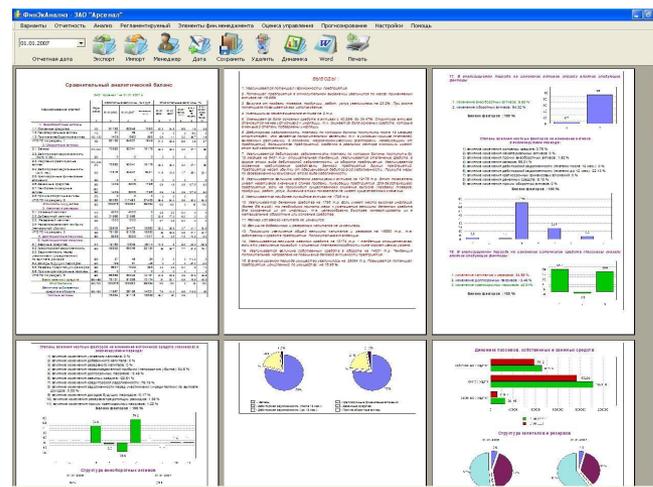

ФинЭк Анализ

Профессиональная система
финансового анализа

12 лет успешной работы!

Вы углубленно изучаете финансовый анализ, прогнозирование и финансовый менеджмент?

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



Система ускоряет и повышает качество проведения анализа хозяйственной деятельности и делает его комплексным. Это незаменимый помощник для преподавателя и студента.

Кому предназначена программа - целевая аудитория

- **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.
 - **преподаватели** для углубленного преподавания предметов
 - АХД,
 - Прогнозирование,
 - Финансовый менеджмент,
 - **студенты**
 - для изучения финансового анализа,
 - Ускоренного написания курсовых и дипломных проектов (скорость увеличивается в 3-4 раза).
-

С помощью программы Вы можете:



Улучшить качество обучения за счет наглядности и детальной проработки материала;



Выполнять дипломные и курсовые проекты в несколько раз быстрее и качественнее;

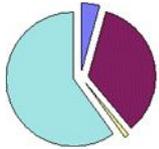


Сравнивать эффективность деятельности разных предприятий, проводить **мониторинг эффективности деятельности**;

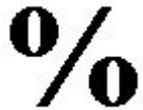


При наличии программы у подотчетных предприятий импортировать **готовые данные** для быстрого проведения **финансового анализа**

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;



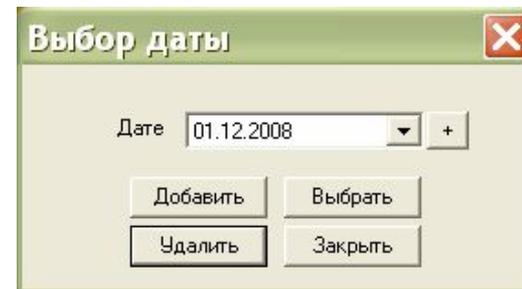
Все аналитические отчеты Вы можете **редактировать в редакторе Word**.

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»



Исходные данные для расчетов

Это бухгалтерская отчетность предприятия:

- бухгалтерский баланс,
- отчет о прибылях и убытках,
- сведения об изменениях капитала,
- отчет о движении денежных средств,
- приложение к бухгалтерскому балансу,
- дополнительные данные:
 - журнал-ордер №10
 - для анализа арбитражного управляющего
- Проверка взаимосвязки форм годовой отчетности

Пояснение	Код	на 2005	на 2004
Доходы и расходы по обычным видам деятельности	010	64752	61726
Валовая прибыль	003	68626	12168
Прибыль (убыток) от продаж	005	10714	30893

Пояснение	Наименование	Код	на начало года	на конец года	выбыли	на конец года
011	Объекты интеллектуальной собственности на длительный срок использования (патенты, авторские права, программы для ЭВМ, базы данных)	011				
012	Средства на правах неоплаченных вкладов	012				

Пояснение	01.01.2005	01.01.2004
Введенные в эксплуатацию основные средства		
Израсходованы капитальные затраты на приобретение основных средств		
Введенная в эксплуатацию задолженность		

