные}{активы}\right)}{Oборотные активы}$

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 риска банкротства предприятия.

ПОКАЗАТЕЛИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ

3. Коэффициент
финансовой
независимости
(автономии) Кфн

$$U_3 \ge 0.4 \div 0.6$$

$$U_3 = \frac{Coбственный капитал}{Bалюта баланса}$$

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 кредитного риска.

$$U_4 = \frac{Cobcmbehhый капитал}{3аемный капитал}$$

Показывает какая часть деятельности финансируется за счет собственных, а какая – за счет заемных средств.

5. Коэффициент финансовой устойчивости Кфу (покр.инвст.)

$$U_5 \ge 0.6$$

$$U_{5} = rac{igg(rac{Coбственны \, reve{u}}{\kappa anuman} igg) + igg(rac{\mathcal{L}o$$
лгосрочные обязательства \ight)}{Валюта баланса}

Показывает какая часть актива финансируется за счет устойчивых источников.

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

Запас финансовой прочности

Выручка от реализации

Порог рентабельности

Выручка от реализации

Запас финансовой прочности

Выручка от реализации

Порог рентабельности

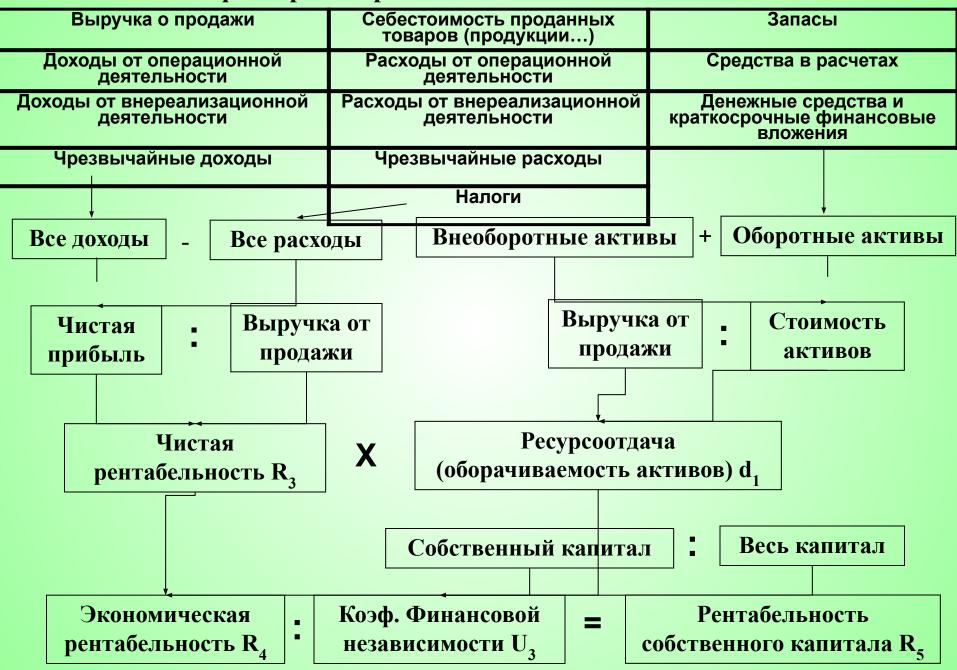
ПОКАЗАТЕЛИ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИЕ ПРИБЫЛЬНОСТЬ (РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ)

1. Рентабельность продаж	$R_{\scriptscriptstyle \parallel} = rac{\Pi p u \delta ыль om npodaж}{B ыручка om npodaж} imes 100$	Показывает сколько прибыли приходится на единицу реализованной продукции
2. Бухгалтерская рентабельность от обычной деятельности	$R_{2} = rac{\Pi p u \delta \omega \pi b}{B \omega p y v \kappa a \ om \ n p o d a c c} imes 100$	Показывает уровень прибыли после выплаты налога
3. Чистая рентабельность	$R_3 = \frac{\times \text{è còàÿ i ðėáû ëü}}{\hat{A}\hat{u} \delta \acute{o} \div \hat{e} \grave{a} \hat{i} \grave{o} \text{i } \delta \hat{i} \ddot{a} \grave{a} \thickapprox} \times 100$	Показывает сколько чистой прибыли приходится на единицу выручки
4.Экономическая рентабельность	$R_{4} = \frac{$ Чистая прибыль $}{ C$ редняя стоимость имущества $} \times 100$	Показывает эффективность использования всего имущества организации
5. Рентабельность собственного капитала	$R_{5} = \frac{$ Чистая прибыль $}{ $ Средняя стоимость $}{ $ собственно го капитала	Показывает эффективность использования собственного капитала

ПОКАЗАТЕЛИ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИЕ ПРИБЫЛЬНОСТЬ (РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ)

