

Финансовый анализ

Задача. По данным составить баланс и проанализировать его структуру, рассчитать коэффициенты ликвидности.

• Собственные средства	5200
• Основные средства	7700
• Запасы сырья	400
• Краткосрочная банковская	
• задолженность	1500
• Незавершенное	
• производство	700
• Кредиторская	
• задолженность	1000
• Запасы готовой	
• продукции	1500
• Денежные средства	700
• Краткосрочные финансовые	
• вложения	300
• Прочие текущие активы	800
• Резервы	1000
• Долгосрочная	
• задолженность	4000
• Дебиторская задолженность	600

•

Задание

- Проанализировать ликвидность баланса
- Проанализировать финансовую устойчивость
- Формулы и таблицы- см. лекционный материал

Решение 1. составляем баланс

АКТИВ		ПАССИВ	
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ		III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ ⁶	
Нематериальные активы		Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	
Результаты исследований и разработок		Собственные акции, выкупленные у акционеров	() ⁷
Нематериальные поисковые активы		Переоценка внеоборотных активов	
Материальные поисковые активы		Добавочный капитал (без переоценки)	
Основные средства		Резервный капитал	
Доходные вложения в материальные ценности		Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	
Финансовые вложения		Итого по разделу III	
Отложенные налоговые активы		IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	
Прочие внеоборотные активы		Заемные средства	
Итого по разделу I		Отложенные налоговые обязательства	
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ		Оценочные обязательства	
Запасы		Прочие обязательства	
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям		Итого по разделу IV	
Дебиторская задолженность		V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)		Заемные средства	
Денежные средства и денежные эквиваленты		Кредиторская задолженность	
Прочие оборотные активы		Доходы будущих периодов	
Итого по разделу II		Оценочные обязательства	
БАЛАНС		Прочие обязательства	
		Итого по разделу V	
		БАЛАНС	

Условия ликвидности баланса и платежеспособности организации

Группировка активов и пассивов предприятия

A	Начало периода	Конец периода	П	Начало периода	Конец периода	Разница на Нп	Разница на Кп
A ₁			П ₁			= A ₁ - П ₁	
A ₂			П ₂			= A ₂ - П ₂	
A ₃			П ₃			= A ₃ - П ₃	
A ₄			П ₄			= П ₄ - A ₄	
ΣA	Валюта баланса	Валюта баланса	ΣП	Валюта баланса	Валюта баланса		

После проведения группировки, студент делает общий вывод о состоянии ликвидности предприятия, основываясь на следующих условиях:

Условие абсолютной ликвидности:

$$\begin{cases} A_1 > П_1 \\ A_2 > П_2 \\ A_3 > П_3 \\ A_4 < П_4 \end{cases} \quad (3)$$

Условие нормальной ликвидности:

$$\begin{cases} A_1 + A_2 + A_3 \geq П_1 + П_2 \\ A_4 \leq П_4 + П_3 \end{cases} \quad (4)$$

Группировка активов и



АКТИВ		ПАССИВ	
Группа	Статья актива баланса	Группа	Статья пассива баланса
A ₁ – наиболее ликвидные активы	Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	П ₁ – наиболее срочные обязательства	Кредиторская задолженность и ссуды, не погашенные в срок
A ₂ – быстро реализу емые активы	Дебиторская задолженность сроком погашения до 12 месяцев и прочие оборотные активы	П ₂ – краткосрочные пассивы	Краткосрочные кредиты и займы
A ₃ – медленно реализуемые активы	Запасы и затраты без расходов будущих периодов и НДС по приобретенным ценностям плюс долгосрочные финансовые вложения	П ₃ – долгосрочные пассивы	Долгосрочные кредиты и займы
A ₄ – труднореализ уемые активы	Внеоборотные активы за исключением долгосрочных финансовых вложений плюс дебиторская задолженность сроком погашения более 12 месяцев	П ₄ – постоянные пассивы	Собственный капитал и резервы

Расчет коэффициентов

Таблица

Основные коэффициенты ликвидности

Наименование коэффициента	Расчетная формула	Норматив
1	2	3
Коэффициент текущей ликвидности	$K_{\text{тн}} = \frac{A_1 + A_2 + A_3}{\Pi_1 + \Pi_2}$	[1..3,5]
Коэффициент быстрой ликвидности	$K_{\text{бл}} = \frac{A_1 + A_2}{\Pi_1 + \Pi_2}$	[0,5..1]
Коэффициент абсолютной ликвидности	$K_{\text{аз}} = \frac{A_1}{\Pi_1 + \Pi_2}$	[0,2...0,5]

Условия финансовой устойчивости (независимости)

- Наличие собственных оборотных средств (СОС) как разница между капиталом и резервами (раздел III пассива баланса) (КС) и внеоборотными активами (раздел I актива баланса) (ВА). Этот показатель характеризует чистый оборотный капитал. Его увеличение по сравнению с предыдущим периодом свидетельствует о дальнейшем развитии деятельности предприятия. В формализованном виде наличие собственных оборотных средств можно записать следующим образом:

- $$\text{СОС} = \text{КС} - \text{ВА}$$

Основные коэффициенты финансовой устойчивости

Расчетные коэффициенты

Показатель	Норма тив	Расчетная формула
1	2	3
Коэффициент автономии	$> 0,5$	$K_H = \frac{K_c}{B}$, где K_c - собственный капитал
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	≤ 1	$K_{z/s} = \frac{K^T + K^k + R^p}{U^c}$ <p>где K^T - долгосрочные обязательства; K^k - краткосрочные кредиты и займы; R^p - кредиторская задолженность; U^c - реальный собственный капитал предприятия</p>
Коэффициент материального запаса	$\geq 0,5$	$K_{OMZ} = \frac{(K_c - B_H A)}{3}$ <p>Где K_c- капитал собственный (3 раздел), $B_H A$-стоимость внеоборотных активов (1 раздел) 3-величина запасов и затрат</p>