

---

# ФинЭк Анализ

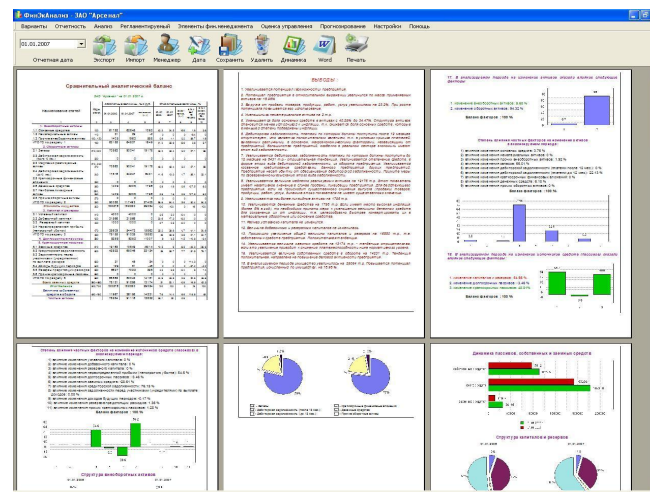
---

Профессиональная система  
финансового анализа

**12 лет успешной работы!**

**Контроль** – важное условие планирования и исполнения бюджета.  
Как сохранить и усилить рост экономических показателей?  
Как улучшить управление экономикой Вашего региона?

Предлагаем Вам систему  
**ФинЭк Анализ** - программу для  
бюджетного планирования и  
анализа финансового состояния  
предприятий.



Система разработана специально для мониторинга предприятий  
департаментами финансов и экономического развития.  
Она ускоряет и повышает качество проведения анализа  
хозяйственной деятельности и делает его комплексным.

# Кому предназначена программа - целевая аудитория

- **департаменты, отделы экономики и финансов региональных, районных и муниципальных администраций**
  - для мониторинга финансового состояния бюджетобразующих предприятий,
  - прогнозирования налоговых сборов,
  - выявления сокрытия налогов и случаев преднамеренного банкротства;
- **арбитражные управляющие и региональные органы по делам о банкротстве и финансовому оздоровлению**
  - для определения вероятности банкротства,
  - разработки программ финансового оздоровления (санации) предприятий.
- **предприятия различных отраслей, всех форм собственности и организационных структур**
  - для финансово-хозяйственного анализа,
  - выбора финансовой стратегии предприятий,
  - управления дебиторской задолженностью,
  - определения методов достижения финансовой устойчивости.

# С помощью программы Вы можете:



Проводить **диагностику ухода от налогов**. Программа покажет падение прибыли при росте выручки;

2009

**Планировать бюджет**. Динамика финансовых показателей за любой период позволяет Вам **прогнозировать формирование бюджета**;



Оперативно выявлять угрозу банкротства предприятий. Программа выдает рекомендации для **антикризисного управления**;

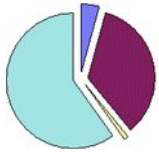


Сравнивать эффективность деятельности разных предприятий, проводить **мониторинг эффективности деятельности**;



При наличии программы у подотчетных предприятий импортировать **готовые данные** для быстрого проведения **финансового анализа**

# Преимущества программы:



Все расчеты Вы получаете в форме аналитических таблиц и **графиков**, а также развернутых **выводов и рекомендаций**;



**Максимум функций по минимальной цене**;



В течение Вы года получаете все обновления программы **бесплатно**, в стоимость включена консультационная поддержка по работе с программой в течение года;



Простота интерфейса и удобная система помощи;



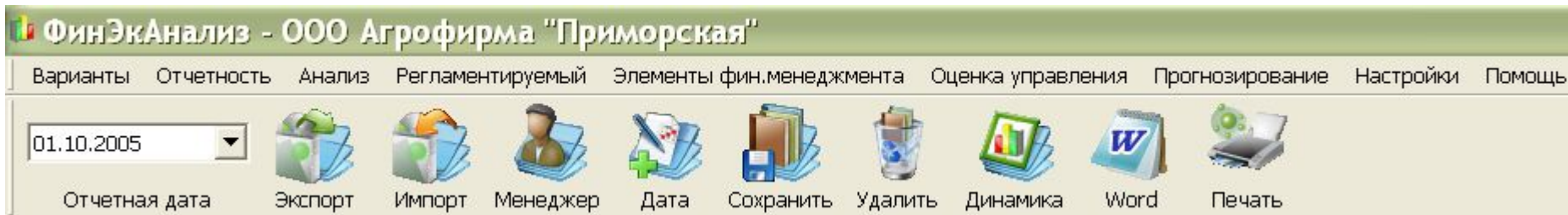
Вы можете заказать разработку **новых аналитических блоков**. Наша система позволяет быстро внедрять их;



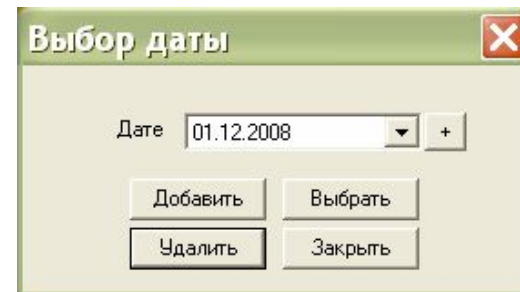
Все аналитические отчеты Вы можете **редактировать в редакторе Word**.

# Основные элементы диалоговых окон

- После запуска "ФинЭкАнализ" на экране появляется главное окно программы.
- В заголовке главного окна система отображает название текущего предприятия.
- Панель инструментов содержит кнопки для выполнения наиболее часто используемых функций.