Ввод исходной информации

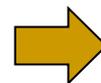
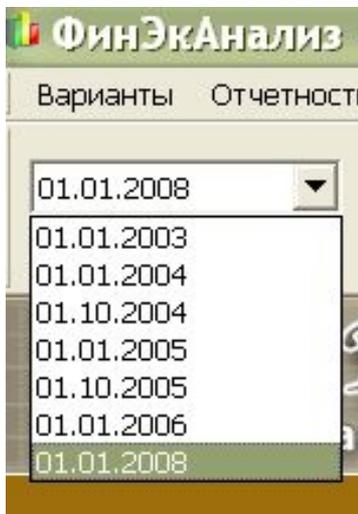
- Если в базе данных отсутствует предприятие, то его необходимо ввести. Для этого через диалог «Менеджер предприятий» ввести регистрационные данные Вашего предприятия.
- Если в базе данных уже введено необходимое предприятие, то через диалог «Менеджер предприятий» в списке доступных предприятий выбираем 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 modal dialog box titled 'Добавление организации' is overlaid on top, containing 'Закрыть' (Close) and 'Добавить' (Add) buttons. At the bottom of the main dialog, there are 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 with a list of organizations. The fields are: 'Название' (Name) with a dropdown menu showing 'ООО Агрофирма "Приморская"', 'Адрес' with a list of addresses: 'ЗАО "Арсенал"', 'ЗАО СКП "Победа"', and 'ОАО "Приморье"', 'Отрасль' (Industry) with a dropdown menu showing 'ООО Агрофирма "Приморская"', 'Руководитель' (Manager), 'Бухгалтер', 'ИНН' with the value '6543234567', 'ОКВЭД' (OKVED) with a dropdown menu showing '01.11' and a description 'выращивание зерновых; технических и прочих сельскохозяйств', and 'Примечание'. There are also fields for 'Тел.' (Phone) and 'ОКПО'. At the bottom, there are 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	Абсолютный баланс	Относительный баланс
1. Внеоборотные активы	тыс.	58217	41887
1.1. Основные средства	тыс.	58217	41887
1.2. Нематериальные активы	тыс.	0	0
1.3. Прочие внеоборотные активы	тыс.	0	0
2. Оборотные активы	тыс.	19902	6379
2.1. Дебиторская задолженность	тыс.	19902	1449
2.2. Запасы	тыс.	1108	1885
2.3. Материальные запасы	тыс.	3304	888
2.4. Дебиторская задолженность от ТМЗ	тыс.	7672	4797
2.5. Финансовые активы	тыс.	0	0
2.6. Условно-финансовые активы	тыс.	0	0
2.7. Дебиторские кредиты	тыс.	81	11
2.8. Прочие оборотные активы	тыс.	0	0
2.9. Прочие оборотные активы	тыс.	21677	15889
Итого по активам	тыс.	138126	72085
3. Капитал и резервы	тыс.	11807	11807
3.1. Уставный капитал	тыс.	47025	47025
3.2. Резервный капитал	тыс.	3461	3461
3.3. Добавочный капитал	тыс.	3636	4488
3.4. Резервы по акциям	тыс.	77061	55981
3.5. Прочие резервы	тыс.	3685	1076
3.6. Прочие резервы	тыс.	21688	15417
3.7. Финансовые резервы	тыс.	3787	11593
3.8. Резервы на ликвидацию	тыс.	0	0
3.9. Резервы на ликвидацию	тыс.	0	0
3.10. Резервы на ликвидацию	тыс.	0	0
3.11. Резервы на ликвидацию	тыс.	0	0
3.12. Резервы на ликвидацию	тыс.	0	0
3.13. Резервы на ликвидацию	тыс.	0	0
3.14. Резервы на ликвидацию	тыс.	0	0
3.15. Резервы на ликвидацию	тыс.	0	0
3.16. Резервы на ликвидацию	тыс.	0	0
3.17. Резервы на ликвидацию	тыс.	0	0
3.18. Резервы на ликвидацию	тыс.	0	0
3.19. Резервы на ликвидацию	тыс.	0	0
3.20. Резервы на ликвидацию	тыс.	0	0
Итого по пассиву	тыс.	138126	72085

АНАЛИЗ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ

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

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.

3. Коэффициент «ригидной оценки» (Л3) показывает, обязательство предприятия может быть немедленно погашено в различных счетах, в короткосрочных ценных бумагах, в т.е. в форме «рабочей ликвидности». Показатель имеет значение для предприятий. Рекомендуемое значение: 0,7 - 0,9; 1,0.

