ЧАСТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ТОЛЬЯТТИНСКАЯ АКАДЕМИЯ УПРАВЛЕНИЯ»

Кафедра экономики и финансов

В.А. Мизюн, С.А. Евдовская

АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

*Рекомендовано межпредметным методическим объединением
ЧОУ ВО «Тольяттинская академия управления»
в качестве методических указаний для студентов всех форм обучения
по специальности 38.03.01 «Экономика»*

Тольятти
ТАУ
2021

Составители: В.А. Мизюн, С.А. Евдовская

Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: методические указания по выполнению курсовой работы / сост.: В.А. Мизюн, С.А. Евдовская. – Тольятти: ТАУ, 2021. – 84 с.

В методических указаниях рассмотрены основные методы анализа и диагностики финансово-хозяйственной деятельности предприятия на основе использования данных внешней финансовой (бухгалтерской) отчетности: анализ основных результатов финансово-хозяйственной деятельности, анализ баланса, анализ показателей финансового состояния, рейтинговая оценка, диагностика вероятности банкротства.

Предназначено для студентов экономических специальностей, выполняющих курсовую работу и проекты в области финансово-экономических расчетов.

© Мизюн В.А., Евдовская С.А., составление, 2021

© ЧОУ ВО «Тольяттинская академия управления», 2021

Оглавление

Задание на курсовую работу 4

Содержание курсовой работы 4

Введение 4

1 Основные результаты финансово-хозяйственной деятельности 5

2 Общая оценка структуры имущества и его источников 6

3. Показатели финансового состояния 13

4. Рейтинговая оценка финансового состояния предприятия 31

5. Диагностика финансового кризиса (банкротства) 38

Список рекомендуемой литературы 43

Приложение 1 45

Приложение 3 47

Приложение 4 49

Приложение 5 80

Задание на курсовую работу

В курсовой работе выполняется финансовый анализ деятельности предприятия за ряд отчетных периодов (лет) и по данным анализа разрабатываются меры по улучшению финансово-хозяйственной деятельности. Курсовая работа выполняется по следующему плану.

Содержание курсовой работы

Введение.
1. Основные результаты финансово-хозяйственной деятельности.
2. Общая оценка структуры имущества и его источников.
2.1. Составление агрегированного баланса.
2.2. Анализ структуры и динамики изменений баланса.
2.3. Анализ ликвидности баланса.
2.4. Выводы.
3. Показатели финансового состояния.
3.1. Показатели имущественного положения.
3.2. Показатели финансовой устойчивости.
3.3. Показатели платежеспособности (ликвидности).
3.4. Показатели деловой активности.
3.5. Показатели рентабельности.
3.6. Показатели доходности ценных бумаг.
3.7. Выводы.
5. Диагностика финансового кризиса (банкротства).
5.1. Оценка удовлетворительности структуры баланса.
5.2. Оценка вероятности банкротства по модели Альтмана.
5.3. Выводы.
6. Рекомендации по результатам анализа.
Заключение.
Список литературы.
Приложение 1. Информация об электронном варианте расчетов.
Приложение 2. Бухгалтерская отчетность.
Ниже приведено в соответствии с планом самостоятельной (курсовой) работы краткое содержание каждого раздела.

Введение

В этом разделе кратко характеризуются назначение анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия, его место в системе управления предприятием, общие положения по методике его проведения и взаимосвязь с другими экономическими дисциплинами.

«Введение» завершается краткой характеристикой предприятия, периода анализа, особенностей учетной политики данной организации, используемых форм отчетности и других исходных данных.

1. Основные результаты финансово-хозяйственной деятельности

Для анализа уровня и динамики изменения основных результатов финансово-хозяйственной деятельности предприятия составляется табл. 1.1, в которой используются данные отчетности предприятия из формы № 2 «Отчет о прибылях и убытках».

Таблица 1.1

Анализ основных результатов финансово-хозяйственной деятельности

предприятия

(тыс. руб.)

Показатели	Предыдущий период	Отчетный период	Темп роста, %
1. Выручка (нетто) от реализации продукции (работ, услуг)			
2. Затраты на производство и реализацию продукции (работ, услуг)			
3. Прибыль (убыток) от продаж			
4. Прочие доходы и расходы			
5. Прибыль до налогообложения (балансовая прибыль)			
6. Налог на прибыль			
7. Чистая прибыль			

При этом:

1. Выручка (нетто) от реализации продукции (работ, услуг) = стр. 2 110(выручка);

2. Затраты на производство и реализацию продукции (работ, услуг) = = стр. 2 120 (себестоимость продаж) + стр. 2 210 (коммерческие расходы) + + стр. 2 220 (управленческие расходы);

3. Прибыль (убыток) от продаж = стр. 2 200 = 1 + 2;

4. Прочие доходы и расходы = стр. 2 310 (доходы от участия в других организациях) + стр. 2 320 (проценты к получению) + стр. 2 330 (проценты к уплате) + стр. 2 340 (прочие доходы) + стр. 2 350 (прочие расходы);

5. Прибыль до налогообложения (балансовая прибыль) = стр. 2 300 (прибыль / убыток до налогообложения) = 3 + 4;

6. Налог на прибыль = стр. 2 410 (текущий налог на прибыль) + + стр. 2 430 (изменение отложенных налоговых обязательств) + стр. 2 450 (изменение отложенных налоговых активов) + стр. 2 460 (прочее);

7. Чистая прибыль = стр.2 400 (чистая прибыль / убыток) = 5 + 6.

По данным табл. 1.1 рассматривается динамика балансовой и чистой прибыли, общее влияние динамики выручки и затрат на показатели прибыли предприятия.

Общую характеристику желательно дополнять приведением конкретных причин и факторов, повлиявших на изменение результатов финансово-хозяйственной деятельности.

2. Общая оценка структуры имущества и его источников

2.1. Составление агрегированного баланса

Анализ непосредственно по балансу – дело довольно трудоемкое и неэффективное, так как слишком большое количество расчетных показателей не позволяет выделить главные тенденции в финансовом состоянии предприятия. Поэтому для исследования динамики и структуры баланса рекомендуется составлять агрегированный (уплотненный, сравнительный аналитический) баланс.

Агрегированный баланс можно получить из исходного путем уплотнения отдельных статей и дополнения его показателями структуры, а также расчетами динамики (табл. 2.1). При этом:

1.1. Внеоборотные активы = стр.1 100 (ИТОГО по разделу I);

1.2. Оборотные активы = стр. 1 200 (ИТОГО по разделу II) = 1.2.1 + + 1.2.2 + 1.2.3;

1.2.1. Запасы = стр. 1 210 (запасы) + стр. 1 220 (НДС) + стр. 1 260 (прочие оборотные активы);

1.2.2. Дебиторская задолженность = стр. 1 230 (дебиторская задолженность);

1.2.3. Денежные средства = стр. 1 240 (финансовые вложения) + стр. 1 250 (денежные средства);

2.1. Собственный капитал = стр. 1 300 (ИТОГО по разделу III);

2.2. Заемный капитал = стр. 1 400 (ИТОГО по разделу VI) + стр. 1 500 (ИТОГО по разделу V) = 2.2.1 +2. 2.2 + 2.2.3;

2.2.1. Долгосрочные обязательства = стр. 1 400 (ИТОГО по разделу VI);

2.2.2. Краткосрочные кредиты и займы = стр. 1 500 (ИТОГО по разделу VI) – стр. 1 520 (кредиторская задолженность);

2.2.3. Кредиторская задолженность = стр. 1 520 (кредиторская задолженность).

С учетом целей и задач, стоящих перед аналитиком, а также особенностей бухгалтерского баланса анализируемого предприятия возможна дополнительная корректировка баланса (на индекс инфляции, корректировка «мертвых» и «условных» статей и т.д.). Скорректированный

(«реальный») баланс обычно называют управленческим. При его составлении важно обеспечить сопоставимость данных за анализируемые периоды.

2.2. Анализ структуры и динамики изменений баланса

Непосредственно из аналитического баланса можно получить ряд важнейших характеристик финансового состояния предприятия. К ним относятся:

- общая стоимость имущества предприятия, равная валюте, или итогу, баланса (стр. 1 600 или 1 700);

- стоимость внеоборотных (иммобилизованных, немобильных) активов (т.е. основных и прочих внеоборотных средств), равная итогу раздела Iактива баланса (стр. 1 100);

- стоимость оборотных (текущих, мобильных) активов (средств), равная итогу раздела II актива баланса (стр. 1 200);

- стоимость материальных оборотных средств, равная сумме стр. 1 210 и 1 220 (при составлении агрегированного баланса прочие оборотные активы (стр. 1 260) также рекомендуется включать в состав запасов);

- величина дебиторской задолженности в широком смысле слова (включая авансы, выданные поставщикам и подрядчикам), равная стр. 1 230;

- сумма свободных денежных средств в широком смысле слова (включая ценные бумаги и краткосрочные финансовые вложения), равная стр. 1 250 раздела II актива баланса;

- величина собственного капитала, равная разделу IIIпассива баланса (стр. 1 300);

- величина заемного капитала, равная сумме разделов IVиVпассива (стр. 1 400 и 1 500);

- величина долгосрочных кредитов и займов, предназначенных, как правило, для формирования основных средств и других внеоборотных активов, равная разделу IVпассива баланса (стр. 1 400);

Таблица 2.1

Аналитическая группировка и анализ актива и пассива баланса

1. Актив (имущество)	На начало периода, предшествующего отчетному		На конец периода, предшествующего отчетному		Отклонение		Темп роста, %	На начало отчетного периода		На конец отчетного периода		Отклонение		Темп роста, %
	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	% к итогу	абсол.	уд. вес		тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	% к итогу	абсол.	уд. вес	
1.1. Внеоборотные активы														
1.2. Оборотные активы, в т.ч.: 1.2.1. Запасы 1.2.2. Дебиторская задолженность 1.2.3. Денежные средства														
ИТОГО:														
2. Пассив (источники имущества)														
2.1. Собственный капитал														
2.2. Заемный капитал, в т.ч.: 2.2.1. Долгосрочные обязательства 2.2.2. Краткосрочные кредиты и займы 2.2.3. Кредиторская задолженность														
ИТОГО:														

- величина краткосрочных кредитов и займов, предназначенных, как правило, для формирования оборотных активов, равная стр. 1 510 раздела Vпассива баланса (при составлении агрегированного баланса данные по стр. 1 530 – 1 550 также рекомендуется включать в эту статью);

- величина кредиторской задолженности в широком смысле слова, равная стр. 1 520 раздела Vпассива баланса.

Горизонтальный, или динамический, анализ этих показателей позволяет установить их абсолютные приращения и темпы роста, что важно для характеристики финансового состояния предприятий. Так, динамика стоимости имущества предприятия дает дополнительную к величине финансовых результатов информацию о мощи предприятия. Не меньшее значение для оценки финансового состояния имеет и вертикальный, структурный, анализ актива и пассива баланса.

В ходе анализа сопоставляются данные по валюте баланса (стр. 1 600 или 1 700 формы № 1 «Бухгалтерский баланс») на начало и конец отчетного периода. При этом уменьшение (в абсолютном выражении) валюты баланса за отчетный период свидетельствует о сокращении предприятием хозяйственного оборота, что может повлечь за собой его неплатежеспособность. В этом случае следует провести анализ причин сокращения хозяйственного оборота (сокращение платежеспособного спроса, ограничение доступа на рынки необходимых ресурсов, выделение дочерних предприятий и т.д.).

Анализируя увеличение валюты баланса за отчетный период, необходимо учитывать влияние переоценки основных фондов, когда увеличение их стоимости не связано с развитием производственной деятельности. Наиболее сложно учесть влияние инфляционных процессов, однако без этого затруднительно судить о том, является ли увеличение валюты баланса следствием только удорожания готовой продукции под воздействием удорожания сырья, материалов либо оно указывает и на расширение хозяйственной деятельности предприятия.

2.2.1 Структура и анализ актива баланса

Структура актива баланса анализируется по данным табл. 2.1, в которой рассмотрена аналитическая группировка его статей на основе методов динамического (временного) и структурного анализа или иначе – методов горизонтального и вертикального анализа. Для объяснения отдельных изменений необходимо использовать непосредственно данные формы № 1.