- На панели инструментов расположен список «Текущий период», посредством которого выбираем отчетную дату.
- Задается шаг Анализа (месяц, квартал, год), т.е. для удобства устанавливает фильтр отображения отчетных дат в списке доступных отчетных дат «Отчетная дата»





# Ввод исходной информации

- Если в базе данных отсутствует предприятие, то его необходимо ввести. Для этого через диалог «Менеджер предприятий» ввести регистрационные данные Вашего предприятия.
- Если в базе данных уже введено необходимое предприятие, то через диалог «Менеджер предприятий» в списке доступных предприятий выбираем его.

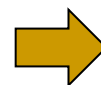
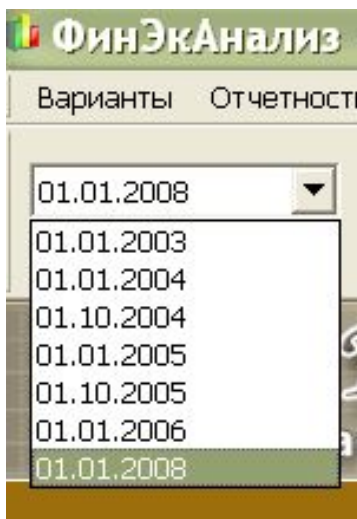
The screenshot shows the 'Менеджер организаций' (Organization Manager) dialog box. It has a title bar with a close button. Below the title bar, there are radio buttons for 'Показать все' (Show all) and 'Отбор по отрасли/группе' (Filter by industry/group), followed by a dropdown menu. The main area contains a list of organization details with the following fields: 'Название' (Name) with a dropdown menu showing 'ООО Агрофирма "Приморская"', 'Адрес', 'Отрасль', 'Руководитель' (Manager) with the text 'Новая организация', 'Бухгалтер', 'ИНН', 'ОКВЭД', and 'Примечание'. A sub-dialog box titled 'Добавление организации' is overlaid on the 'Отрасль' field. This sub-dialog has a close button and two buttons: 'Закрыть' (Close) and 'Добавить' (Add). At the bottom of the main dialog, there are four buttons: 'Доб. организацию' (Add organization), 'Добавить отрасль' (Add industry), 'Удалить' (Delete), 'Закреть' (Close), and 'Выбрать' (Select).

The screenshot shows the 'Менеджер организаций' (Organization Manager) dialog box. It has a title bar with a close button. Below the title bar, there are radio buttons for 'Показать все' (Show all) and 'Отбор по отрасли/группе' (Filter by industry/group), followed by a dropdown menu. The main area contains a list of organization details with the following fields: 'Название' (Name) with a dropdown menu showing 'ООО Агрофирма "Приморская"', 'Адрес' with a dropdown menu showing 'ЗАО "Арсенал"', 'Отрасль' with a dropdown menu showing 'ОАО "Приморье"', 'Руководитель' (Manager), 'Бухгалтер', 'ИНН' with the value '6543234567', 'ОКВЭД' with a dropdown menu showing '01.11', and 'Примечание' with the text 'выращивание зерновых; технических и прочих сельскохозяйств'. There are also fields for 'Тел.' (Phone) and 'ОКПО'. At the bottom of the main dialog, there are four buttons: 'Доб. организацию' (Add organization), 'Добавить отрасль' (Add industry), 'Удалить' (Delete), 'Закреть' (Close), and 'Выбрать' (Select).



# Ввод исходной информации

- Если в базе отсутствует необходимая отчетная дата для ввода исходной бухгалтерской информации, то ее необходимо Создать через диалог «Новая дата»



- Если отчетная дата уже существует, то выбираем ее при помощи раскрывающегося списка в левом углу на панели инструментов «Текущий период».

---

# Анализ данных

- Система ФинЭк Анализ автоматически рассчитывает более **40 показателей**. Виды анализа:
    - Финансовый анализ;
    - Регламентируемый анализ;
    - Элементы финансового менеджмента;
    - Оценка управления капиталом;
    - Прогнозирование.
-

# Финансовый анализ

- Анализ сравнительного аналитического баланса;
- Анализ платежеспособности;
- Анализ рыночной (финансовой) устойчивости;
- Анализ ликвидности баланса;
- Анализ деловой активности;
- Анализ рентабельности;
- Анализ прибыли;
- Бальная оценка финансовой устойчивости;
- Анализ кредитоспособности предприятия по методике Сбербанка РФ;
- Анализ состояния и воспроизводства основных средств;
- Анализ движения денежных средств;
- Таблица основных финансовых показателей;
- Анализ эффективности управления долями и акциями;
- Матричный анализ;
- Оценка эффективности управления долями и акциями;
- Анализ в динамике.



Наименование статьи	Единица измерения	01.10.2006	01.01.2006
1. Внеоборотные активы	тыс.	58217	41837
1.1. Основные средства	тыс.	58217	41837
1.2. Нематериальные активы	тыс.	0	0
1.3. Прочие внеоборотные активы	тыс.	0	0
2. Оборотные активы	тыс.	19902	63791
2.1. Денежные средства	тыс.	19902	4491
2.2. Дебиторские задолженности	тыс.	1108	1885
2.3. Финансовые вложения	тыс.	240	204
2.4. Дебиторские задолженности от ТМТ	тыс.	7672	4797
2.5. Прочие оборотные активы	тыс.	0	0
2.6. Условно-финансовые вложения	тыс.	0	0
2.7. Дебиторские задолженности от ТМТ	тыс.	81	11
2.8. Прочие оборотные активы от ТМТ	тыс.	0	0
2.9. Прочие оборотные активы от ТМТ	тыс.	21677	10889
2.10. Прочие оборотные активы от ТМТ	тыс.	13026	2285
3. Капитал и резервы	тыс.	11807	11807
3.1. Уставный капитал	тыс.	47625	47625
3.2. Резервный капитал	тыс.	3461	3461
3.3. Добавочный капитал	тыс.	419	419
3.4. Резервы по результатам переоценки	тыс.	0	0
3.5. Резервы по результатам переоценки	тыс.	77051	55981
3.6. Резервы по результатам переоценки	тыс.	3685	1070
3.7. Резервы по результатам переоценки	тыс.	21468	1947
3.8. Резервы по результатам переоценки	тыс.	3787	11593
3.9. Резервы по результатам переоценки	тыс.	0	0
3.10. Резервы по результатам переоценки	тыс.	0	0
3.11. Резервы по результатам переоценки	тыс.	0	0
3.12. Резервы по результатам переоценки	тыс.	0	0
3.13. Резервы по результатам переоценки	тыс.	0	0
3.14. Резервы по результатам переоценки	тыс.	0	0
3.15. Резервы по результатам переоценки	тыс.	0	0
3.16. Резервы по результатам переоценки	тыс.	0	0
3.17. Резервы по результатам переоценки	тыс.	0	0
3.18. Резервы по результатам переоценки	тыс.	0	0
3.19. Резервы по результатам переоценки	тыс.	0	0
3.20. Резервы по результатам переоценки	тыс.	0	0