4. Коэффициент текущей ликвидности (Л4) позволяет оценить по активам и пассиву можно погасить, не используя для оплаты финансовой устойчивости и дискретными ценными бумагами предприятия и кредиторскими обязательствами партнерами. Рекомендуемое значение: 1.

АНАЛИЗ РЫНОЧНОЙ УСТОЙЧИВОСТИ

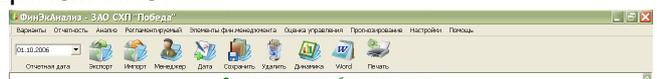
1. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (У1) свидетельствует о том, сколько заемных средств предприятие привлекло на 1 рубль вложенных в активы собственных средств. Нормальное значение: 1.

2. Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования (У2) характеризует, какая часть оборотных активов финансируется за счет собственных источников. Нормальное значение: 0,6-0,8.

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

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

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.



Оценка кредитоспособности заемщика (методика Сбербанка России)

Методика разработана на основе Приложения к Регламенту предоставления кредитов иранскими филиалами Сбербанка России для определения финансового состояния и степени кредитоспособности заемщика.

Для определения кредитоспособности заемщика проводится комплексный анализ финансового состояния и начислений анализа рисков.

Целью проведения анализа является определение возможности, размера и условий предоставления кредита. Оценка финансового состояния заемщика производится с учетом тенденции в изменении финансового состояния и факторов, влияющих на его изменение. С этой целью необходимо проанализировать динамику основных показателей, структуру статей баланса, качество активов, основные направления хозяйственно-финансовой деятельности предприятия.

Высокая оценка кредитоспособности заемщика на 01.10.2006 г.

Категория	Значения	Категория	Значения	Вес	Показатели
K1 Коэффициент абсолютной ликвидности	0,802	0	0,802	3	3
K2 Промысловый коэффициент	0,188	0,297	0,129	3	3
K3 Коэффициент наличия собственных средств	0,858	0,738	0,163	3	3
K4 Коэффициент наличия оборотных средств	0,657	0,77	0,1	1	1
K5 Рентабельность продаж	-0,109	-1,088	-0,861	3	3
K6 Рентабельность деятельности предприятия	-1,031	-1,988	-0,955	3	3

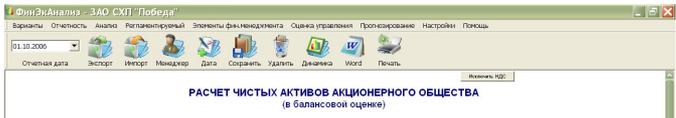
Дифференциация показателей по категориям

Кодифи-церы	На 01.01.2006 г.			На 01.10.2006 г.		
	1 категория	2 категория	3 категория	1 категория	2 категория	3 категория
K1	0	0	0	0	0	0

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, подлежащего приватизации.

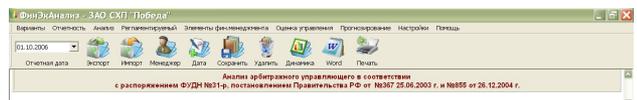


Наименование показателя	01.10.2006	01.10.2006
АКТИВЫ		
1. Нематериальные активы		
2. Основные средства		
3. Независимое имущество		
4. Доходы вложенные в металлизированные ценные бумаги, депозитные сертификаты, облигации и прочие ценные бумаги		
5. Долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения		
6. Прочие внеоборотные активы		
7. Запасы		
8. НДС		
9. Дебиторская задолженность за минусом задолженности (предназначенной по вкладам в уставный капитал)		
10. Дебиторские средства		
11. Прочие оборотные активы		
12. Итого активы (сумма строк 1 - 11)		
ПАССИВЫ		
13. Долгосрочные обязательства по займам и кредитам		
14. Прочие долгосрочные обязательства		
15. Краткосрочные обязательства по займам и кредитам		
16. Кредиторская задолженность		
17. Задолженность участников (учредителей) по выплате дивидендов		
18. Резервы предстоящих расходов		
19. Прочие краткосрочные обязательства		
20. Итого пассивы (сумма строк 13 - 19)		
21. Стоимость чистых активов (сумма строк 12 - 20)		

Признаки преднамеренного банкротства выявляются как в течение периода, предшествующего признанию преднамеренного банкротства, так и в 2-й этап. На первом этапе проводится анализ значений и динамики коэффициентов, характеризующих проведение арбитражным управляющим финансового анализа, установленные в 1-м этапе установления на первом этапе существования признаков банкротства. Под существованием признаков банкротства понимается такое состояние должника, которое характеризуется наличием признаков банкротства, признанного арбитражным управляющим в соответствии с законодательством РФ.