При этом для обеспечения сопоставимости исследуемых данных по статьям и разделам баланса на начало и конец отчетного периода анализ проводится на основе удельных показателей, рассчитываемых по отношению к валюте баланса, которая принимается за 100%. Анализируется как изменение данных показателей в структуре баланса, так и направленность изменений (увеличение или снижение).

К положительным изменениям относят увеличение в активе баланса остатков денежных средств (стр. 1 250), краткосрочных и долгосрочных финансовых вложений (стр. 1 240, 1 150), производственных запасов (стр. 1 210), нематериальных активов (стр. 1 110), основных средств (стр. 1 130).

Увеличение остатков денежных средств (стр. 1 250) может указывать как на улучшение положения предприятия, так и на нерациональное использование средств. Свободные денежные средства можно направить на приобретение краткосрочных ценных бумаг, предоставление займов другим организациям, осуществление долгосрочных финансовых вложений, а также капитальных вложений, приобретение нематериальных активов.

Отрицательной оценки заслуживает резкий рост дебиторской задолженности (стр. 1 230), что может свидетельствовать о неплатежеспособности потребителей. Для более качественной оценки необходимо сопоставление темпов роста дебиторской задолженности и выручки от реализации, расчет показателей оборачиваемости, а также анализ финансовой политики взаимоотношений с потребителями.

2.2.2 Структура и анализ пассива баланса

По аналогии с анализом статей актива баланса в разделе рассматривается группировка статей пассива по динамическому (временному) и структурному методу (см. табл. 2.1).

Соотношение собственного и заемного капитала говорит об автономии предприятия в условиях рыночных связей, о его финансовой устойчивости.

К положительным изменениям в пассиве баланса относят увеличение суммы прибыли (стр. 1 370), доходов будущих периодов (стр. 1 530), целевого финансирования и фондов накопления. Кроме того, положительным для предприятия считается увеличение суммы и доли собственного капитала.

Отрицательной оценки заслуживает резкий рост кредиторской задолженности (стр. 1 520).

Анализируется наличие и увеличение остатков по «больным» статьям баланса: «Непокрытый убыток» (отрицательное значение по стр. 1 370), «Займы и задолженность, не погашенные в срок» (данная информация может раскрываться в приложениях к балансу). Наличие убытков свидетельствует о нерентабельности предприятия.

2.3. Анализ ликвидности баланса

Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств организации ее активами, срок превращения которых в денежные средства соответствует сроку погашения обязательств.

Анализ ликвидности баланса возникает в связи с необходимостью давать оценку платежеспособности организации, т. е. ее способности своевременно и полностью рассчитываться по своим обязательствам. Оценить ликвидность можно как с помощью расчета различных коэффициентов платежеспособности (ликвидности), так и непосредственно по балансу, сравнивая абсолютные величины отдельных подразделов актива и пассива.

Средства по активу группируют по степени их ликвидности, располагают в порядке убывания ликвидности и сравнивают с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков.

В зависимости от степени ликвидности активы предприятия подразделяются на следующие группы:

А1 – наиболее ликвидные активы; к ним относятся все статьи денежных средств и краткосрочные финансовые вложения (стр.1 240 + + стр.1 250).

А2 – быстро реализуемые активы; включают дебиторскую задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты (по данным формы 5 «Приложение к бухгалтерскому балансу» стр. 5 510).

А3 – медленно реализуемые активы; представляет собой сумму запасов и затрат, налога на добавленную стоимость, дебиторской задолженности (более 12 месяцев) и прочих оборотных активов (стр. 1 210 + стр. 1 220 + (стр. 1 230 – стр. 5 510) + стр. 1 260).

А4 – трудно реализуемые активы; равняются стоимости внеоборотных активов (стр. 1 100).

Пассивы группируются по степени срочности их оплаты:

П1 – наиболее срочные обязательства; равны величине кредиторской задолженности (стр. 1 520).

П2 – краткосрочные пассивы; включают краткосрочные заемные средства, оценочные обязательства и прочие краткосрочные обязательства (стр. 1 510 + стр. 1 540 + стр. 1 550).

П3 – долгосрочные пассивы; к ним относятся долгосрочные заемные средства и доходы будущих периодов (стр. 1 400 + стр. 1 530).

П4 – постоянные или устойчивые пассивы; представляют собой статьи раздела III баланса «Капитал и резервы» (собственный капитал организации) (стр. 1 300).

В результате сопоставления итогов приведенных выше групп по активу и пассиву возможны следующие ситуации (табл. 2.2).

Таблица 2.2

Тип финансовой ситуации

№ п/п	Одновременное выполнение неравенств	Тип финансовой ситуации (ликвидность баланса)
1	А1≥П1, А2≥П2, А3≥П3, А4≤П4	абсолютная устойчивость (абсолютная ликвидность)
2	А1<П1, (А1+А2)≥(П1+П2), (А1+А2+А3)≥(П1+П2+П3), А4≤П4	нормальная устойчивость (текущая ликвидность)
3	(А1+А2)<(П1+П2), (А1+А2+А3)≥(П1+П2+П3), А4≤П4	неустойчивое состояние (перспективная ликвидность)
4	(А1+А2+А3)<(П1+П2+П3), А4>П4	кризисное состояние

Абсолютная ликвидность баланса встречается редко и представляет собой крайний тип финансовой устойчивости. Наиболее характерна и желательна для предприятия нормальная устойчивость, гарантирующая его платежеспособность.

При неустойчивом финансовом состоянии, сопряженным с нарушением платежеспособности, сохраняется возможность восстановления равновесия за счет пополнения собственного капитала, а также дополнительного привлечения долгосрочных заемных средств.

Кризисное состояние обычно означает, что предприятие находится на грани банкротства.

Результаты расчетов по анализируемой организации можно оформить в виде табл. 2.3.

По данным табл. 2.3 дается характеристика структуры активов и пассивов предприятия, а также определяется тип ликвидности баланса.

Проводимый по предложенной схеме анализ ликвидности является приблизительным. Более точно оценить ликвидность баланса можно на основе детальной разбивки первых трех групп активов и пассивов на части, соответствующие различным срокам превращения в денежные средства для активов и различным срокам погашения обязательств для пассивных статей. Например: до 3 месяцев, от 3 до 6 месяцев, от 6 месяцев до года, свыше года.

Таблица 2.3

Анализ ликвидности баланса

№ п/п	Наименование	Сумма, тыс.руб.		Структура, %	
		на начало периода	на конец периода	на начало периода	на конец периода
I.	АКТИВЫ				
1	Наиболее ликвидные активы (А1)				
2	Быстро реализуемые активы (А2)				
3	Медленно реализуемые активы (А3)				
4	Трудно реализуемые активы (А4)				
II.	ПАССИВЫ				
1	Наиболее срочные обязательства (П1)				
2	Краткосрочные пассивы (П2)				
3	Долгосрочные пассивы (П3)				
4	Постоянные пассивы (П4)				
III.	Платежный излишек (+), недостаток (–)				
1	А1-П1				
2	А2-П2				
3	А3-П3				
4	А4-П4				
5	(А1+А2)-(П1+П2)				
6	(А1+А2+А3)-(П1+П2+П3)				
IV.	Тип финансовой ситуации (ликвидности)				

Более детальным также является анализ платежеспособности при помощи финансовых коэффициентов.

2.4. Выводы

В этом разделе обобщаются результаты анализа бухгалтерского баланса предприятия: структуры активов и пассивов, их сбалансированности, динамики изменения отдельных статей.

В общих чертах признаками «хорошего» баланса являются:

1) увеличение валюты баланса;

2) темпы роста оборотных активов выше, чем внеоборотных;

3) собственный капитал превышает заемный и темпы его роста выше;

4) темпы роста дебиторской и кредиторской задолженности уравновешивают друг друга;

5) доля собственных средств в оборотных активах превышает 10%;

6) предприятие обладает нормальной финансовой устойчивостью (текущей ликвидностью баланса);

7) в балансе отсутствует статья «Непокрытый убыток».

3. Показатели финансового состояния

Набор экономических показателей, характеризующих финансовое положение и активность предприятия, зависит от глубины исследования. Можно выделить следующие группы показателей: имущественного положения, финансовой устойчивости, платежеспособности, деловой активности, рентабельности, доходности ценных бумаг.

Рассмотрим эти показатели по группам, введя одновременно условные обозначения:

I группа показатели	$К_{1.1}$ – соотношение внеоборотных и оборотных активов;
имущественного	$К_{1.2}$ – доля основных средств в валюте баланса;
положения	$К_{1.3}$ – доля активной части основных средств;
	$К_{1.4}$ – коэффициент износа;
	$К_{1.5}$ – коэффициент обновления;
	$К_{1.6}$ – коэффициент выбытия.
II группа	
показатели	$К_{2.1}$ – коэффициент независимости;
финансовой	$К_{2.2}$ – удельный вес заемных средств;
устойчивости	$К_{2.3}$ – соотношение заемных и собственных средств;
	$К_{2.4}$ – удельный вес дебиторской задолженности;
	$К_{2.5}$ – удельный вес собственных и долгосрочных заемных средств.
III группа	
показатели	$К_{3.1}$ – коэффициент абсолютной ликвидности;
платежеспособности	$К_{3.2}$ – коэффициент быстрой ликвидности;
	$К_{3.3}$ – коэффициент текущей ликвидности;
	$К_{3.4}$ – коэффициент ликвидности ТМЦ.
IV группа	
показатели	$К_{4.1}$ – общий коэффициент оборачиваемости;
деловой активности	$К_{4.2}$ – оборачиваемость запасов;
	$К_{4.3}$ – период оборота запасов, дней;
	$К_{4.4}$ – оборачиваемость собственных средств;

	$К_{4.5}$ – период погашения дебиторской задолженности, дней;
	$К_{4.6}$ – период погашения кредиторской задолженности, дней.
	Коэффициенты производительности:
	$К_{4.7}$ – объем реализации на одного занятого;
	$К_{4.8}$ – прибыль на одного занятого;
	$К_{4.9}$ – сумма активов на одного занятого;
	$К_{4.10}$ – фондовооруженность.
V группа	
показатели	$К_{5.1}$, $К_{5.2}$ – рентабельность всего капитала;
рентабельности	$К_{5.3}$, $К_{5.4}$ – рентабельность собственного капитала;
	$К_{5.5}$, $К_{5.6}$ – рентабельность производственных фондов;
	$К_{5.7}$ – рентабельность финансовых вложений;
	$К_{5.8}$, $К_{5.9}$ – рентабельность продаж;
	$К_{5.10}$, $К_{5.11}$ – рентабельность инвестированного капитала.
VI группа	
показатели	$К_{6.1}$ – коэффициент котировки акции;
доходности	$К_{6.2}$ – дивидендная доходность акции;
ценных бумаг	$К_{6.3}$ – коэффициент выплаты дивидендов;
	$К_{6.4}$ – ценность акции (P/E).

Для расчета этих показателей используется информация из форм бухгалтерской отчетности № 1 «Бухгалтерский баланс», № 2 «Отчет о прибылях и убытках», № 5 «Приложение к бухгалтерскому балансу».

3.1. Показатели имущественного положения

Показатели имущественного положения характеризуют общую стоимостью и структуру имущества предприятия, а также «качество» активов, входящих в структуру имущества. Особое внимание уделяется анализу состояния и движения основных средств.

Общепринятых нормативов для данной группы показателей не существует, значения показателей значимо варьируются по отраслям.

Соотношение внеоборотных и оборотных активов

$$К_{1.1} = \frac{\text{внеоборотные активы}}{\text{оборотные активы}}.$$

$К_{1.1}$ показывает сколько рублей, вложенных в долгосрочные активы, приходится на один рубль, вложенный в оборотные средства. Чем выше значение коэффициента, тем более ресурсоемко данное предприятие, выше производственный риск, поскольку вложения в долгосрочные активы должны окупаться за счет будущих поступлений. Резкие изменения значения показателя возможны только в случае коренного изменения вида бизнеса.