## АНАЛИЗ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ

1. Общий коэффициент ликвидности баланса (Л1) показывает ликвидность средств предприятия к сумме всех платежеспособных и долгосрочных обязательств. Рекомендуемое значение: 2.

Плательство: 0,207  
Финансовое: 0,071

2. Коэффициент абсолютной ликвидности (Л2) (строчность текущих обязательств) может быть погашена средствами ликвидности. Имеет особое значение для поставщиков репорт предприятия. Рекомендуемое значение: 0,2 - 0,7.

Плательство: 0,007  
Финансовое: 0,000

## АНАЛИЗ РЫНОЧНОЙ УСТОЙЧИВОСТИ

1. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (У1) свидетельствует о том, сколько заемных средств предприятие привлекло на 1 рубль вложенных в активы собственных средств. Нормальное значение: 1.

У1 заемно: 0,768 нормальное  
У1 само: 0,288 нормальное  
Динамика: -0,458 логическая тенденция

Финансовая устойчивость предприятия увеличивается.

2. Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования (У2) характеризует, какая часть оборотных активов финансируется за счет собственных источников. Нормальное значение: 0,5-0,8.

У2 заемно: -1,714 неудовлетворительное  
У2 само: -0,538 неудовлетворительное  
Динамика: 1,178 логическая тенденция

Обеспеченность собственными источниками залогов и залога увеличивается.

3. Коэффициент финансовой независимости (У3) характеризует удельный вес собственных средств в общей сумме источников финансирования. Рекомендуемое значение: 0,5.

У3 заемно: 0,57 нормальное  
У3 само: 0,77 нормальное  
Динамика: 0,2 логическая тенденция

Финансовая независимость увеличивается.

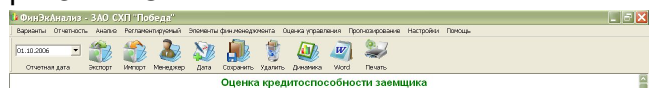
4. Коэффициент финансирования (У4) характеризует отношение собственных средств к заемным. Рекомендуемое значение: 1. Значение этого коэффициента зависит от отраслевых особенностей и уровня инфляции.

У4 заемно: 1,323 нормальное  
У4 само: 3,357 нормальное  
Динамика: 2,034 логическая тенденция

Финансовая устойчивость предприятия увеличивается.

5. Коэффициент маневренности собственных средств (У5) характеризует степень мобильности (гибкости) собственных средств предприятия. Показатель целесообразно использовать для анализа работы кредитной одной отраслевой промышленности. Рекомендуемое значение: 0,5.

У5 заемно: 0,777 неудовлетворительное



Коэффициенты	01.10.2006	01.01.2006	динамично	Категория коэффициента	Вс показатели
K1 Коэффициент абсолютной ликвидности	0,002	0	-0,002	3	3
K2 Промысловый коэффициент покрытия	0,188	0,227	0,129	3	3
K3 Собственный коэффициент покрытия	0,658	0,738	0,103	3	3
K4 Коэффициент наличия собственных средств	0,557	0,77	0,1	1	0,2
K5 Рыночная стоимость	-0,109	-1,000	-0,861	3	3
K6 Рентабельность деятельности предприятия	-1,031	-1,998	-0,955	3	3

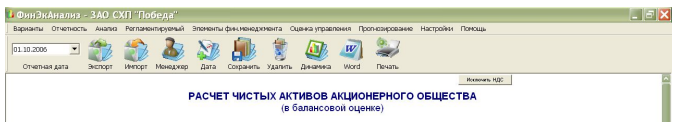
Дифференциация показателей по категориям

Кодифи-центы	На 01.01.2006г.			На 01.10.2006г.			
	1 категория	2 категория	3 категория	Кодифи-центы	1 категория	2 категория	3 категория
K1							

# Регламентируемый анализ

- Расчет стоимости чистых активов
- Определение финансовой устойчивости должника – сельхозтоваропроизводителя;
- Финансовый анализ руководителя ГУПА;
- Финансовый анализ по методике ОАО "Связьинвест";
- Финансовые показатели организации;
- Финансовый анализ при экспертизе ФСФО;
- Проведения арбитражным управляющим финансового анализа;

- Расчет показателей фиктивного или преднамеренного банкротства;
- Наличие признаков фиктивного, преднамеренного банкротства;
- Анализ арбитражного управляющего;
- Экспресс-анализ для администрации районов;
- Анализ ФХД на предмет выявления признаков преднамеренного банкротства;
- Анализ при аудиторской проверке АО, единственным акционером которого является РФ, подпадающего приватизации.