6. Валовая рентабельность	$R_6 = \frac{\Pi p u \delta ыль валовая}{B ы p y ч к a om n p o d a ж} \times 100$	Показывает сколько валовой выручки приходится на единицу выручки
7. Затратоотдача	$R_7 = \frac{\Pi p u \delta ыль om npodaж}{3 ampamы на npouзводство u peaлuзацию npodykции (no \Phi 2)$	Показывает, сколько прибыли от продажи приходится на 1 тыс. руб. затрат
8. Рентабельность перманентного капитала	$R_8 = rac{{\it Чистая прибыль}}{{\it (Средняя стоимость }\atop{\it собственного капитала}} + \ + {\it (средняя стоимость }\atop{\it долгосрочных обязательств}}$	Показывает 0эффективность использования капитала, вложенного в деятельность организации на длительный срок
9. Коэффициент устойчивости экономического роста	$R_9 = rac{inom{(Чистая}{прибыль} - inom{(Дивиденды}{выплаченные}}{Cредняя стоимость} imes 100 \ coбственного капитала$	Показывает, какими темпами увеличивается собственный капитал за счет финансово-хозяйственной деятельности

Влияние факторов на рентабельность собственного капитала



КОЭФФИЦИЕНТЫ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ

Общие показатели оборачиваемости

Оощие показатели оборачиваемости		
1. Коэффициент общей оборачиваемости капитала (ресурсоотдача)	$d_1 = \frac{Bыручка \ om \ nродажи}{Cреднегодовую \ cmоимость активов}$	Показывает эффективность использования имущества. Отражает скорость оборота.
2. Коэффициент оборачиваемости $d_2 = $ оборотных (мобильных) средств	Выручка от продажи Среднегодовая стоимость оборотных активов	Показывает скорость оборота всех оборотных средств организации
$egin{aligned} 3. & \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ $	Выручка от продажи Средняя стоимость нематериальных активов	Показывает эффективность использования нематериальных активов
4. Фондоотдача	$d_4 = \frac{Bыручка от продажи}{Cредняя стоимость основных средств}$	Показывает эффективность использования только основных средств организации
5. Коэффициент отдачи собственного капитала	$d_{\scriptscriptstyle 5} = rac{Bыручка от продажи}{Средняя стоимость } \ coбственного капитала$	Показывает скорость оборота собственного капитала. Сколько рублей выручки приходится на рубль вложенного капитала

КОЭФФИЦИЕНТЫ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ

_		
	Показатели управления актива	ами
6. Оборачиваемость материальных средств (запасов)	$d_6 = \frac{\binom{Cpedhaa}{sanacos} cmoumocmb}{8bipyчка om npodaжu} \times t$	Показывает, за сколько в среднем дней оборачиваются запасы в анализируемом периоде
7. Оборачиваемость денежных средств d ₇	$= \frac{\begin{pmatrix} Cpeдняя \ cmoимость \\ денежных \ cpeдств \end{pmatrix} \times t}{Bыручка \ om \ npoдажи$ (в днях)	Показывает срок оборота) денежных средств
8. Коэффициент оборачиваемости средств в расчетах	Выручка от продажи (оборотов) Средняя стоимость дебиторской задолженности	Показывает количество оборотов средств в дебиторской задолженности за отчетный период
9. Срок погашения дебиторской задолженности	$d_9 = rac{ \left(egin{align*} Cpedhяя стоимость \ deбитрской \ задолженности \ \end{array} ight) imes t \ Bыручка от продажи \ \end{array} }{Bыручка от продажи }$	Показывает, за сколько в среднем дней погашается дебиторская задолженность
10. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	$d_{10} = \frac{Bыручка \ om \ npдажи}{Cpедняя \ cmоимость} (оборотов)$ кредиторской задолженности	Показывает расширение или снижение коммерческого кредита, предоставляемого организации
11. Срок погашения кредиторской задолженности	$d_{11} = \frac{\begin{pmatrix} Cpeдняя \ cmоимость \ кpeдиторской \ задолженности \end{pmatrix} \times t}{Bыручка \ om \ npoдажи } (\varepsilon \ днях)$	Показывает средний срок возврата долгов организации по текущим обязательствам

КОЭФФИЦИЕНТЫ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ

12. Период погашения задолженности поставщикам	$d_{12} = \frac{\begin{pmatrix} C ped h я я & c m o u m o c m b \\ з а d o л же e h h o c m u \\ n o c m a в и ц и к а м u \\ n o d p я d ч u к а м \end{pmatrix} \times t$ $C y m m a n o r a u u e h u я я o б я з а m e л b c m в n o c m a в и ц и к а м$	Показывает средний срок погашения задолженности поставщикам и подрядчикам
13. Период хранения производственных d_{13} запасов		***
14. Длительность процесса производства	$d_{14} = rac{igg(Cpedhue \ ocmamku \ в \ heзавершенном \ npouзводстве igg) imes t }{oldsymbol{\Phi}$ актическая себестоимость выпущенной продукции	*** (9.x.)
15. Длительность хранения готовой продукции на складе	$d_{15} = rac{igg(Cpedhue ocmamku \\ npodykųuu на складе igg) imes t}{oldsymbol{\Phi}$ актическая производственная себестоимость проданной продукции	***