Доля основных средств в валюте баланса

$$K_{1.2} = \frac{\text{остаточная стоимость основных средств}}{\text{стоимость имущества}}.$$

Основные средства представляют собой ядро материально-технической базы предприятия, основной материальный фактор, обуславливающий возможность генерирования прибыли.

Поскольку основные средства отражаются в балансе по остаточной стоимости, значения коэффициентов $K_{1.1}$ и $K_{1.2}$ относительно выше в том случае, если предприятие придерживается активной реновационной политики, т. е. постоянного обновления и модернизации основных средств.

Доля активной части основных средств

$$K_{1.3} = \frac{\text{стоимость активной части основных средств}}{\text{стоимость всех основных средств}}.$$

Этот коэффициент показывает, какую часть основных средств составляют активы, непосредственно участвующие в производственно-технологическом процессе. К активной части основных средств относятся машины, оборудование и транспортные средства. Расчет данного показателя, как правило, осуществляется по первоначальной стоимости основных средств. Рост коэффициента в динамике обычно оценивается как благоприятная тенденция.

Коэффициент износа

$$K_{1.4} = \frac{\text{накопленная амортизация основных средств}}{\text{первоначальная стоимость основных средств}}.$$

Показатель характеризует долю стоимости основных средств, списанную на затраты в предшествующих периодах, в первоначальной (восстановительной) их стоимости. Дополнением этого показателя до 100% (или единицы) является коэффициент годности.

Коэффициент износа, строго говоря, не отражает фактической изношенности основных средств. Значение показателя во многом зависит от принятой методики начисления амортизации, наличия основных средств, по которым не начисляется амортизация (например, земельные участки или временно законсервированные другие виды основных средств). Также определенное влияние оказывают темпы инфляции, правильность определения полезного срока эксплуатации, моральный износ основных средств.

В свою очередь, техническое состояние основных средств во многом определяется интенсивностью их использования, условиями эксплуатации, своевременным техническим обслуживанием и т. д.

Несмотря на условность показателя изношенности основных средств, он имеет определенное аналитическое значение – по некоторым оценкам при использовании метода равномерной

амортизации значение коэффициента более 50% считается нежелательным, более 70% – критический уровень, достаточно хорошее значение – менее 30%.

Коэффициент обновления

$$К_{1.5} = \frac{\text{стоимость поступивших за период основных средств}}{\text{стоимость основных средств на конец периода}}.$$

Характеризует долю новых основных средств в общей их стоимости на конец периода.

Коэффициент выбытия

$$К_{1.6} = \frac{\text{стоимость выбывших за период основных средств}}{\text{стоимость основных средств на начало периода}}.$$

Показывает, какая часть основных средств, с которыми предприятие начало деятельность в отчетном периоде, выбыла из-за ветхости и по другим причинам.

Коэффициенты $К_{1.3}$– $К_{1.6}$рассчитываются по данным формы №5.

В табл. 3.1, 3.2 представлены исходные данные и форма для расчета показателей имущественного положения.

Таблица 3.1

Исходные данные для расчета показателей имущественного положения

(тыс. руб.)

№ п/п	Наименование показателей	Номер отчетной формы	Номера строк, граф
1	Внеоборотные активы	1	1 100
2	Оборотные активы	1	1 200
3	Стоимость имущества	1	1 600
			Окончание таблицы 3.1
4	Остаточная стоимость основных средств	1	1 150
5	Первоначальная стоимость основных средств на конец периода	5	5 200 гр. 12*
6	Первоначальная стоимость основных средств на начало периода	5	5 200 гр. 4*
7	Стоимость активной части основных средств	5	5 201 гр. 12*,
8	Накопленная амортизация основных средств (стр. 5 – стр. 4)	5	5 200 гр. 13*

9	Стоимость поступивших основных средств	5	5 200 гр. 6*
10	Стоимость выбывших основных средств	5	5 200 гр. 7*

** Номера строк указаны в соответствии с данными приложения 4. Нумерация строк по составляющим основных средств производится с точностью до порядка. Таблица по наличию и движению основных средств в форме 5 по стр. 5 200 одновременно содержит сведения о первоначальной стоимости основных средств, сумме накопленной амортизации, стоимости поступивших и выбывших основных средств.*

Таблица 3.2

Показатели имущественного положения

№ п/п	Наименование показателей	На начало периода	На конец периода	Откл.	Норматив
1	2	3	4	5	6
1	Соотношение внеоборотных и оборотных активов				≥ 1,0
2	Доля основных средств в валюте баланса				–
3	Доля активной части основных средств				–
4	Коэффициент износа				≤ 0,5
5	Коэффициент обновления				–
6	Коэффициент выбытия				–

3.2. Показатели финансовой устойчивости

Эти показатели характеризуют степень защищенности интересов инвесторов и кредиторов. Базой их расчета является стоимость имущества. Важнейший показатель данной группы индикаторов – коэффициент независимости (автономии, собственности); он показывает долю собственных средств в стоимости имущества предприятия:

$$К_{2.1} = \frac{\text{собственные средства}}{\text{стоимость имущества}}.$$

Собственные средства учитываются по разделу IIIпассива «Капитал и резервы» (стр. 1 300). Также иногда к ним добавляют статьи разделаVпассива: «Доходы будущих периодов» (стр. 1 530), «Оценочные обязательства» (стр. 1 540). Стоимость имущества учитывается по валюте баланса (стр. 1 600 или 1 700).

Достаточно высоким уровнем $К_{1.1}$ в странах с развитой рыночной экономикой считается 0,50. В этом случае риск кредиторов сведен к минимуму: продав половину имущества, сформированную за счет собственных средств, предприятие сможет погасить свои долговые обязательства, даже если вторая половина, в которую вложены заемные средства, будет по каким-то причинам обесценена. Вместе с тем, там, где строго соблюдаются договорные обязательства между поставщиками и покупателями и придается большое значение репутации фирмы, к коэффициенту независимости не предъявляют столь высокие требования (допускается снижение до 0,20).

Показателем, дополняющим коэффициент независимости до 1, выступает удельный вес заемных средств в стоимости имущества:

$$К_{2.2} = \frac{\text{сумма задолженности}}{\text{стоимость имущества}}.$$

или $К_{2.2} = 1 – К_{2.1}$ и $К_{2.1} + К_{2.2} = 1$.

В сумме задолженности учитывают итог разделов IVиVпассива баланса (стр. 1 400, 1 500).

Коэффициент $К_{2.3}$ характеризует зависимость предприятия от внешних займов соотношением заемных и собственных средств:

$$К_{2.3} = \frac{\text{сумма задолженности}}{\text{собственные средства}}.$$

Чем больше значение показателя, тем выше степень риска акционеров, поскольку в случае невыполнения обязательств по платежам возрастает возможность банкротства. Допустимое значение показателя 0,5 – 1. За критическое значение показателя принимают единицу. Превышение суммы задолженности над суммой собственных средств сигнализирует о том, что финансовая устойчивость предприятия вызывает сомнение.

Данные о задолженности предприятия необходимо сопоставить с долгами дебиторов. удельный вес дебиторской задолженности в стоимости имущества рассчитывается по следующей формуле:

$$К_{2.4} = \frac{\text{дебиторская задолженность}}{\text{стоимость имущества}}.$$

Финансовую устойчивость предприятия отражает также удельный вес собственных и долгосрочных заемных средств (сроком более года) в стоимости имущества (коэффициент финансовой устойчивости).

$$К_{2.5} = \frac{\text{собственные средства + долгосрочные заемные средства}}{\text{стоимость имущества}}.$$

В табл. 3.3, 3.4 представлены исходные данные и форма для расчета показателей финансовой устойчивости.

Таблица 3.3

Исходные данные для расчета показателей финансовой устойчивости

(тыс. руб.)

№ п/п	Наименование показателей	Номер отчетной формы	Номера строк, граф
1	Собственные средства	1	1 300
2	Сумма задолженности	1	1 400, 1 500
3	Дебиторская задолженность	1	1 230
4	Долгосрочные заемные средства	1	1 400
5	Стоимость имущества	1	1 600

Таблица 3.4

Показатели финансовой устойчивости

№ п/п	Наименование показателей	На начало периода	На конец периода	Откл.	Норматив
1	2	3	4	5	6
1	Коэффициент независимости				≥ 0,5
2	Удельный вес заемных средств				≤ 0,5
3	Соотношение заемных и собственных средств				≤ 1,0
4	Удельный вес дебиторской задолженности				–
5	Коэффициент финансовой устойчивости				≥ 0,6

3.3. Показатели платежеспособности (ликвидности)

Коэффициенты платежеспособности (ликвидности) отражают возможность предприятия погасить краткосрочную задолженность своими легко реализуемыми средствами. При исчислении этих показателей за базу расчета принимают краткосрочные обязательства.

Коэффициент абсолютной ликвидности (платежеспособности)

$$K_{3.1} = \frac{\text{денежные средства} + \text{краткосрочные финансовые вложения}}{\text{краткосрочные обязательства}}.$$

Нормативное значение для данного показателя составляет ≥ 0,2-0,25. Коэффициент показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена немедленно. Этот индикатор имеет особенное значение для поставщиков материальных ресурсов и банка, кредитующего предприятие.

Промежуточный коэффициент покрытия краткосрочных обязательств (быстрая ликвидность) рассчитывается следующим образом:

$$K_{3.2} = \frac{\text{денежные средства} + \text{краткосрочные финансовые вложения} + \text{краткосрочная дебиторская задолженность}}{\text{краткосрочные обязательства}}.$$

Минимальное значение показателя признается достаточным на уровне 1,0. Коэффициент показывает прогнозируемые платежные возможности предприятия при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами.

Формула общего коэффициента покрытия (текущая ликвидность) имеет вид

$$K_{3.3} = \frac{\text{денежные средства} + \text{краткосрочные финансовые вложения} + \text{дебиторская задолженность} + \text{запасы и затраты}}{\text{краткосрочные обязательства}}.$$

Ликвидных средств предприятия должно быть достаточно для выполнения краткосрочных обязательств, т. е. значение показателя не должно опускаться ниже единицы. В развитых странах «безопасное значение» этого показателя принимается равным 2.

Отметим, что разброс значений коэффициента покрытия связан с особенностями отрасли, формой расчетов за товары и услуги, длительностью производственного цикла, структурой запасов товарно-материальных ценностей.

Чем выше коэффициент покрытия, тем больше доверия вызывает предприятие у кредиторов. Если $K_{3.3} < 1$, то сумма имеющихся ликвидных средств меньше задолженности, срочной к погашению. Такое предприятие неплатежеспособно.

При исчислении $K_{3.3}$ и в целом показателей платежеспособности иногда величину краткосрочных обязательств определяют без учета доходов будущих периодов (стр. 1 530) и оценочных обязательств (стр. 1 540), такой расчет называют уточненным.

К показателям платежеспособности относится также удельный вес запасов и затрат в сумме краткосрочных обязательств (коэффициент ликвидности товарно-материальных ценностей):

$$К_{3.4} = \frac{\text{запасы и затраты}}{\text{краткосрочные обязательства}}.$$

$К_{3.4}$ показывает, какую часть краткосрочных обязательств предприятие может погасить, реализовав материальные и товарные ценности.

В табл. 3.5, 3.6 представлены исходные данные и форма для расчета показателей платежеспособности.

Таблица 3.5

Исходные данные для расчета показателей платежеспособности

(тыс. руб.)

№ п/п	Наименование показателей	Номер отчетной формы	Номера строк, граф
1	Денежные средства	1	1 250
2	Краткосрочные финансовые вложения	1	1 240
3	Краткосрочная дебиторская задолженность	5	5 510
4	Запасы и затраты	1	1 210, 1 220
5	Оборотные активы	1	1 200
6	Краткосрочные обязательства	1	1 500

Таблица 3.6

Показатели платежеспособности

№ п/п	Наименование показателей	На начало периода	На конец периода	Откл.	Норматив
1	2	3	4	5	6
1	Коэффициент абсолютной ликвидности				≥ 0,2
2	Коэффициент быстрой ликвидности				≥ 1,0
3	Коэффициент текущей ликвидности				≥ 1,0-2,0
4	Коэффициент ликвидности товарно-материальных ценностей				≥ 0,5

Расчет коэффициентов ликвидности целесообразно дополнять подробным анализом структуры оборотных активов предприятия по их ликвидности (возможности быстрой реализации), выявляя самые крупные стоимостные статьи, а также показывая залежалые и труднореализуемые материальные ценности, просроченную дебиторскую задолженность.