## РАСЧЕТ ЧИСТЫХ АКТИВОВ АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА (в балансовой оценке)

ЗАО СХП "Победа" на 01.10.2006

в соответствии с Приказом Минэкономразвития России от 26.12.2004 г.

Положения Методики в ФХД в ФСФО

ФинЭкспертиза - ЗАО СХП "Победа"

Варианты Отчетность Анализ Регламентируемый Экономия Финансовый анализ Оценка управления Прогнозирование Настройки Печать

01.10.2006 Экспорт Импорт Менеджер Дата Сохранить Удалить Динамика Word Печать

Наименование показателя

### АКТИВЫ

#### I. Нематериальные активы

#### II. Материальные активы

#### III. Финансовые активы

#### IV. Прочие активы

#### V. Прочие оборотные активы

#### VI. Прочие оборотные активы

#### VII. Прочие оборотные активы

#### VIII. Прочие оборотные активы

#### IX. Прочие оборотные активы

#### X. Прочие оборотные активы

#### XI. Прочие оборотные активы

#### XII. Прочие оборотные активы

#### XIII. Прочие оборотные активы

#### XIV. Прочие оборотные активы

#### XV. Прочие оборотные активы

#### XVI. Прочие оборотные активы

#### XVII. Прочие оборотные активы

#### XVIII. Прочие оборотные активы

#### XIX. Прочие оборотные активы

#### XX. Прочие оборотные активы

#### XXI. Прочие оборотные активы

#### XXII. Прочие оборотные активы

#### XXIII. Прочие оборотные активы

#### XXIV. Прочие оборотные активы

#### XXV. Прочие оборотные активы

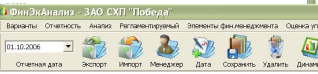
#### XXVI. Прочие оборотные активы

#### XXVII. Прочие оборотные активы

#### XXVIII. Прочие оборотные активы

#### XXIX. Прочие оборотные активы

#### XXX. Прочие оборотные активы



## Наличие признаков фиктивного, преднамеренного банкротства

в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 25.06.2003 г.

№ 360 "Об утверждении временных правил признания признаков фиктивного и преднамеренного банкротства"

ФинЭкспертиза - ЗАО СХП "Победа"

Варианты Отчетность Анализ Регламентируемый Экономия Финансовый анализ Оценка управления Прогнозирование Настройки Печать

01.10.2006 Экспорт Импорт Менеджер Дата Сохранить Удалить Динамика Word Печать

Наименование показателя

### Коэффициент абсолютной ликвидности

### Темп изменения коэффициента абсолютной ликвидности

### Коэффициент текущей ликвидности

### Темп изменения коэффициента текущей ликвидности

### Показатель обеспеченности обязательств денежными средствами

### Темп изменения показателя обеспеченности обязательств денежными средствами

### Степень платежеспособности по текущим обязательствам

### Темп изменения степени платежеспособности по текущим обязательствам

### Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов

### Размеры просроченных расходов

### Прочие кредитные обязательства

### Итого просроченных обязательств

### Итого просроченных обязательств

### Итого просроченных обязательств

### Итого просроченных обязательств

### Итого просроченных обязательств

### Итого просроченных обязательств

### Итого просроченных обязательств

### Итого просроченных обязательств

### Итого просроченных обязательств

### Итого просроченных обязательств

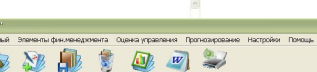
### Итого просроченных обязательств

### Итого просроченных обязательств

### Итого просроченных обязательств

### Итого просроченных обязательств

### Итого просроченных обязательств



## Экспресс-анализ для балансовой комиссии администрации территориальных субъектов РФ

ЗАО СХП "Победа" на 01.10.2006

ФинЭкспертиза - ЗАО СХП "Победа"

Варианты Отчетность Анализ Регламентируемый Экономия Финансовый анализ Оценка управления Прогнозирование Настройки Печать

01.10.2006 Экспорт Импорт Менеджер Дата Сохранить Удалить Динамика Word Печать

### Общий коэффициент ликвидности баланса (Л1)

### Коэффициент текущей ликвидности (Л2)

### Коэффициент абсолютной ликвидности (Л3)

### Показатель обеспеченности обязательств денежными средствами (Л4)

### Степень платежеспособности по текущим обязательствам (Л5)

### Темп изменения показателя обеспеченности обязательств денежными средствами (Л6)

### Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов (Л7)

### Размеры просроченных расходов (Л8)

### Прочие кредитные обязательства (Л9)

### Итого просроченных обязательств (Л10)

### Итого просроченных обязательств (Л11)

### Итого просроченных обязательств (Л12)

### Итого просроченных обязательств (Л13)

### Итого просроченных обязательств (Л14)

### Итого просроченных обязательств (Л15)

### Итого просроченных обязательств (Л16)

### Итого просроченных обязательств (Л17)

### Итого просроченных обязательств (Л18)

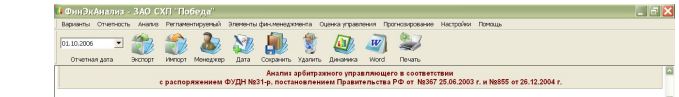
### Итого просроченных обязательств (Л19)

### Итого просроченных обязательств (Л20)

### Итого просроченных обязательств (Л21)

### Итого просроченных обязательств (Л22)

### Итого просроченных обязательств (Л23)



## Анализ арбитражного управляющего в соответствии с распоряжением ФУД №179

в соответствии с распоряжением ФУД №179, постановлением Правительства РФ от 25.06.2003 г. и №895 от 26.12.2004 г.