Наименование показателя	01.10.2006	01.10.2006
1. Коэффициент абсолютной ликвидности	0.0619	0.001
2. Темп изменения коэффициента абсолютной ликвидности	x	-98.81
3. Коэффициент текущей ликвидности	0.149	0.2
4. Темп изменения коэффициента текущей ликвидности	x	72.40
5. Показатель обеспеченности обязательств должника его активами	1.960	2.2
6. Темп изменения показателя обеспеченности обязательств должника его активами	x	68.35
7. Степень платежеспособности по текущим обязательствам	6.595	2.4
8. Темп изменения степени платежеспособности по текущим обязательствам	x	-56.00
9. Существенное ухудшение значений коэффициента ликвидности		



АНАЛИЗ АРБИТРАЖНОГО УПРАВЛЯЮЩЕГО
в соответствии с распоряжением ФУИД №179, постановлением Правительства РФ от №895 от 26.12.2004 г.
ОАО Прибайкальский от 01.01.2005 г. по 01.01.2007 г.

1. Информации о предприятии.
Название – полновластный представитель производственного кооператива «Сибирь», ИНН – 230808807 Юридический адрес – 382000, Красноярский край, Красноярский ул. Тельмана, 80
Создано устав, описывающий деятельность ПСЗПК «Сибирь» является выделение темного коллагена крупного рогатого скота красной породы, 21 марта 2002 года в отношении ПСЗПК «Сибирь» введена процедура наблюдения. 25 июня 2002 года введена процедура банкротства – ликвидация производственного кооператива «Сибирь» в соответствии с законодательством РФ.
Организациям за финансово-хозяйственную деятельность ПСЗПК «Сибирь» является.

2. Оценка финансового состояния ПСЗПК «Сибирь»
Целью проведения анализа финансового состояния предприятия является обоснование решения в признании структуры баланса недействительной, а предприятие – недействительным в соответствии с системой критериев для определения недействительной структуры баланса металлизированных предприятий (в соответствии с методическими положениями по оценке финансового состояния предприятий и установлению недействительной структуры баланса).
Анализ и оценка структуры баланса предприятия проводится на основе показателей:
K1 – коэффициент текущей ликвидности;
K2 – коэффициент обеспеченности собственными средствами;
K3 – коэффициент текущей ликвидности, определяемый по формуле как отношение фактической стоимости ликвидных активов к сумме обязательств предприятия в виде производственных запасов, готовой продукции, денежных средств, дебиторской задолженности и прочих оборотных активов и к сумме обязательств предприятия в виде производственных запасов, готовой продукции, денежных средств, дебиторской задолженности и прочих оборотных активов и к сумме обязательств предприятия в виде производственных запасов, готовой продукции, денежных средств, дебиторской задолженности и прочих оборотных активов (ср. баланс №89-10/02/03).
Основанием для признания структуры баланса арбитражного управляющего недействительной, а предприятия – недействительным является выделение одного из следующих условий:
K1 – коэффициент текущей ликвидности на конец отчетного периода имеет значение менее 0,1 – коэффициент обеспеченности собственными средствами на конец отчетного периода имеет значение менее 0,1.
K2 – коэффициент текущей ликвидности (K1) – характеризует общую обеспеченность предприятия оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств предприятия.
K3 – коэффициент восстановления платежеспособности (K3) – рассчитывается в случае, если один из коэффициентов K1 или K2 принимает значение меньше нормативного.
K4 – коэффициент восстановления платежеспособности определяется как отношение расчетного коэффициента текущей ликвидности к его установленному значению. Расчетный коэффициент текущей ликвидности определяется как сумма фактического значения коэффициента текущей ликвидности на конец отчетного периода и изменение значения этого коэффициента между началом и концом отчетного периода в расчете на период восстановления платежеспособности, установленный данным B месам.
K5 – K5 = K3 / B, где B – фактическое значение (в конце отчетного периода) коэффициента текущей ликвидности (K1).
K6 – значение коэффициента текущей ликвидности в начале отчетного периода.
K7 – нормативное значение коэффициента текущей ликвидности K1.
K8 – сумма восстановленных платежеспособности K3 + K4 + K5 + K6 + K7.