3.4. Показатели деловой активности

Коэффициенты деловой активности характеризуют эффективность использования предприятием своих средств. К этим коэффициентам относятся различные показатели оборачиваемости.

Оборачиваемость средств может оцениваться скоростью оборота (количеством оборотов за период) и периодом оборота (в днях).

Для расчета показателей может использоваться как единая база расчета (выручка от реализации), так и индивидуальные базы расчета для разных показателей (в частности, себестоимость реализованной продукции). Выбранный вариант расчета повлияет на интерпретацию (смысловое содержание) значений рассчитанных показателей.

Общий коэффициент оборачиваемости

$$К_{4.1} = \frac{\text{выручка от реализации}}{\text{средняя стоимость имущества}}.$$

Коэффициент $К_{4.1}$ отражает эффективность использования всех имеющихся ресурсов независимо от их источников. Показывает, сколько раз за период совершается полный цикл производства и обращения, приносящий прибыль, и зависит от особенностей технологического процесса.

Оборачиваемость запасов характеризуется коэффициентами $К_{4.2}$ и $К_{4.3}$. Коэффициент $К_{4.2}$ характеризует скорость оборота запасов:

$$К_{4.2} = \frac{\text{себестоимость реализованной продукции}}{\text{средняя стоимость запасов и затрат}}.$$

При расчете $К_{4.2}$ рекомендуется себестоимость реализованной продукции определять по строке 2 120 формы № 2, стоимость запасов и затрат – среднее значение по строке 1 210 формы № 1.

Коэффициент $К_{4.3}$ показывает, за сколько в среднем дней оборачиваются запасы в анализируемом периоде:

$$К_{4.3} = \frac{365}{К_{4.2}}.$$

Чем выше показатель оборачиваемости запасов, тем меньше затоваривание, быстрее можно реализовать товарно-материальные ценности и в случае необходимости погасить долги. Для производственных организаций оптимальная величина оборачиваемости запасов составляет 4-8 раз в год.

Оборачиваемость собственных средств предприятия показывает коэффициент

$$К_{4.4} = \frac{\text{выручка от реализации}}{\text{средняя величина собственного капитала}}.$$

Высокое значение $К_{4.4}$, как правило, означает, что уровень продаж значительно превышает вложенный капитал и появляется необходимость увеличения кредитных ресурсов. Низкий коэффициент свидетельствует о бездействии части собственных средств.

Важное значение имеет определение средних сроков погашения дебиторской и кредиторской задолженности (в днях), а также анализ их динамики. Изменение данных показателей прямо влияет на потребность в чистом оборотном капитале предприятия.

Период погашения дебиторской задолженности

$$К_{4.5} = \frac{\text{средняя величина дебиторской задолженности} \cdot 365}{\text{выручка от реализации}}.$$

Показывает, за сколько в среднем дней погашается (оборачивается) дебиторская задолженность организации.

Период погашения кредиторской задолженности

$$К_{4.6} = \frac{\text{средняя величина кредиторской задолженности} \cdot 365}{\text{затраты на производство и реализацию продукции}}.$$

Показывает средний срок возврата долгов организации по текущим обязательствам.

Поскольку значение показателей оборачиваемости в существенной степени определяется характером производства, необходима дифференциация нормативных значений по различным признакам: отрасль, подотрасль, сырье, технология и т. д. При отсутствии норм следует рассчитать коэффициенты за несколько периодов и проанализировать их динамику. Ускорение оборачиваемости (рост коэффициентов, снижение периодов оборота) свидетельствует о положительной тенденции в развитии предприятия.

В ряде стран к показателям деловой активности относят также коэффициенты производительности.

Объем реализации на одного занятого (производительность труда)

$$К_{4.7} = \frac{\text{выручка от реализации}}{\text{среднегодовая численность работников}}$$

показывает стоимость выручки от реализации, приходящуюся на одного работника.

Прибыль на одного занятого:

$$К_{4.8} = \frac{\text{прибыль от основной деятельности}}{\text{среднегодовая численность работников}}$$

характеризует размер прибыли на одного работника.

Сумма активов на одного занятого:

$$К_{4.9} = \frac{\text{среднегодовая стоимость активов}}{\text{среднегодовая численность работников}}$$

отражает стоимость активов на одного работника;

Фондовооруженность:

$$К_{4.10} = \frac{\text{среднегодовая стоимость основных средств}}{\text{среднегодовая численность работников}}$$

показывает, сколько рублей фондов приходится на одного работника.

При расчете показателей деловой активности используются данные не только формы № 1, но и формы № 2 и № 5. Стоимость активов рассчитывается как среднее за период (значение на начало периода плюс значение на конец периода, деленное на два).

Среднесписочная численность персонала в бухгалтерской отчетности, начиная с 2003 г., не отражается, поэтому необходимо воспользоваться дополнительными источниками информации.

Формы для расчета показателей приведены в табл. 3.7, 3.8.

Таблица 3.7

Исходные данные для расчета показателей деловой активности

(тыс. руб.)

№ п/п	Наименование показателей	Номер отчетной формы	Номера строк, граф
1	Средняя стоимость имущества	1	1 600
2	Средняя стоимость запасов и затрат	1	1 210
3	Средняя величина собственного капитала	1	1 300
4	Средняя величина дебиторской задолженности	1	1 230
5	Средняя величина кредиторской задолженности	1	1 520
6	Выручка от реализации	2	2 110

№ п/п	Наименование показателей	Номер отчетной формы	Номера строк, граф
7	Себестоимость реализованной продукции	2	2 120
8	Затраты на производство и реализацию продукции	2	2 120, 2 210, 2 220
9	Чистая прибыль	2	2 400
10	Среднегодовая стоимость основных средств	5	5 200
11	Среднесписочная численность персонала, чел.	–	–

Таблица 3.8

Показатели деловой активности

№ п/п	Наименование показателей	Предыдущий период	Отчетный период	Откл.
1	2	3	4	5
1	Общий коэффициент оборачиваемости, $К_{4.1}$			
2	Оборачиваемость запасов, $К_{4.2}$			
3	$К_{4.3}$, дней			
4	Оборачиваемость собственных средств, $К_{4.4}$			

Окончание таблицы 3.8

5	Период погашения дебиторской задолженности, дн., $К_{4.5}$			
6	Период погашения кредиторской задолженности, дн., $К_{4.6}$			
7	Производительность труда, $К_{4.7}$, тыс. руб.			
8	Прибыль на одного занятого, $К_{4.8}$, тыс. руб.			
9	Сумма активов на одного занятого, $К_{4.9}$, тыс. руб.			
10	Фондовооруженность, $К_{4.10}$, тыс. руб.			

3.5. Показатели рентабельности

Коэффициенты рентабельности характеризуют прибыльность деятельности компании, рассчитываются как отношение полученной балансовой или чистой прибыли к затраченным средствам или объему реализованной продукции. Различают рентабельность всего капитала, собственного капитала, производственных фондов, финансовых вложений, продаж, перманентного капитала.

Коэффициенты рентабельности всего капитала показывают, сколько балансовой или чистой прибыли получено с 1 руб. стоимости имущества:

$К_{5.1}$ =	балансовая прибыль / средняя стоимость имущества	·	100 (%);
$К_{5.2}$ =	чистая прибыль / средняя стоимость имущества	·	100 (%).

Коэффициенты эффективности использования собственных средств показывают долю балансовой или чистой прибыли в собственных средствах предприятия:

$К_{5.3}$ =	балансовая прибыль / средняя величина собственного капитала	·	100 (%);
$К_{5.4}$ =	чистая прибыль / средняя величина собственного капитала	·	100 (%).

Рентабельность собственного капитала отражает, сколько прибыли получено с каждого среднего рубля, вложенного собственниками компании. Этот показатель характеризует эффективность использования инвестированного акционерного капитала и служит важным критерием оценки котировки акций на фондовой бирже. Коэффициент позволяет оценить потенциальный доход от вложения средств в ценные бумаги различных компаний.

Коэффициент рентабельности всех активов сравнивается с коэффициентом рентабельности собственного капитала. Разность этих показателей характеризует привлечение внешних источников финансирования.

Рентабельность производственных фондов исчисляется отношением суммы прибыли к стоимости основных средств и материальных оборотных средств:

$К_{5.5}$ =	балансовая прибыль / средняя стоимость основных средств	+	средняя величина материальных оборотных средств	·	100 (%);
$К_{5.6}$ =	чистая прибыль / средняя стоимость основных средств	+	средняя величина материальных оборотных средств	·	100 (%).

Рентабельность финансовых вложений исчисляется отношением доходов, полученных по ценным бумагам и от долевого участия в уставных капиталах других предприятий, к стоимости финансовых вложений:

$К_{5.7}$ =	доходы по ценным бумагам и от долевого участия / стоимость финансовых вложений	·	100 (%).

При расчете рентабельности продаж в качестве базы сравнения берется объем реализованной продукции:

$К_{5.8}$ =	балансовая прибыль	·	100 (%);

	выручка от реализации		
$К_{5.9}$ =	чистая прибыль / выручка от реализации	·	100 (%).

Рентабельность собственного и долгосрочного заемного капитала (иначе – перманентного или инвестированного капитала) служит для оценки эффективности использования всего долгосрочного капитала предприятия:

$К_{5.10}$ =	балансовая прибыль			·	100 (%);
	средняя величина собственного капитала	+	средняя сумма долгосрочных заемных средств		
$К_{5.11}$ =	чистая прибыль			·	100 (%).
	средняя величина собственного капитала	+	средняя сумма долгосрочных заемных средств		

Нормативные значения коэффициентов рентабельности дифференцированы по отраслям, видам производства, технологии изготовления продукции. При отсутствии норм следует проследить динамику показателей за ряд периодов: рост рентабельности свидетельствует об увеличении прибыльности, укреплении финансового благополучия.

В табл. 3.9, 3.10 приведены формы для расчета показателей. Стоимость активов и источников средств определяется как среднее за период.

Таблица 3.9

Исходные данные для расчета показателей рентабельности

(тыс. руб.)

№ п/п	Наименование показателей	Номер отчетной формы	Номера строк, граф
1	2	3	4
1	Балансовая прибыль	2	2 300
2	Чистая прибыль	2	2 400
3	Выручка от реализации продукции	2	2 110
4	Доходы по ценным бумагам и от долевого участия	2	2 310, 2 320
5	Средняя стоимость имущества	1	1 600
6	Средняя величина собственного капитала	1	1 300
7	Средняя сумма долгосрочных заемных средств	1	1 400
8	Средняя стоимость основных средств	1	1 150
9	Запасы и затраты	1	1 210, 1 220
10	Финансовые вложения	1	1 170, 1 240

Таблица 3.10

Показатели рентабельности

№ п/п	Наименование показателей	Предыдущий период	Отчетный период	Откл.
1	2	3	4	5
1	Коэффициенты рентабельности всего капитала, %:			
	$К_{5.1}$			
	$К_{5.2}$			
2	Коэффициенты рентабельности собственного капитала, %:			
	$К_{5.3}$			
	$К_{5.4}$			

Окончание таблицы 3.10

3	Коэффициенты рентабельности производственных фондов, %:			
	$К_{5.5}$			
	$К_{5.6}$			
4	Коэффициенты рентабельности финансовых вложений, %: $К_{5.7}$			
5	Коэффициенты рентабельности продаж, %:			
	$К_{5.8}$			
	$К_{5.9}$			
6	Коэффициенты рентабельности инвестированного капитала, %:			
	$К_{5.10}$			
	$К_{5.11}$			

3.6. Показатели доходности ценных бумаг

Этот раздел анализа выполняется, во-первых, финансовыми менеджерами компаний, зарегистрированных на фондовых биржах и котирующих там свои ценные бумаги и, во-вторых, любыми участниками фондового рынка.