ОАО Прибайкальский район

ФинЭкспертиза - ЗАО СХП "Победа"

Варианты Отчетность Анализ Регламентируемый Экономия Финансовый анализ Оценка управления Прогнозирование Настройки Печать

01.10.2006 Экспорт Импорт Менеджер Дата Сохранить Удалить Динамика Word Печать

### Информация о предприятии

Название - полное наименование производственного предприятия «Стиль», ИНН - 230808807

Юридический адрес - 382000, Красноярский край, Красноярск, ст. Октябрьская, ул. Тихонова, 80

Согласно уставу, основанному на деятельности ПАО «Стиль» является высшим членом коллегиями различного рода кредитной группы

21 марта 2002 года в отношении ПАО «Стиль» введена процедура наблюдения. 25 июня 2002 года введена процедура банкротства - ликвидация производственного предприятия «Стиль» в соответствии с постановлением Правительства РФ от 25.06.2003 г. и №895 от 26.12.2004 г.

Согласно уставу, основанному на деятельности ПАО «Стиль» является высшим членом коллегиями различного рода кредитной группы

Согласно уставу, основанному на деятельности ПАО «Стиль» является высшим членом коллегиями различного рода кредитной группы

Согласно уставу, основанному на деятельности ПАО «Стиль» является высшим членом коллегиями различного рода кредитной группы

Согласно уставу, основанному на деятельности ПАО «Стиль» является высшим членом коллегиями различного рода кредитной группы

Согласно уставу, основанному на деятельности ПАО «Стиль» является высшим членом коллегиями различного рода кредитной группы

Согласно уставу, основанному на деятельности ПАО «Стиль» является высшим членом коллегиями различного рода кредитной группы

Согласно уставу, основанному на деятельности ПАО «Стиль» является высшим членом коллегиями различного рода кредитной группы

Согласно уставу, основанному на деятельности ПАО «Стиль» является высшим членом коллегиями различного рода кредитной группы

Согласно уставу, основанному на деятельности ПАО «Стиль» является высшим членом коллегиями различного рода кредитной группы

Согласно уставу, основанному на деятельности ПАО «Стиль» является высшим членом коллегиями различного рода кредитной группы

Согласно уставу, основанному на деятельности ПАО «Стиль» является высшим членом коллегиями различного рода кредитной группы

Согласно уставу, основанному на деятельности ПАО «Стиль» является высшим членом коллегиями различного рода кредитной группы

Согласно уставу, основанному на деятельности ПАО «Стиль» является высшим членом коллегиями различного рода кредитной группы

Согласно уставу, основанному на деятельности ПАО «Стиль» является высшим членом коллегиями различного рода кредитной группы

Согласно уставу, основанному на деятельности ПАО «Стиль» является высшим членом коллегиями различного рода кредитной группы

Согласно уставу, основанному на деятельности ПАО «Стиль» является высшим членом коллегиями различного рода кредитной группы

Согласно уставу, основанному на деятельности ПАО «Стиль» является высшим членом коллегиями различного рода кредитной группы

Согласно уставу, основанному на деятельности ПАО «Стиль» является высшим членом коллегиями различного рода кредитной группы

Согласно уставу, основанному на деятельности ПАО «Стиль» является высшим членом коллегиями различного рода кредитной группы

Согласно уставу, основанному на деятельности ПАО «Стиль» является высшим членом коллегиями различного рода кредитной группы

Согласно уставу, основанному на деятельности ПАО «Стиль» является высшим членом коллегиями различного рода кредитной группы

Согласно уставу, основанному на деятельности ПАО «Стиль» является высшим членом коллегиями различного рода кредитной группы

Согласно уставу, основанному на деятельности ПАО «Стиль» является высшим членом коллегиями различного рода кредитной группы

Согласно уставу, основанному на деятельности ПАО «Стиль» является высшим членом коллегиями различного рода кредитной группы

Согласно уставу, основанному на деятельности ПАО «Стиль» является высшим членом коллегиями различного рода кредитной группы

Согласно уставу, основанному на деятельности ПАО «Стиль» является высшим членом коллегиями различного рода кредитной группы

Согласно уставу, основанному на деятельности ПАО «Стиль» является высшим членом коллегиями различного рода кредитной группы



# Оценка управления капиталом

- Расчет средневзвешенной стоимости капитала;
- Оценка экономической добавленной стоимости;
- Комплексная оценка интенсивности и эффективности хозяйственной деятельности;
- Модели оценки вероятности банкротства;
- Матрица финансовой стратегии.

ФинАнализ - ЗАО СМП "Победа"

Варианты Отчетность Анализ Регламенты/учет Значения финансовых данных Оценка управления Прогнозирование Настройки Помощь

01.01.2006 Экспорт Импорт Меню Сервис Данные Сохранить Удалить Денежная Валют Печать

### РАСЧЕТ СРЕДНЕВЗВЕШЕННОЙ СТОИМОСТИ КАПИТАЛА

Одним из основных методов оценки стоимости предприятия (бизнеса) является метод средневзвешенной стоимости капитала (WACC). При этом учитываются различные источники финансирования и их стоимость. Для расчета WACC необходимо определить рыночные ставки по каждому источнику финансирования и применить их к соответствующим частям капитала.

WACC =  $\sum (W_i \cdot R_i)$

где W<sub>i</sub> - доля источника финансирования в общей структуре капитала;  
R<sub>i</sub> - рыночная ставка по данному источнику.

Расчет WACC производится по формуле:

$$WACC = \frac{E}{E+D} \cdot R_E + \frac{D}{E+D} \cdot R_D \cdot (1 - T_c)$$

где E - рыночная стоимость собственного капитала;  
D - рыночная стоимость заемного капитала;  
R<sub>E</sub> - стоимость собственного капитала;  
R<sub>D</sub> - стоимость заемного капитала;  
T<sub>c</sub> - ставка налога на прибыль.

В результате расчета WACC составляет 12,5%.