14.01.01.2006	0.556	неудовлетворительная	Финансовая устойчивость предприятия повышается. Если предприятие выпустит новые облигации, увеличится вероятность погашения всех текущих обязательств за счет своих финансовых средств.
14.01.01.2006	0.738	неудовлетворительная	Финансовая устойчивость предприятия повышается. Если предприятие выпустит новые облигации, увеличится вероятность погашения всех текущих обязательств за счет своих финансовых средств.
14.01.01.2006	0.182	локальная ликвидность	
14.01.01.2006	1.974	неудовлетворительная	Финансовая устойчивость предприятия повышается. Если предприятие выпустит новые облигации, увеличится вероятность погашения всех текущих обязательств за счет своих финансовых средств.
14.01.01.2006	0.628	неудовлетворительная	Финансовая устойчивость предприятия повышается. Если предприятие выпустит новые облигации, увеличится вероятность погашения всех текущих обязательств за счет своих финансовых средств.
14.01.01.2006	1.178	локальная ликвидность	

Элементы финансового менеджмента

- Расчет точки безубыточности:
 - С использованием операционного левириджа,
 - С использованием данных аналитического учета;
- Расчет эффекта финансового рычага;
- Текущие финансовые потребности;
- Анализ использования капитала.

Расчет точки безубыточности с использованием операционного левириджа

Самый эффективный метод решения в финансовом анализе с целью оперативного операционного анализа, позволяющий также выявить оптимальную зависимость финансового результата от продаж (Сбыта).

Ключевыми элементами операционного левириджа являются зависимость прибыли от продаж от операционного левириджа.

В прикладных расчетах при определении затрат, пропорциональных на постоянные и переменные операционные расходы, рассматривается и продукция. Показатель операционного левириджа отражает зависимость прибыли от продаж от операционного левириджа.

Расчет операционного левириджа, уровня операционного левириджа.

Параметры

- Идентификация
- Идентификация изменения предельной цп

Показатели

- Скорректированная на инфляцию выручка от продаж
- Скорректированная себестоимость
- Скорректированная прибыль от продаж
- Операционный левиридж
- Скорректированные переменные затраты
- Переменные затраты
- Постоянные затраты

Расчет порога рентабельности, запаса финансовой прочности.

Валовая маржа (М) представляет собой переменные затраты. Идентифицировать на постоянных расходах, но и на формировании прироста.

Показатель	за 9 мес. 2005 г.	за 9 мес. 2006 г.
Прибыль от общей деятельности (ЧП) в 180 520	-28922	-29539
Прибыль до налогообложения (ЕП) в 140 820	1822	1922
Проценты к уплате (ПУ) в 678 492	-29817	-4 476
Налог на прибыль (НП) в 408 251 и в	8884	7161
Заемные средства (ЗС) в 981 600	136700	-17 276
Собственные средства (СС) в 4 400	3 276	0 266
Капитал компании (КС) в 200	-0 205	-2 205
Экономическая рентабельность (ЭР) в 300		
Средняя расчетная ставка процента по кредитам за анализируемый период, за 9 мес. (СРП)		
Плюс: ставка (ССС)		
Дифференциал (ЭР-СРП)		

Эффект финансового рычага

Эффект финансового рычага (ЭФР) - это изменение рентабельности собственных средств по сравнению с рентабельностью заемных средств, при условии, что экономическая рентабельность актива фирмы (обычно ставка процента по кредиту).

$ЭФР = (1 - ННП) \times ЭР - ЭРП$

$ЭФР = (1 - ННП) \times (Дифференциал) \times (Плюс)$

Плюс в ЗССС, Дифференциал - ЭР-СРП, ННП - налог на прибыль, ЗС - заемные средства, СС - собственные средства, ЭР - экономическая рентабельность, СРП - средняя расчетная ставка процента по кредитам.

Дифференциал финансового рычага - это важнейший информационный индикатор не только для самих и для банка, так как он позволяет определить уровень (вероятно) предоставляемых искомой организации. Чем больше дифференциал, тем меньше риск для банка, и наоборот. Дифференциал должен быть положительным. Организация имеет отрицательные рыночные ожидания на дифференциал, в случае отрицательного экономического показателя по кредитам.

Дифференциал финансового рычага - это важнейший информационный индикатор не только для самих и для банка, так как он позволяет определить уровень (вероятно) предоставляемых искомой организации. Чем больше дифференциал, тем меньше риск для банка, и наоборот. Дифференциал должен быть положительным. Организация имеет отрицательные рыночные ожидания на дифференциал, в случае отрицательного экономического показателя по кредитам.