Информация о динамике изменения цен акций и в целом рыночной капитализации (стоимости) компании важна не только для собственников (владельцев) компании, руководства предприятия (как характеристика эффективности их деятельности), но и для других участников рынков капитала, продукции, труда.

Ухудшение данных показателей воспринимается как негативная информация и может осложнить текущую деятельность предприятия в плане выпуска дополнительной эмиссии акций, привлечения дешевых кредитных ресурсов (облигационные займы, банковские кредиты) и др.

Расчет показателей данной группы не может быть выполнен непосредственно по данным бухгалтерской отчетности – необходима дополнительная информация о количестве выпущенных акций, рыночной цене обыкновенной акции, размере выплачиваемых дивидендов и др.

Такого рода сведения можно найти в годовых отчетах компании, отчетах эмитента, специализированных периодических изданиях, биржевых (РТС, ММВБ) и других источниках. Ежеквартальный отчет эмитента должен находиться в открытом доступе как на официальном сайте компании в Интернет, так и на сервере раскрытия информации Федеральной службы по финансовым рынкам (ФСФР).

Коэффициент котировки акции

$К_{6.1}$ =	цена обыкновенной акции	=	капитализация	.
	собственный капитал на 1 акцию		собственный капитал	

Значение коэффициента котировки больше единицы означает, что потенциальные акционеры, приобретая акцию, готовы дать за нее цену, превышающую бухгалтерскую оценку реального капитала, приходящегося на эту акцию на данный момент.

Дивидендная доходность акции

$К_{6.2}$ =	дивиденды на 1 обыкновенную акцию	=	общая сумма дивидендов по обыкновенным акциям	.
	рыночная цена 1 акции		капитализация	

В компаниях, расширяющих свою деятельность путем капитализирования большей части прибыли, значение этого показателя относительно невелико. Дивидендная доходность характеризует процент возврата на капитал, вложенный в акции фирмы. Это прямой эффект. Есть еще и косвенный (доход или убыток), выражающийся в изменении цены на акции данной фирмы.

Коэффициент выплаты дивидендов

$К_{6.3}$ =	дивиденды на 1 обыкновенную акцию	=	общая сумма дивидендов по обыкновенным акциям	.
	чистая прибыль на 1 акцию		чистая прибыль	

Смысловое значение данного показателя – доля чистой прибыли, выплаченная акционерам в виде дивидендов. Значение коэффициента зависит от инвестиционной и дивидендной политики фирмы.

Ценность акции (соотношение рыночной цены акции и дохода по ней; Price/EarningsRatio, P/E)

$К_{6.4}$ =	цена обыкновенной акции	=	капитализация	.
	чистая прибыль на 1 акцию		чистая прибыль	

Коэффициент P/E служит индикатором спроса на акции данной компании, поскольку показывает, как много готовы платить инвесторы в данный момент за 1 рубль прибыли (в год) на акцию. Относительно высокий рост этого показателя в динамике указывает на то, что инвесторы ожидают более быстрого роста прибыли данной фирмы по сравнению с другими.

Коэффициенты $К_{6.1}$–$К_{6.4}$ можно рассчитывать по исходным данным без пересчета значений на 1 акцию (т. е. вместо цены 1 акции используется рыночная капитализация компании, вместо собственного капитала в расчете на 1 акцию – суммарная величина собственного капитала и т. д.).

В табл. 3.11, 3.12 представлены формы для расчета показателей.

Таблица 3.11

Исходные данные для расчета показателей доходности ценных бумаг

(тыс. руб.)

№ п/п	Наименование показателей	Номер отчетной формы	Номера строк, граф
1	Стоимость чистых активов (собственный капитал)	1	1 300
2	Рыночная капитализация компании	–	–
3	Чистая прибыль	2	2 400
4	Дивиденды по привилегированным акциям	–	–
5	Дивиденды по обыкновенным акциям	–	–
6	Рыночная стоимость 1 обыкновенной акции, руб.	–	–
7	Дивиденды на 1 обыкновенную акцию, руб.	–	–

Таблица 3.12

Показатели доходности ценных бумаг

№ п/п	Наименование показателей	Предыдущий период	Отчетный период	Откл.
1	2	3	4	5
1	Коэффициент котировки акции			
2	Дивидендная доходность акции			
3	Коэффициент выплаты дивидендов			
4	Ценность акции (P/E)			

3.7. Выводы

В этом подразделе подводится итог общего финансового состояния предприятия с позиции текущего имущественного положения (показатели первой группы), краткосрочной перспективы (показатели финансового состояния и платежеспособности), долгосрочной перспективы (деловая активность и рентабельность) и рыночной оценки предприятия (доходность ценных бумаг).

Положительными можно считать следующие результаты анализа:

1) значения показателей соответствуют или выше нормативов;

2) показатели рентабельности и оборачиваемости находятся на уровне или выше среднеотраслевых, имеет место положительная динамика их изменения;

3) капитализация (рыночная оценка) компании превышает бухгалтерскую стоимость собственного капитала, имеет место улучшение инвестиционной привлекательности предприятия.

4. Рейтинговая оценка финансового состояния предприятия

Следующий этап оценки финансового состояния – отнесение предприятия к определенному классу по соответствующим критериям. Разработка таких критериев связана не только с установлением верхней и нижней границы каждого индикатора, но и с выявлением рейтинга каждого ключевого показателя в системе индикаторов, т. е. его значимости в оценке финансового состояния.

Критерии оценки должны задаваться по классам. Различаются высший, первый, второй, третий, четвертый классы. К высшему классу относятся предприятия с абсолютно устойчивым финансовым положением. Предприятия первого класса имеют незначительные отклонения от нормы по отдельным показателям. Второй класс образуют предприятия, имеющие признаки финансовой напряженности, но обладающие потенциальными возможностями их преодоления. К третьему классу относятся предприятия повышенного риска, способные преодолевать напряженность финансового состояния за счет изменения формы собственности, диверсификации, обновления продукции, реконструкции, использования новых технологий. Четвертый класс – это предприятия с неудовлетворительным финансовым положением и отсутствием перспектив его стабилизации.

В практике финансового анализа применяются различные рейтинговые оценки. В качестве примеров можно привести следующие:

- рейтинговая оценка Минэкономики РФ (изложена в «Методических рекомендациях по разработке финансовой политики предприятия», утвержденных Приказом Минэкономики от 01.10.1997 г. № 118);

- рейтинговая экспресс-оценка, предложенная А.Д. Шереметом и др.;

- рейтинговая оценка финансового состояния заемщиков (применяется банками и коммерческими организациями для оценки кредитоспособности и надежности финансового положения контрагентов);

- оценка финансового состояния заемщика по методике Сбербанка России.

4.1. Балльная рейтинговая оценка

Оценка проводится по ключевым показателям, разбитым на шесть основных групп коэффициентов, всесторонне характеризующим финансово-хозяйственную деятельность предприятия.

По всем показателям определяются значения за соответствующие периоды времени. Далее проводится сравнение с нормативными значениями, среднеотраслевым уровнем, либо оценивается изменение показателя в динамике.

Значения показателей оцениваются в баллах по установленному алгоритму. По каждой группе показателей определяется средний балл (как среднеарифметическая величина), который влияет на расчет итогового рейтинга.

Рейтинг предприятия (общий средний балл) определяется как среднеарифметическая величина путем деления суммы средних баллов по отдельным группам на 6 (число групп показателей).

Баллы для показателей рассчитываются следующим образом:

– при наличии нормативных значений

$$Б_i = \frac{П_i}{\text{норматив}} \cdot 100;$$

– при наличии (и/или приоритетности) среднеотраслевых значений

$$Б_i = \frac{П_i}{\text{среднеотраслевое значение}} \cdot 100;$$

– при сравнении изменений в динамике

$$Б_i = \frac{П_i^{к}}{П_i^{н}} \cdot 100;$$

где $Б_i$– балл поi-показателю;

$П_i$– значениеi-показателя;

$П_i^{н}$– значениеi-показателя за предшествующий период (на начало периода);

$П_i^{к}$– значениеi-показателя за отчетный период (на конец периода).

Приведенная выше методика расчета баллов верна при условии, что благоприятным является рост показателя (превышение нормативного значения). В случае если установлено обратное ограничение, т. е. желательным является снижение показателя (непревышение нормативного значения), то применяется обратный порядок расчета баллов (в формуле расчета числитель и знаменатель меняются местами).

С учетом этого при составлении рейтинговой оценки рекомендуется отбирать показатели, имеющие в основном одинаковую направленность (рост коэффициента означает улучшение финансового состояния).

В приведенном ниже примере рейтинговой оценки (табл. 4.1, 4.2) все показатели имеют одинаковую направленность, за исключением коэффициента износа основных средств ($К_2$), в отношении которого необходимо применять обратный порядок расчета баллов.

Для того чтобы избежать искажения итоговой рейтинговой оценки из-за резкого колебания какого-то показателя, рекомендуется ограничить максимально возможную оценку для показателей первых трех групп – 100 баллов, четвертой и пятой группы – 120 баллов, шестой группы – 150 баллов.

Если значение какого-либо показателя окажется отрицательным, то рассчитанное количество баллов принимается равным нулю. В случае невозможности расчета какого-либо показателя (например, деление на ноль), данный показатель исключается из расчета среднего балла по группе.

В случае если отсутствуют данные для расчета показателей доходности ценных бумаг (но при этом известно, что акции предприятия котируются либо могут котироваться на рынке), можно экспертно оценить долгосрочные перспективы предприятия для оценки этой группы показателей:

– 80 баллов - низкие (неизвестные) перспективы;

– 100 баллов - средние (хорошие) перспективы;

– 120 баллов – высокие перспективы.

Если акции предприятия не котируются на рынке и с позиции инвесторов интереса не представляют, шестой группе показателей присваивается нулевой средний балл, что окажет отрицательное влияние на рейтинг.

Состав показателей для рейтинговой балльной оценки приведен в табл. 4.1., пример таблицы для расчета рейтинга – в табл. 4.2.

Приведенные в табл. 4.2 рекомендуемые значения для показателей деловой активности, рентабельности, доходности ценных бумаг нормативными не являются и используются лишь для расчета рейтинга. Рекомендуемые значения показателей определяются, как правило, исходя из среднеотраслевых либо теоретически выведенных минимальных (оптимальных) значений.

Для того чтобы оценить возможные неточности в установленных нормативных (рекомендуемых) значениях и их устаревание, целесообразно в табл. 4.2 справочно приводить текущие среднеотраслевые значения показателей (см. приложение 2). Это позволит экспертно оценить финансовое положение предприятия и подтвердить действительность рейтинга.