ФинАнализ - ООО Агрофирма "Приморская"

Варианты Отчетность Анализ Регламенты/учет Значения финансовых данных Оценка управления Прогнозирование Настройки Помощь

01.01.2006 Экспорт Импорт Меню Сервис Данные Сохранить Удалить Денежная Валют Печать

### Оценка экономической добавленной стоимости

Экономическая добавленная стоимость (EVA) - это метод измерения финансового успеха компании, который вычитает реальный экономический доход (EVA) из рыночной стоимости компании. EVA может быть положительной или отрицательной. Положительная EVA указывает на то, что компания создает дополнительную стоимость для своих инвесторов, в то время как отрицательная EVA указывает на то, что компания уничтожает стоимость.

Расчет EVA производится по формуле:

$$EVA = NOPAT - WACC \cdot CE$$

где NOPAT - чистая прибыль по данным финансовой отчетности с учетом корректировок;  
CE - инвестированный капитал.

Экономическая добавленная стоимость возникает в компании в том случае, когда менеджеры зарабатывают больше, чем стоимость инвестированного капитала.

Расчет EVA целесообразно проводить в 3 этапа:

- 1) определение среднегодовой чистой прибыли и капитала;
- 2) выделение процентов с показателем прибыли и капитала;
- 3) определение доходности инвестированного капитала, исходя из доходности добавленной стоимости.

Средневзвешенная стоимость капитала предприятия составляет 12,5% (по средневзвешенной стоимости капитала).

Планы и балансы вводятся с целью преобразовать NOPAT и КАПИТАЛ балансовой стоимости в экономическую прибыль и капитал. В уравнении EVA NOPAT целесообразно использовать поправки с финансовой перспективы.

Расчет EVA

Показатели	за 2006 г.
1. Прибыль, доступная для обслуживания акционеров	18
2. Расходы, связанные с финансированием и процентный доход	-2
3. Расходы на выплаты процентов после налогов	-1
4. Предполагаемые проценты на некапитализируемую зарплату	0

ФинАнализ - ООО Агрофирма "Приморская"

Варианты Отчетность Анализ Регламенты/учет Значения финансовых данных Оценка управления Прогнозирование Настройки Помощь

01.01.2006 Экспорт Импорт Меню Сервис Данные Сохранить Удалить Денежная Валют Печать

### МАТРИЦА ФИНАНСОВОЙ СТРАТЕГИИ

Достижение идеального результата финансово-хозяйственной деятельности трудно, да и не всегда необходимо, но надо по возможности стараться удерживать в границах безопасной зоны. В связи с этим финансовый менеджер обычно ставит перед собой задачу найти наиболее приемлемое сочетание результатов хозяйственной и финансовой деятельности в пределах доступного риска.

При решении этой задачи приходится решать следующие вопросы:

1. Могут ли на оптимальный результат хозяйственной деятельности во время бурного наращивания инвестиций?
2. Добившись ли вкратце положительного значения финансового результата?
3. Добившись ли оптимального сочетания результатов хозяйственной и финансовой деятельности?

Большую помощь в этом могут оказать матрицы финансовой стратегии. Матрицы позволяют проанализировать «нормальный» путь предприятия на ближайшие годы, заметить допустимые пределы риска и выбрать курс оптимального прогнозирования.

Матрицы финансовой стратегии выглядят следующим образом:

		Матрица «Удержание»			Матрица «Развитие»		
		Риск=0	Риск=0	Риск=0	Риск=0	Риск=0	Риск=0
Риск=0	Экономическая добавленная стоимость	А	Б	В	Г	Д	Е
	Финансовый результат	Ж	З	И	К	Л	М

По диагоналям AB проведена граница между двумя основными зонами: зона безопасности - зона риска. Зона безопасности - зона оптимальных значений аналитических показателей; зона риска - зона отрицательных значений аналитических показателей.

Расчет результата хозяйственной деятельности

Показатель	за 2006 г.	за 2005 г.
1. Выручка от продажи продукции, работ, услуг	81120	84751
2. Материальные затраты	10624	9420
3. Добавленная стоимость	71104	59332
4. Затраты на оплату труда	26510	14340
5. Отчисления на социальные нужды	11008	3205
6. Брутто-результат эксплуатации инвестиций	24777	39877

Матрица построена на выборке из 88 компаний - 33 успешные и 55 неудачные (показатель ликвидности < 0,8).

Эта матрица является диффузорной моделью. Для нее выбирается от 0% до 100% вероятность банкротства предприятия. В итоге определяется итоговая вероятность банкротства (Э) исходя из ликвидности и показателя удельного веса заемных средств с учетом соответствующих констант - определяемых эмпирическим путем (о, В, У).

$$Э = 0,5 + 0,5 \cdot (коэф. текущей ликвидности) + 0,5 \cdot (удельный вес заемных средств в активах)$$

Однако, диффузорная модель не обеспечивает комплексную оценку финансового положения предприятия. Поэтому зарубежные аналитики используют патентованную модель ЭД Эдварда Алтмана. Она представляет линейную дискриминантную функцию, коэффициенты которой рассчитаны по данным исследования solventности компаний.

Патентованная модель Э Алтмана

$$Z = 1,2X_1 + 1,2X_2 + 3,3X_3 + 0,6X_4 + 0,999X_5$$

# Прогнозирование

- Прогнозный баланс с учетом сложившихся тенденций, прогнозных объемов и рентабельности продаж;
- Прогнозный баланс, удовлетворяющий заданным пользователем показателям платежеспособности;
- Прогнозный баланс, удовлетворяющий нормативным требованиям ФСФО РФ;

ФинАнализ - ООО Агрофирма "Приморская"

01.01.2006

Прогнозный баланс, удовлетворяющий заданным управленческим параметрам платежеспособности

ООО Агрофирма "Приморская" на 01.01.2007 г.