Плюс финансового рычага несет отрицательную информацию как для организации, так и для банка. В случае отрицательного дифференциала риск для обеих сторон увеличивается соответственно.

Такие условия, эффект финансового рычага позволяет определить и возможность применения его средств для повышения рентабельности собственных средств, и связанной с этим финансовой деятельностью организации и банка).

ТЕКУЩИЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОТРЕБНОСТИ

Тесно взаимосвязанные и взаимодополняющие задачи управления текущими активами и текущими пассивами предприятия:

- предварение текущих финансовых потребностей предприятия;
- ускорение оборачиваемости оборотных средств предприятия;
- выбор наиболее подходящего для предприятия типа политики управления текущими активами и текущими пассивами.

В текущей хозяйственной деятельности предприятия используются в денежных средствах, необходимо зарезервировать, опережая и предоставлять отгрузки, платежи покупателям и т.д. Различия в текущих пассивах представляет собой чистый оборотный капитал, называемый работными, рабочим капиталом или собственными оборотными финансовыми потребностями - это разница между текущими активами кредитной задолженностью, или, что то же, недостатком собственных оборотных средств.

Баланс

Собственные оборотные средства		Финансированные активы		Собственные средства	
Текущие активы	Текущие обязательства	Текущие активы	Текущие обязательства	Текущие активы	Текущие обязательства
117 р.	1080 р.	117 р.	1080 р.	1070 р.	1070 р.
1069 - 1470 =				5581 + 1970 - 6179 =	

Анализ использования капитала

Бизнес в любой сфере деятельности начинается с определенной суммы денежной наличности, за счет которой приобретаются необходимые ресурсы, организуется процесс производства и сбыта продукции. Капитал в процессе своего движения проходит последовательно три стадии: кругооборота, заочередного, производственного и оборотного. Чем быстрее капитал совершит кругооборот, тем больше предприятие получит и реализует продукции при одной и той же сумме капитала за определенный отрезок времени. Задержка денежных средств на любой стадии ведет к замедлению оборачиваемости капитала, требует дополнительного вложения средств и может вызвать значительное уменьшение финансового состояния предприятия.

Однако, нужна стремиться не только к ускорению движения капитала на всех стадиях кругооборота, но и его максимальной отдаче, которая выражается в увеличении суммы прибыли на один рубль капитала. Повышение доходности капитала достигается рациональным и экономным использованием всех ресурсов, находящихся на территории. Пусть на всех стадиях кругооборота в результате капитал вернется к своему, исходному состоянию в большей сумме, т.е. с прибылью.

1. Анализ оборачиваемости использования капитала

Наименование показателя	Код строки	за 9 мес. 2005 г.	за 9 мес. 2006 г.	изменение
1. Прибыль от продаж		6866	6866	
2. Прибыль до налогообложения	1	140 820	140 820	
3. Выручка от продаж	2	26939	26939	
4. Средняя сумма капитала	3	135225	106678	-28546
5. Средняя сумма функционирующего капитала	4	98071,5	65977,5	-32094
6. Рентабельность продаж	5	-0,108	-0,109	-0,001
7. Рентабельность продукции	6	-0,079	-0,125	-0,046
8. Рентабельность	7	-0,189	-0,209	-0,020
9. Коэффициент оборачиваемости	8	-0,09	-0,111	-0,081
10. Коэффициент оборачиваемости функционирующего капитала	9	0,193	0,266	0,073
11. Коэффициент оборачиваемости капитала за счет	10	0,272	0,194	-0,078
12. Изменение рентабельности капитала за счет				
13. Коэффициент оборачиваемости				
14. Рентабельности продукции				
15. Изменение рентабельности функционирующего капитала за счет				
16. Коэффициента оборачиваемости				
17. Рентабельности продаж				

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.