Таблица 4.1

Показатели, включенные в расчет балльной рейтинговой оценки

Наименование показателя	Экономическая характеристика показателя	Алгоритм расчета	Приоритетность базы сравнения
1	2	3	4
Показатели имущественного положения			
Соотношение внеоборотных и оборотных активов ($К_1$)	Характеризует ресурсоемкость предприятия: сколько рублей, вложенных в долгосрочные активы, приходится на один рубль, вложенный в оборотные средства	стр.1 100 / стр.1 200	норматив, среднеотраслевое значение
Коэффициент износа основных средств ($К_2$)	Характеризует долю изношенной части основных средств	стр.5 200 гр. 13 / стр.5 200 гр. 12)	– « –
Коэффициент обновления основных средств ($К_3$)	Показывает долю новых основных средств в общей их стоимости на конец периода	стр.5 200 гр. 6 / стр.5 200 гр. 12	– « –
Показатели финансовой устойчивости			
Коэффициент независимости ($К_4$)	Показывает долю собственного капитала в общей стоимости имущества	стр.1 300 / стр.1 700	норматив
Коэффициент финансовой устойчивости ($К_5$)	Показывает удельный вес всех долгосрочных источников финансирования	(стр.1 300 + + стр.1 400) / стр.1 700	– « –
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами ($К_6$)	Характеризует степень участия собственного капитала в формировании оборотных средств	(стр.1 300 – – стр.1 100) / стр.1 200	– « –
Показатели платежеспособности			
Коэффициент абсолютной ликвидности ($К_7$)	Показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена немедленно	(стр.1 240 + + стр.1 250) / стр.1 500	– « –
Коэффициент быстрой ликвидности (К8)	Показывает прогнозируемые платежные возможности предприятия при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами	(стр.1 230 + +стр.1 240 + + стр.1 250) / стр.1 500	– « –
Коэффициент текущей ликвидности ($К_9$)	Показывает, в какой степени все краткосрочные обязательства обеспечены оборотными средствами	стр.1 200 / стр.1 500	– « –

Окончание таблицы 4.1			
Показатели деловой активности			
Оборачиваемость всего капитала (ресурсоотдача) ($К_{10}$)	Характеризует скорость оборота всего капитала: сколько раз за период совершается полный цикл производства и обращения	стр.2 110 / стр.1 600ср	среднеотраслевое значение, динамика изменения
Оборачиваемость запасов ($К_{11}$)	Характеризует скорость оборота всех запасов (обратный показатель, умноженный на длительность периода, показывает средний срок хранения запасов)	стр.2 120 / стр.1 210	– « –
Производительность труда ($К_{12}$), тыс. руб.	Показывает величину выручки от реализации в расчете на одного сотрудника	стр.2 110 / ССЧ	– « –
Показатели рентабельности			
Рентабельность продаж ($К_{13}$)	Показывает долю прибыли в выручке от реализации	стр.2 400 / стр.2 110	– « –
Рентабельность всего капитала ($К_{14}$)	Показывает, сколько прибыли получено с каждого рубля всего капитала (имущества)	стр.2 400 / стр.1 600ср	– « –
Рентабельность собственного капитала ($К_{15}$)	Показывает, сколько прибыли получено с каждого рубля собственного капитала	стр.2 400 / стр.1 300ср	– « –
Показатели доходности ценных бумаг			
Коэффициент котировки акции ($К_{16}$)	Рыночная оценка бухгалтерской стоимости предприятия	цена акции / собственный капитал на 1 акцию	– « –
Дивидендная доходность акции ($К_{17}$)	Прибыльность (рентабельность) акции в расчете на ее рыночную стоимость	дивиденды на 1 акцию / рыночная цена 1 акции	– « –
Ценность акции (P/E) ($К_{18}$)	Индикатор спроса на акции: сколько готовы платить инвесторы в данный момент за 1 рубль прибыли на акцию	цена акции / чистая прибыль на 1 акцию	– « –

Таблица 4.2

Балльная рейтинговая оценка финансового состояния предприятия

Наименование показателя	Значение показателя		Рекомендуемое значение	Среднеотраслевое значение	Сумма баллов	
	предыдущий период	отчетный период			предыдущий период	отчетный период
1	2	3	4	5	6	7
Соотношение внеоборотных и оборотных активов ($К_1$)			≥ 1,0			
Коэффициент износа основных средств ($К_2$)			≤ 0,5			
Коэффициент обновления основных средств ($К_3$)			≥ 0,07			
Итого оценка имущественного положения						
Коэффициент независимости ($К_4$)			≥ 0,5			
Коэффициент финансовой устойчивости ($К_5$)			≥ 0,6			
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами ($К_6$)			≥ 0,1			
Итого оценка финансовой устойчивости						
Коэффициент абсолютной ликвидности ($К_7$)			≥ 0,2			
Коэффициент быстрой ликвидности ($К_8$)			≥ 1,0			
Коэффициент текущей ликвидности ($К_9$)			≥ 2,0			
Итого оценка платежеспособности						
Оборачиваемость всего капитала (ресурсоотдача) ($К_{10}$)			> 1,0			

Окончание таблицы 4.2

Наименование показателя	Значение показателя		Рекомендуемое значение	Среднеотраслевое значение	Сумма баллов	
	предыдущий период	отчетный период			предыдущий период	отчетный период
1	2	3	4	5	6	7
Оборачиваемость запасов ($К_{11}$)			> 4,0			
Производительность труда ($К_{12}$), тыс. руб.			> 2000			
Итого оценка деловой активности						
Рентабельность продаж ($К_{13}$)			> 0,10			
Рентабельность всего капитала ($К_{14}$)			> 0,12			
Рентабельность собственного капитала ($К_{15}$)			> 0,15			
Итого оценка рентабельности						
Коэффициент котировки акции ($К_{16}$)			> 1,5			
Дивидендная доходность акции ($К_{17}$)			> 0,03			
Ценность акции (P/E) ($К_{18}$)			> 7,0			
Итого оценка доходности ценных бумаг						
Рейтинг (средний балл)						
Класс предприятия						

Примеры расчета баллов.

1. Коэффициент независимости ($К_4$) на начало года составил 0,753, на конец года – 0,791. Нормативное значение показателя – 0,5. Тогда количество баллов на начало и на конец года, соответственно, составит:

$$0{,}753 : 0{,}5 \cdot 100 = 150{,}6 \text{ Балла (с учетом ограничений 100 баллов);}$$

$$0{,}791 : 0{,}5 \cdot 100 = 158{,}2 \text{ балла (с учетом ограничений 100 баллов).}$$

2. Рентабельность продаж ($К_{13}$) за отчетный период составила 0,221 (или 22,1%), за предыдущий период – 0,197 (19,7%). Среднеотраслевой уровень показателя равен 0,18 (18%). Нормативное значение отсутствует, рекомендуемое – более 0,10 (10%).

При сравнении со среднеотраслевым уровнем количество баллов за предыдущий и отчетный период, соответственно, составит:

$$0{,}197 : 0{,}18 \cdot 100 = 109{,}4 \text{ балла (с учетом ограничений 109,4 баллов);}$$

$$0{,}221 : 0{,}18 \cdot 100 = 122{,}8 \text{ балла (с учетом ограничений 120 баллов).}$$

При сравнении с рекомендуемым значением:

$$0{,}197 : 0{,}10 \cdot 100 = 197 \text{ баллов (с учетом ограничений 120 баллов);}$$

$$0{,}221 : 0{,}10 \cdot 100 = 221 \text{ балл (с учетом ограничений 120 баллов).}$$

По рейтингу предприятия подразделяются на пять классов:

1. ***Высший класс*** (более 100 баллов): абсолютно устойчивая платежеспособность, высокая кредитоспособность, предполагается применение кредитных и процентных льгот, возможна продажа ценных бумаг по цене не менее 1,5-кратной величины их балансовой стоимости.
2. ***Первый класс*** (от 90 до 100 баллов): высокая платежеспособность и кредитоспособность с небольшими отклонениями от нормы по отдельным показателям и периодам, фирме могут быть предоставлены кредитные и процентные льготы, возможна продажа ценных бумаг по цене, превышающей их номинальную стоимость.
3. ***Второй класс*** (от 80 до 90 баллов): имеются признаки финансовой напряженности и факты несвоевременных платежей, однако существует потенциальная возможность их преодоления, предприятие кредитоспособно, возможна продажа ценных бумаг по цене, превышающей их номинальную стоимость.
4. ***Третий класс*** (от 70 до 80 баллов): предприятие повышенного риска, кредитоспособность его ограничена, возможна продажа ценных бумаг по цене, меньшей их номинальной стоимости.
5. ***Четвертый класс*** (ниже 70 баллов): фирма неплатежеспособна, перспектив стабилизации у нее нет, срок задолженности превышает три месяца, состояние на грани банкротства, могут быть выданы только целевые кредиты под надежные гарантии, ценные бумаги не котируются или продаются по цене, меньшей, чем их номинальная стоимость, возможным вариантом является санация предприятия.

4.2. Выводы

Рейтинговая оценка финансового состояния предприятия позволяет аналитику сделать заключение об устойчивости финансового положения, эффективности использования средств и уровне управления предприятием.

Если при анализе используется несколько рейтинговых оценок, то результаты оценок, как правило, должны совпадать и подтверждать результаты общей оценки финансового состояния предприятия.

5. Диагностика финансового кризиса (банкротства)

Под банкротством предприятия понимается его неспособность финансировать текущую операционную деятельность и погасить срочные обязательства. Банкротство является следствием разбалансированности экономического механизма воспроизводства капитала предприятия, результатом его неэффективной ценовой, инвестиционной и финансовой политики.

В соответствии с российским законодательством (Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» № 127-ФЗ от 26 октября 2002 г.) внешним признаком банкротства является приостановление предприятием текущих платежей в случае, если оно не обеспечивает или заведомо не способно обеспечить требования кредиторов в течение трех месяцев со дня наступления их исполнения. Дело может быть возбуждено арбитражным судом, если требования к должнику (юридическому лицу) в совокупности составляют не менее 100 тыс. руб.

Банкротству предприятия предшествует финансовый кризис, представляющий собой нарушение финансового равновесия предприятия под воздействие разнообразных факторов.

Диагностика финансового кризиса представляет собой систему целевого финансового анализа, направленного на выявление возможных тенденций и негативных последствий кризисного развития предприятия.

В диагностике финансового кризиса применяют различные методы прогнозирования банкротства: оценка удовлетворительности структуры баланса, модель Альтмана, система показателей Бивера, модель Коннана-Гольдера и др.

5.1. Оценка удовлетворительности структуры баланса предприятия

Методика оценки удовлетворительности структуры баланса, применяемая в отечественной практике, была установлена Постановлением Правительства Российской Федерации № 498 от 20 мая 1994 г. «О некоторых мерах по реализации законодательства о несостоятельности (банкротстве) предприятий».

Показателями для оценки удовлетворительности баланса являются:

1. Коэффициент текущей ликвидности

$$К_{т.л} = \frac{\text{оборотные средства}}{\text{наиболее срочные обязательства}} = \frac{\text{стр. 1 200}}{\text{стр. 1 500} - (\text{стр. 1 530} + \text{стр. 1 540})},$$

где стр. 1 200, 1 530, 1 540, 1 500 – соответствующие строки баланса.

Коэффициент текущей ликвидности характеризует степень общего покрытия всеми оборотными средствами предприятия суммы срочных обязательств.

2. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами

$$К_О = \frac{\text{собственные оборотные средства}}{\text{оборотные средства}} = \frac{\text{стр. 1 300} - \text{стр. 1 100}}{\text{стр. 1 200}},$$

где стр. 1 100, 1 200, 1 300 – соответствующие строки баланса.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами характеризует наличие собственных оборотных средств у предприятия, необходимых для его финансовой устойчивости.

3. Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности

$$K_{В.П\ (У.П)} = \frac{K_{Т.Л.}^{К} + В(У) / Т \cdot (K_{Т.Л.}^{К} - K_{Т.Л.}^{Н})}{2},$$

где $K_{Т.Л.}^{К}$ – значение коэффициента текущей ликвидности в конце отчетного периода;

$K_{Т.Л.}^{Н}$ – значение коэффициента в начале отчетного периода;

Т – продолжительность отчетного периода в месяцах;

В – период восстановления платежеспособности, принимаемый равным 6-и месяцам;

У – период утраты платежеспособности, принимаемый равным 3-м месяцам.

Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности рассчитывается, если показатель текущей ликвидности ниже (выше) норматива и увеличивается (уменьшается) в отчетном периоде по сравнению с предыдущим. Он является основной характеристикой наличия реальной возможности у предприятия восстановить (либо утратить) свою платежеспособность в течение определенного периода.

В том случае, если хотя бы один из коэффициентов $K_{Т.Л}$ и $K_{О}$ имеет значение менее нормативного (для $K_{Т.Л}$ норматив 2,0, для $K_{О}$ – 0,1), рассчитывается коэффициент восстановления платежеспособности на период, равный 6-и месяцам.

В случае, если коэффициент текущей ликвидности $K_{Т.Л}$ больше или равен 2, а коэффициент обеспеченности собственными средствами больше или равен 0,1, рассчитывается коэффициент утраты платежеспособности на период, равный 3-м месяцам.