Подбор (нахождение оптимального соотношения) коэффициентов Лжж и Лжк менеджер должен добиваться:

а) в случае нормальной платежеспособности - повышения (снижения) этих показателей до уровня при котором коэффициент уплаты платежеспособности будет не менее 1,0; и не будет отрицательного значения долгосрочных пассивов.

б) в случае неудовлетворительной платежеспособности - повышения этих показателей до того уровня, при котором коэффициент восстановления платежеспособности достигнет значения не менее 1,0, и не будет отрицательного значения долгосрочных пассивов.

При прогнозировании, в обоих случаях (а, б), необходимо стремиться к сокращению величины совокупного недостатка оборотной средств для текущей деятельности и погашения текущей задолженности.

ФинАнализ - ООО Агрофирма "Приморская"

01.01.2006

Прогнозный баланс с учетом сложившихся тенденций, прогнозных объемов и рентабельности продаж, изменения внеоборотных активов.

ООО Агрофирма "Приморская" на 01.01.2007 г.

**1. ИСХОДНАЯ ИНФОРМАЦИЯ ДЛЯ СОСТАВЛЕНИЯ ПРОГНОЗНОГО БАЛАНСА**

1. Продолжительность периода за который представляется отчетность - 360 дней.
2. Фактическая совокупная выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг 64762 руб.
3. Фактическая выручка от продажи работ, услуг, произведенных в собственном производстве (в сопоставлении со специализацией предприятия) 64521 руб.
4. Фактическая выручка от продаж деятельности, в том числе торговой (для торговых организаций), аренды, услуг социальной сферы и т.п. 0 руб.
5. Плановая совокупная выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг - 2000 руб.
6. Плановая выручка от продажи работ, услуг, произведенных в собственном производстве (в сопоставлении со специализацией предприятия) 2000 руб.
7. Плановая выручка от продаж деятельности, в том числе торговой (для торговых организаций), аренды, услуг социальной сферы и т.п. 200 руб.
8. Плановая рентабельность продаж - 29,67 %.
9. Плановая рентабельность продаж - 15 %.
10. Плановое изменение величины внеоборотных активов 1000 руб.
11. Величина долгосрочных заемных средств в прогнозном периоде не увеличивается 1000 руб.
12. Среднемесячная норма амортизации основных средств 5 %.
13. Среднемесячная норма амортизации нематериальных активов 5 %.
14. Изменение в прогнозном периоде среднемесячной банковской процентной ставки по долгосрочным кредитам 3 %.
15. Изменение в прогнозном периоде среднемесячной банковской процентной ставки по краткосрочным кредитам 10 %.
16. Ставка налога на прибыль, в прогнозном периоде 15 %.
17. Прогнозные операционные доходы 180 руб., в расходах 265 руб.
18. Прогнозные инвестиционные доходы 1000 руб., в расходах 100 руб.
19. Чрезвычайный доход в прогнозном периоде 3 %.

**2. РАСЧЕТ ПОКАЗАТЕЛЕЙ**

- 2.1. Средняя величина внеоборотных активов в прогнозном периоде 18169 руб.
- 2.2. Величина внеоборотных активов на конец прогнозного периода 62148 руб.
- 2.3. Средний срок омертвления сырья и материалов и других аналогичных ценностей в отчетном периоде 53,9 дней.
- 2.4. Средние остатки сырья и материалов и других аналогичных ценностей в прогнозном периоде 448 руб.
- 2.5. Величина сырья и материалов и других аналогичных ценностей на конец прогнозного периода 529 руб.
- 2.6. Длительность производственного цикла в отчетном периоде 0 дней.
- 2.7. Средние остатки в незавершенном производстве в прогнозном периоде 0 руб.
- 2.8. Величина в незавершенном производстве на конец прогнозного периода 0 руб.
- 2.9. Средний срок омертвления готовой продукции в отчетном периоде 87,5 дней.

	01.01.2006	01.01.2007	Изменение (+,-)
<b>АКТИВ</b>			
I. Внеоборотные активы	63403	62746	-657 -0,8
II. Оборотные активы	81527	4191	-49236 -93,7
в том числе:			
- сырье, материалы и другие аналогичные ценности, в т.ч. inventory на выработку и отпущено	6681	626	-6052 -83,8
- запасы и незавершенное производство	0	0	0
- готовая продукция (услуги)	11807	1022	-10585 -81,1
- товары отгруженные	0	0	0
- расходы будущих периодов	0	-2	-100
- прочие запасы и затраты	0	0	0
- НДС по приобретенным ценностям	917	44	-873 -95,2
- дебиторская задолженность	48884	2666	-43225 -84,4
- краткосрочные финансовые вложения	0	0	0
- денежные средства	626	723	60 -95,6

ФинАнализ - ООО Агрофирма "Приморская"

01.01.2006

Прогнозный баланс, удовлетворяющий требованиям ФСФО РФ

ООО Агрофирма "Приморская" на 01.01.2007 г.

В соответствии с текстом Закона в редакции 1998, 2002 гг. и приказом ФССО РФ №16 от 23.01.2003 г. степень платежеспособности по текущим обязательствам ЮС определяется на соотношение текущих заемных средств (краткосрочные обязательства) организации к среднемесячной выручке (обороту) с НДС за 11 - среднемесячная выручка к 11 чисел текущего месяца в рассматриваемом периоде.