The screenshot displays the 'ФинАнализ' software interface, which is used for financial analysis. It is divided into several main sections:

- РАСЧЕТ СРЕДНЕВЗВЕШЕННОЙ СТОИМОСТИ КАПИТАЛА:** This section explains the components of the Weighted Average Cost of Capital (WACC), including the cost of debt (NORAT) and the cost of equity (WACC - SE). It details how the market value of equity is determined and how it is combined with the value of debt to calculate the overall WACC.
- Оценка экономической добавленной стоимости:** This section discusses the Economic Value Added (EVA) metric. It explains that EVA is calculated as the difference between operating profit after taxes and the cost of capital. It also mentions that EVA can be used to assess the performance of different divisions or projects within a company.
- Модели оценки вероятности банкротства:** This section describes various models used to assess the risk of bankruptcy, such as the Altman Z-score model. It provides a list of variables used in these models, including working capital, retained earnings, EBITDA, market value of equity, and sales.
- МАТРИЦА ФИНАНСОВОЙ СТРАТЕГИИ:** This section presents a matrix that helps in determining the optimal financial strategy based on the company's risk profile and growth opportunities. It includes a table with four quadrants: 'высокий риск / высокая доходность', 'высокий риск / низкая доходность', 'низкий риск / высокая доходность', and 'низкий риск / низкая доходность'.
- Расчет результата хозяйственной деятельности:** This section shows a table comparing key performance indicators (KPIs) for the years 2004 and 2005. The indicators include revenue from sales, operating profit, EVA, and the result of investment activities.

The software interface also includes a menu bar at the top with options like 'Варианты', 'Отчетность', 'Анализ', 'Рекомендации', 'Значения финансовых данных', 'Оценка управления', 'Программирование', 'Настройки', and 'Помощь'. The main window is titled 'ФинАнализ - ООО Агрофирма "Приморская"' and shows various data entry fields and calculation results.

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 соответствии 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. Прогнозная совокупная выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг - 2000 руб.
6. Прогнозная выручка от продажи работ, услуг, произведенных в собственном производстве (в соответствии со специализацией предприятия) 2000 руб.
7. Прогнозная выручка от продаж деятельности, в том числе торговой (для торговых организаций), аренды, услуг социальной сферы и т.п. 200 руб.
8. Рентабельность продаж в отчетный период - 29,67 %.
9. Планируемая рентабельность продаж - 15 %.
10. Планируемое 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 расходы 265 руб.
18. Прогнозные инвестиционные доходы 1000 руб. в расходы 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 - 92168 руб.
- 2.3. Средний срок хранения 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 окончания готовой продукции в отчетном периоде - 87,5 дней.

	01.01.2006	01.01.2007	Изменение (+,-)
АКТИВ			
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. извещены на выработку и отпущены	6681	528	-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	0	-2 -100
- прочие запасы и затраты	0	0	0
- НДС по приобретенным ценностям	917	44	-873 -95,2
- дебиторская задолженность	48884	2668	-43215 -84,4
- краткосрочные финансовые вложения	0	0	0
- денежные средства	526	723	197 37,4

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 от продаж с НДС по ст. 171 - среднемесячная выручка с НДС:

1 - количество месяцев в рассматриваемом периоде.

	01.01.2006	01.01.2007	Изменение (+,-)
АКТИВ			
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. извещены на выработку и отпущены	6681	528	-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	0	-2 -100
- прочие запасы и затраты	0	0	0
- НДС по приобретенным ценностям	917	44	-873 -95,2
- дебиторская задолженность	48884	2668	-43215 -84,4
- краткосрочные финансовые вложения	0	0	0
- денежные средства	526	723	197 37,4
- прочие оборотные активы	0	0	0
Баланс	150930	86937	-43993 -42,4
ПАССИВ			
IV. Капитал и резервы	81502	42688	-38814 -47,6
V. Долгосрочные обязательства	0	42688	42688
VI. Краткосрочные обязательства	69428	800	-68628 -98,9
Баланс	150930	86937	-43993 -42,4

Расчет коэффициентов по прогнозному балансу, удовлетворяющему требованиям ФСФО РФ

Параметры	01.01.2006	01.01.2006	01.01.2007	Изменение (+,-)
	проблемный	проблемный	проблемный	отчетный
1. Коэф. абсолютной ликвидности (Лж=0,2)	0,002	0,008	0,03	0,022
2. Коэф. критической оценки (Лж=0,8)	0,009	0,008	3,242	3,234
3. Коэф. текущей платежеспособности (Лж<=3)	18,895	12,887	3	-15,965
4. Коэф. текущей ликвидности (Лж<=2)	0,8	0,973	5,238	4,268
5. Коэф. обеспеченности собственными средствами (Лж<=0,1)	-0,688	-0,028	-9,37	-9,342

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 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**.

■ **Студентам – скидки!**