По результатам расчетов и полученным значениям перечисленных показателей (критериев) может быть принято одно из следующих решений:

– о признании структуры баланса предприятия неудовлетворительной, а предприятия неплатежеспособным;

– о наличии реальной возможности у предприятия восстановить свою платежеспособность;

– о наличии реальной возможности утраты платежеспособности.

Основанием для признания структуры баланса предприятия неудовлетворительной, а предприятия – неплатежеспособным является выполнение одного из следующих условий:

– коэффициент текущей ликвидности на конец отчетного периода меньше 2;

– коэффициент обеспеченности собственными средствами на конец отчетного периода меньше 0,1.

Результаты расчетов оформляются в табл. 5.1.

Таблица 5.1

Оценка структуры баланса (пример)

Показатели	На начало года	На момент установления неплатежеспособности	Норма коэффициента	Возможное решение (оценка)
1	2	3	4	5
1. Коэффициент текущей ликвидности ($К_{Т.Л}$)	2,39	1,82	не менее 2,0	Структура баланса неудовлетворительная
2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами ($К_О$)	0,20	0,20	не менее 0,1	
3. Коэффициент восстановления платежеспособности ($К_{В.П}$)	х	0,77	больше 1,0	У предприятия в ближайшее время нет реальной возможности восстановить платежеспособность
4. Коэффициент утраты платежеспособности предприятия ($К_{У.П}$)	х	х	х	

5.2. Оценка вероятности банкротства по модели Альтмана

В международной практике при прогнозировании банкротства наибольшую известность получила пятифакторная модель («Z-счет»), предложенная в 1968 г. Эдвардом Альтманом на основе исследований ряда обанкротившихся американских предприятий. Она существует в двух вариантах:

а) для предприятий, акции которых котируются на фондовой бирже:

$$Z = 1{,}2 \cdot x_1 + 1{,}4 \cdot x_2 + 3{,}3 \cdot x_3 + 0{,}6 \cdot x_4 + 0{,}999 \cdot x_5,$$

б) для предприятий, акции которых не котируются на фондовой бирже:

$$Z = 0{,}717 \cdot x_1 + 0{,}847 \cdot x_2 + 3{,}107 \cdot x_3 + 0{,}420 \cdot x_4 + 0{,}995 \cdot x_5,$$

где x_1– доля собственных оборотных средств в активах, т. е. отношение разности собственных средств и внеоборотных активов к общей сумме активов;

x_2– рентабельность активов по чистой прибыли;

x_3– рентабельность активов по прибыли до налогообложения;

x_4– отношение рыночной стоимости акций к суммарной задолженности для первого уравнения или коэффициент соотношения собственного и заемного капитала для второго;

x_5– оборачиваемость активов, т. е. отношение выручки от реализации к общей сумме активов.

В зависимости от значения Z прогнозируют вероятность банкротства: до 1,8 – очень высокая, от 1,81 до 2,7 – средняя, от 2,71 до 2,9 – возможная, более 3,0 – очень низкая.

По мнению Э. Альтмана с помощью пятифакторной модели прогноз банкротства на горизонте расчета в один год можно установить с точностью до 95%, на горизонте расчета в два года – до 83%.

При проведении финансового анализа практически к любому оценочному показателю нужно подходить критически. Вместе с тем низкое значение показателя Z, также как и значение коэффициента восстановления (утраты) платежеспособности меньше единицы, следует воспринимать как сигнал опасности.

5.3. Выводы

В этом разделе обобщаются результаты диагностики финансового кризиса (банкротства) предприятия, итоги анализа сопоставляются с выводами по предыдущим разделам работы.

6. РЕКОМЕНДАЦИИ ПО РЕЗУЛЬТАТАМ АНАЛИЗА

В общем виде применительно к данному предприятию рассматриваются возможные мероприятия по улучшению финансово-хозяйственной деятельности (например, сокращение дебиторской задолженности, повышение доли собственных средств в оборотных активах, повышение эффективности маркетинга, обновление основных средств и другие).

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В этом разделе обобщаются результаты курсовой работы и дается итоговая оценка финансовой деятельности предприятия.

Библиографический список

В конце курсовой работы приводится список использованных литературных источников в алфавитном порядке либо в порядке их использования при написании работы (если по тексту работы имеются ссылки на данные источники).

При написании курсовой работы должно быть использовано не менее 5 литературных источников (книг, статей из периодической печати, электронных публикаций), не считая методических пособий.

ПРИЛОЖЕНИЯ

К курсовой работе необходимо приложить копии форм бухгалтерской отчетности предприятия (формы № 1, 2, 5), по которым выполнялись финансово-аналитические расчеты.

В случае если расчеты по курсовой работе осуществлялись в специализированных программных продуктах по анализу финансово-хозяйственной деятельности, также необходимо привести информацию об электронном варианте расчета работы (название программного продукта, имя и размер файлов с расчетами и другая информация).

При необходимости в приложении могут быть приведены дополнительные формы и виды отчетности, а также иная информация.

Список рекомендуемой литературы

1. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятий: Учебник / под ред. Позднякова В.Я.. - М.: Инфра-М, 2018. - 190 с.
2. Аверина, О.И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности (для бакалавров) / О.И. Аверина. - М.: КноРус, 2019. - 94 с.
3. Басовский, Л.Е. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие / Л.Е. Басовский, Е.Н. Басовская и др. - М.: Инфра-М, 2018. - 544 с.
4. Басовский, Л.Е. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие / Л.Е. Басовский, Е.Н. Басовская и др. - М.: Инфра-М, 2018. - 272 с.
5. Бузырев, В.В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности строительного предприятия / В.В. Бузырев; под ред. И.П. Нужина, Ю.Б. Скуридина. - М.: КноРус, 2019. - 448 с.
6. Васильева, Л.С. Анализ хозяйственной деятельности: Учебник / Л.С. Васильева, М.В. Петровская. - М.: КноРус, 2018. - 248 с.
7. Герасимова, В.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия (для бакалавров) / В.Д. Герасимова, Л.Р. Туктарова, О.А. Черняева. - М.: КноРус, 2016. - 112 с.
8. Голубева, Т.М. Анализ финансово-хозяйственной деятельности / Т.М. Голубева. - М.: Academia, 2017. - 412 с.
9. Губина, О.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: Учебник / О.В. Губина, В.Е. Губин. - М.: Форум, 2017. - 48 с.
10. Давыденко, И.Г. Экономический анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия (для бакалавров) / И.Г. Давыденко, В.А. Алешин, А.И. Зотова. - М.: КноРус, 2018. - 384 с.
11. Изюмова, Е.Н. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности промышленного предприятия: Учебное пособие / Е.Н. Изюмова, В.В. Мыльник, А.В. Мыльник. - М.: Риор, 2017. - 592 с.
12. Канке, А.А. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие / А.А. Канке, И.П. Кошевая. - М.: Форум, 2017. - 816 с.
13. Качкова, О.Е. Экономический анализ хозяйственной деятельности (для бакалавров) / О.Е. Качкова, М.В. Косолапова, В.А. Свободин. - М.: КноРус, 2019. - 288 с.
14. Косолапова, М.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник / М.В. Косолапова, В.А. Свободин. - М.: Дашков и К, 2016. - 248 с.
15. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие / Под ред. Бариленко В.И.. - М.: Форум, 2018. - 416 с.

16. Лысенко, Д.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник / Д.В. Лысенко. - М.: Инфра-М, 2019. - 320 с.

17. Мельник, М.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие / М.В. Мельник, Е.Б. Герасимова. - М.: Форум, 2017. - 96 с.

18. Миляева, Л.Г. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: практико-ориентированный подход (для бакалавров) / Л.Г. Миляева. - М.: КноРус, 2016. - 112 с.

19. Нечитайло, А.И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие / А.И. Нечитайло. - Рн/Д: Феникс, 2017. - 553 с.

20. Одинцов, В.А. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие / В.А. Одинцов. - М.: Академия, 2019. - 224 с.

21. Орлова, Т.М. Практикум по комплексному экономическому анализу хозяйственной деятельности / Т.М. Орлова. - М.: КноРус, 2019. - 48 с.

22. Пястолов, С.М. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: Учебник / С.М. Пястолов. - М.: Academia, 2016. - 64 с.

23. Савиных, А.Н. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие / А.Н. Савиных. - М.: КноРус, 2017. - 480 с.

24. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие / Г.В. Савицкая. - М.: Инфра-М, 2018. - 164 с.

25. Сосненко, Л.С. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. Краткий курс. Учебное пособие(изд: 2) / Л.С. Сосненко, Е.Н. Свиридова. - М.: КноРус, 2018. - 375 с.

26. Фридман, А.М. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: Учебник / А.М. Фридман. - М.: Риор, 2016. - 544 с.

27. Хазанович, Э.С. Анализ финансово-хозяйственной деятельности (для спо) / Э.С. Хазанович. - М.: КноРус, 2016. - 40 с.

28. Шеремет, А.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебник / А.Д. Шеремет. - М.: Инфра-М, 2017. - 352 с.

Приложение 1

ОБРАЗЕЦ ОФОРМЛЕНИЯ ТИТУЛЬНОГО ЛИСТА КУРСОВОЙ РАБОТЫ

Частное образовательное учреждение высшего образования
«Тольяттинская академия управления»

Кафедра экономики и финансов

Курсовая работа по дисциплине

АНАЛИЗ И ДИАГНОСТИКА ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

На тему:

Финансовый анализ деятельности ПОАО «АВТОВАЗ» за 2017-2019 гг.

Выполнил: студент _ курса, гр. .....
Фамилия И.О.

_____
(дата, подпись)

Проверил: уч.степень, должность
Фамилия И.О.

_____
(оценка, дата, подпись)

Тольятти 202_ г.

Приложение 2

НОРМАТИВНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ ФИНАНСОВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ, ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ ПРИ ОПРЕДЕЛЕНИИ БАЛЛЬНОЙ РЕЙТИНГОВОЙ ОЦЕНКИ

Наименование показателя	Рекомендуемое значение
1	7
Соотношение внеоборотных и оборотных активов ($К_1$)	≥ 1,0
Коэффициент износа основных средств ($К_2$)	≤ 0,5
Коэффициент обновления основных средств ($К_3$)	≥ 0,07
Коэффициент независимости ($К_4$)	≥ 0,5
Коэффициент финансовой устойчивости ($К_5$)	≥ 0,6
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами ($К_6$)	≥ 0,1
Коэффициент абсолютной ликвидности ($К_7$)	≥ 0,2
Коэффициент быстрой ликвидности ($К_8$)	≥ 1,0
Коэффициент текущей ликвидности ($К_9$)	≥ 2,0
Оборачиваемость всего капитала (ресурсоотдача) ($К_{10}$)	> 1,0
Оборачиваемость запасов ($К_{11}$)	> 4,0
Производительность труда ($К_{12}$), тыс.руб.	> 2000
Рентабельность продаж ($К_{13}$)	> 0,10
Рентабельность всего капитала ($К_{14}$)	> 0,12
Рентабельность собственного капитала ($К_{15}$)	> 0,15
Коэффициент котировки акции ($К_{16}$)	> 1,5
Дивидендная доходность акции ($К_{17}$)	> 0,03
Ценность акции (P/E) ($К_{18}$)	> 7,0

Приложение 3

Рекомендации по выполнению анализа финансового состояния предприятия

Анализ финансового состояния предприятия является отдельным подразделом расчетно-аналитической части дипломного проекта.

Анализ проводится в сокращенном виде и включает в себя следующие основные блоки:

- анализ основных результатов финансово-хозяйственной деятельности;
- анализ агрегированного баланса;
- анализ показателей финансового состояния (на основе методики рейтинговой балльной оценки).

В результате проведенного анализа студент должен сделать общие выводы о финансовом состоянии предприятия, его причинах, возможностях улучшения, отнести предприятие к определенному классу по рейтинговой оценке, а также оценить наличие собственных средств для реализации мероприятий, рассматриваемых далее в дипломном проекте, либо возможности привлечения заемных источников финансирования.