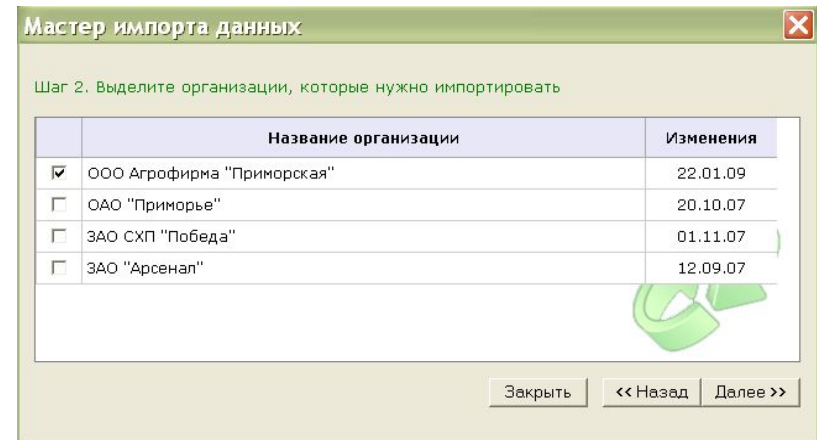
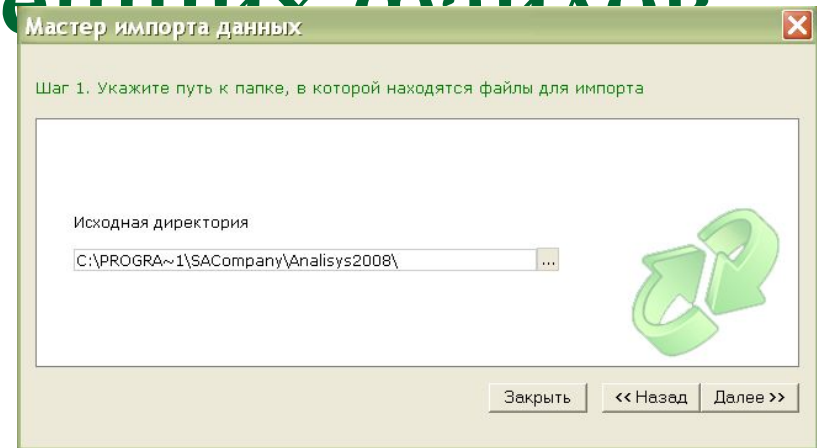
	01.01.2006	01.01.2007	Изменение (+,-)
<b>АКТИВ</b>			
I. Внеоборотные активы	63403	62746	-657 -0,8
II. Оборотные активы	81527	4191	-49236 -93,7
в том числе:			
- сырье, материалы и др. аналогичные ценности, в т.ч. inventory на выработку и отпущено	6681	626	-6052 -83,8
- запасы и незавершенное производство	0	0	0
- готовая продукция (услуги)	11807	1022	-10585 -81,1
- товары отгруженные	0	0	0
- расходы будущих периодов	0	-2	-100
- прочие запасы и затраты	0	0	0
- НДС по приобретенным ценностям	917	44	-873 -95,2
- дебиторская задолженность	48884	2666	-43225 -84,4
- краткосрочные финансовые вложения	0	0	0
- денежные средства	626	723	60 -95,6
- прочие оборотные активы	0	0	0
<b>Баланс</b>	<b>150930</b>	<b>86937</b>	<b>-43993 -42,4</b>
<b>ПАССИВ</b>			
IV. Капитал и резервы	81502	42688	-38814 -53,3
V. Долгосрочные обязательства	0	42688	42688
VI. Краткосрочные обязательства	69428	801	-68626 -1,2
<b>Баланс</b>	<b>150930</b>	<b>86937</b>	<b>-43993 -42,4</b>

Расчет коэффициентов по прогнозируемому балансу, удовлетворяющему требованиям ФСФО РФ

Параметры	01.01.2006		01.01.2007		Изменение (+,-)
	пробитый	енный	пробитый	енный	
1. Коэф. абсолютной ликвидности (Лжж=0,2)	0,002	0,008	0,003	0,022	0,020
2. Коэф. критической оценки (Лжж=0,8)	0,006	0,006	3,242	3,234	3,228
3. Коэф. текущей платежеспособности (Лжж=3)	18,895	12,887	3	-15,985	-12,985
4. Коэф. текущей ликвидности (Лжж=2)	0,8	0,973	5,239	4,246	4,242
5. Коэф. обеспеченности собственными средствами (Лжж=0,1)	-0,686	-0,028	-9,37	-9,342	-9,342

# Импорт данных внешних файлов

- В ФинЭк Анализ можно быстро импортировать данные из других источников данных.
- Для этого необходимо установить программу на предприятии – поставщике информации.
- Готовый файл, заполненный на предприятии, копируем в каталог программы.
- Данные импортируем в ФинЭк Анализ.





---

# Наши клиенты

- **Департаменты субъектов Российской Федерации**
    - Департамент по финансам, бюджету и контролю Краснодарского края
    - Департамент промышленности Краснодарского края
    - Департамент биологических ресурсов, экологии и рыбохозяйственной деятельности Краснодарского края и др.
  - **Отделы экономики и прогнозирования муниципальных образований Краснодарского края**
    - города-курорта Анапа
    - города Краснодара
    - города Туапсе
    - города Сочи и др.
  - **Крупные предприятия**
    - ЗАО "Нефтегазтехнология-Энергия"
    - ЗАО "Александрия"
    - ОАО "Южная телекоммуникационная компания"
    - ОАО "Автобан"
    - ОАО "Фанагория"
    - ОАО "Краснодаркрайгаз" и др.
-

# Как купить программу

- Скачайте **программу** с <http://1fin.ru> и установите её на свой компьютер. Ознакомьтесь с возможностями приложения, запустив его в демо-режиме.
- Напишите нам **электронное письмо** на [info@1fin.ru](mailto:info@1fin.ru) с указанием банковских реквизитов, на которые будет выставлен счет, а также сообщите уникальный идентификатор Вашего компьютера, который сообщит Вам программа.
- После получения платежа Вам будет выслан электронный ключ, установив который, Вы сможете работать с программой в полнофункциональном режиме.
- За **дополнительной информацией** звоните **8-902-4084700**.