Информационной базой анализа служат следующие формы финансовой (бухгалтерской) отчетности:

- форма № 1 «Бухгалтерский баланс»;
- форма № 2 «Отчет о финансовых результатах»;
- форма № 5 «Приложение к бухгалтерскому балансу».

Формы отчетности рекомендуется приложить к работе в виде отдельного приложения.

Далее приведен пример оформления результатов анализа финансового состояния для включения в демонстрационную часть дипломного проекта.

ПРИМЕР ОФОРМЛЕНИЯ РЕЗУЛЬТАТОВ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

Наименование показателя	Экономическая характеристика показателя	Значение показателя		Нормативное значение
		предыдущий период	отчетный период	
Показатели имущественного положения				≥ 1,0
Соотношение внеоборотных и оборотных активов ($К_1$)				
Коэффициент износа основных средств ($К_2$)				≤ 0,5
Коэффициент обновления основных средств ($К_3$)				≥ 0,07
Показатели финансовой устойчивости				
Коэффициент независимости ($К_4$)				≥ 0,5

Коэффициент финансовой устойчивости ($К_5$)				≥ 0,6
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами ($К_6$)				≥ 0,1
Показатели платежеспособности				
Коэффициент абсолютной ликвидности ($К_7$)				≥ 0,2
Коэффициент быстрой ликвидности ($К_8$)				≥ 1,0
Коэффициент текущей ликвидности ($К_9$)				≥ 2,0
Показатели деловой активности				
Оборачиваемость всего капитала (ресурсоотдача) ($К_{10}$)				–
Оборачиваемость запасов ($К_{11}$)				–
Производительность труда ($К_{12}$), тыс. руб.				–
Показатели рентабельности				
Рентабельность продаж ($К_{13}$)				–
Рентабельность всего капитала ($К_{14}$)				–
Рентабельность собственного капитала ($К_{15}$)				–
Показатели доходности ценных бумаг				
Коэффициент котировки акции ($К_{16}$)				–
Дивидендная доходность акции ($К_{17}$)				–
Ценность акции (P/E) ($К_{18}$)				–
Рейтинг предприятия, баллов				
Класс предприятия				

Приложение 4

Годовая бухгалтерская отчетность

Приложение № 1 к Приказу Минфина России от 02.07.2010 N 66н (ред. от 19.04.2019) "О формах бухгалтерской отчетности организаций" (Зарегистрировано в Минюсте России 02.08.2010 N 18023) (с изм. и доп., вступ. в силу с отчетности за 2020 год).

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

на _____ 20___ г.		Коды
	Форма № 1 по ОКУД	0710001
	Дата (год, месяц, число)	
Организация:	по ОКПО	
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	
Вид экономической деятельности:	по ОКВЭД	
Организационно-правовая форма / форма собственности:	по ОКОПФ/ОКФС	
Единица измерения: тыс. руб./млн. руб. (ненужное зачеркнуть)	по ОКЕИ	384/385
Местонахождение (адрес) _____		

Пояснения[1)]	Наименование показателя[2)]	Код	На 31 декабря 20____г.[3)]	На 31 декабря 20____г.[4)]	На 31 декабря 20____г.[5)]
1	2	3	4	5	6
	АКТИВ I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1 110			
	Результаты исследований и разработок	1 120			
	Основные средства	1 130			
	в том числе: незавершенное строительство	1 131			
	Доходные вложения в материальные ценности	1 140			
	Финансовые вложения	1 150			
	Отложенные налоговые активы	1 160			
	Прочие внеоборотные активы	1 170			

Продолжение

	ИТОГО по разделу I	1 100			
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				

	Запасы	1 210			
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1 220			
	Дебиторская задолженность	1 230			
	Финансовые вложения (за искл. денежных эквивалентов)	1 240			
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1 250			
	Прочие оборотные активы	1 260			
	Итого по разделу II	1 200			
	БАЛАНС (актив)	1 600			

Пояснения [1]	ПАССИВ	Код	На 31 декабря 20____г.[3]	На 31 декабря 20____г.[4]	На 31 декабря 20____г.[5]
1	**2**	**3**	4	5	6
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ[6]				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1 310			
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1 320	( ) [7]	( )	( )
	Переоценка внеоборотных активов	1 340			
	Добавочный капитал (без переоценки)	1 350			
	Резервный капитал	1 360			
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1 370			
	ИТОГО по разделу III	1 300			
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1 410			

Продолжение

	Отложенные налоговые обязательства	1 420			
	Оценочные обязательства	1 430			
	Прочие обязательства	1 450			

	ИТОГО по разделу IV	1 400			
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1 510			
	Кредиторская задолженность	1 520			
	Доходы будущих периодов	1 530			
	Оценочные обязательства	1 540			
	Прочие обязательства	1 550			
	ИТОГО по разделу V	1 500			
	БАЛАНС (пассив)	1 700			

Примечания

1. Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках.

2. Указывается отчетная дата отчетного периода.

3. Указывается предыдущий год.

4. Указывается год, предшествующий предыдущему.

5. Некоммерческая организация именует указанный раздел «Целевое финансирование». Вместо показателей «Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)», «Собственные акции, выкупленные у акционеров», «Добавочный капитал», «Резервный капитал» и «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)» некоммерческая организация включает показатели «Паевой фонд», «Целевой капитал», «Целевые средства», «Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества», «Резервный и иные целевые фонды» (в зависимости от формы некоммерческой организации и источников формирования имущества).

6. Здесь и в других формах отчетов вычитаемый или отрицательный показатель показывается в круглых скобках.

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ

за _____ 20 г.		Коды
	Форма № 2 по ОКУД	0710002
	Дата (год, месяц, число)	
Организация:	по ОКПО	
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	
Вид деятельности:	по ОКВЭД	
Организационно-правовая форма / форма собственности:	по ОКОПФ/ОКФС	
Единица измерения: тыс. руб./млн. руб. (ненужное зачеркнуть)	по ОКЕИ	384/385
Местонахождение (адрес) _____		

Пояснения[1)]	Наименование показателя [2)]	Код строки	За ____ 20 ___г. [3)]	За ____ 20 ___г. [4)]
1	2	3	4	5
	Выручка [5)]	2 110		
	Себестоимость продаж	2 120	( )	( )
	Валовая прибыль (убыток)	2 100		
	Коммерческие расходы	2 210	( )	( )
	Управленческие расходы	2 220	( )	( )
	Прибыль (убыток) от продаж	2 200		
	Доходы от участия в других организациях	2 310		
	Проценты к получению	2 320		
	Проценты к уплате	2 330	( )	( )
	Прочие доходы	2 340		
	Прочие расходы	2 350	( )	( )
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2 300		
	Текущий налог на прибыль	2 410	( )	( )
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2 421		
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2 430		
	Изменение отложенных налоговых активов	2 450		
	Прочее	2 460		
	Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	2 400		
	СПРАВОЧНО			
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2 510		

				Продолжение
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2 520		
	Совокупный финансовый результат периода [6)]	2 500		
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2 900		
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2 910		

Примечания

1. Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках.

2. Указывается отчетный период.

3. Указывается период предыдущего года, аналогичный отчетному периоду.

4. Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.

5. Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк «Чистая прибыль (убыток)», «Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода» и «Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) отчетного периода».

ПРИЛОЖЕНИЕ К БУХГАЛТЕРСКОМУ БАЛАНСУ

за _____ 200 г.		Коды			
	Форма № 5 по ОКУД	0710005			
	Дата (год, месяц, число)				
Организация:	по ОКПО				
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН				
Вид деятельности:	по ОКВЭД				
Организационно-правовая форма / форма собственности:	по ОКОПФ/ОКФС				
Единица измерения: тыс. руб./млн. руб. (ненужное зачеркнуть)	по ОКЕИ	384/385			
Местонахождение (адрес) _____ _____					

1. Нематериальные активы и расходы на научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы (НИОКР)

1. Наличие и движение нематериальных активов

Наименование показателя	Код	Период	На начало года		Изменения за период							На конец периода	
			Первонаальная стоимость[3]	Накопленная амортизация и убытки от обесценения	Поступило	Выбыло		Начислено амортизации	Убыток от обесценения	Переоценка		Первоначальная стоимость[3]	Накопленная амортизация и убытки от обесценения
						первоначальная стоимость[3]	Накопленная амортизация и убытки от обесценения			Первоначальная стоимость[3]	Накопленная амортизация		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
Нематериальные активы – всего	5 100	за 20__ г.[1]		( )		( )		( )					( )
	5 110	за 20__ г.[2]		( )		( )		( )					( )
в том числе: (вид нематериальных активов)	5 101	за 20__ г.[1]		( )		( )		( )					( )
	5 111	за 20__ г.[2]		( )		( )		( )					( )
(вид нематериальных активов)	5 102	за 20__ г.[1]		( )		( )		( )					( )
	5 112	за 20__ г.[2]		( )		( )		( )					( )
и т.д.													

1.2. Первоначальная стоимость нематериальных активов, созданных самой организацией

Наименование показателя	Код	На _____ 20 ___г. [4]	На 31 декабря 20 _____ г. [2]	На 31 декабря 20 _____ г. [5]
1	2	3	4	5
Всего	5 120			
в том числе: (вид нематериальных активов)	5 121			
(вид нематериальных активов)	5 122			
и т.д.				

3. Нематериальные активы с полностью погашенной стоимостью

Наименование показателя	Код	На _____ 20 ___г. [4]	На 31 декабря 20 _____ г. [2]	На 31 декабря 20 _____ г. [5]
1	2	3	4	5
Всего	5 130			
в том числе: (вид нематериальных активов)	5 131			
(вид нематериальных активов)	5 132			
и т.д.				

3. Наличие и движение результатов НИОКР

Наименование показателя	Код	Период	На начало года		Изменения за период				На конец периода	
					Поступ	Выбыло		Частичная ликвидация		
			первоначальная стоимость	часть стоимости, списанной на расходы		первоначальная стоимость [3]	часть стоимости, списанной на расходы		Первоначальная стоимость [3]	часть стоимости, списанной на расходы
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
НИОКР – всего	5 140	за 20 __ г. [1]		( )		( )		( )		( )
	5 150	за 20 __ г. [2]		( )		( )		( )		( )
в том числе: (объект, группа объектов)	5 141	за 20 __ г. [1]		( )		( )		( )		( )
	5 151	за 20 __ г. [2]		( )		( )		( )		( )
(объект, группа объектов)	5 142	за 20 __ г. [1]		( )		( )		( )		( )
	5 152	за 20 __ г. [2]		( )		( )		( )		( )
и т.д.										

1.5. Незаконченные и неоформленные НИОКР и незаконченные операции по приобретению нематериальных активов

Наименование показателя	Код	Период	На начало года	Изменения за период			На конец периода
				затраты за период	списано затрат как не давших положительного результата	принято к учету в качестве нематериальных активов или НИОКР	
1	2	3	4	5	6	7	8
Затраты по незаконченным исследованиям и разработкам – всего	5 160	за 20___г. 1)			( )	( )	
	5 170	за 20___г. 2)			( )	( )	
в том числе: (объект, группа объектов)	5 161	за 20___г. 1)			( )	( )	
	5 171	за 20___г. 2)			( )	( )	
(объект, группа объектов)	5 162	за 20___г. 1)			( )	( )	
	5 172	за 20___г. 2)			( )	( )	
и т.д.							
Незаконченные операции по приобретению нематериальных	5 180	за 20___г.1)			( )	( )	
	5 190	за			( )	( )	

Наименование показателя	Код	Период	На начало года	Изменения за период			На конец периода
				затраты за период	списано затрат как не давших положительного результата	принято к учету в качестве нематериальных активов или НИОКР	
1	2	3	4	5	6	7	8
активов – всего		20___г. [2]					
в том числе: (объект, группа объектов)	5 181	за 20___г.[1]			( )	( )	
	5 191	за 20___г.[2]			( )	( )	
(объект, группа объектов)	5 182	за 20___г.[1]			( )	( )	
	5 192	за 20___г. [2]			( )	( )	
и т.д.							

2. Основные средства

2.1. Наличие и движение основных средств

Наименование показателя	Код	Период	На начало года		Изменения за период						На конец периода	
					Поступило	Выбыло		Начислено амортизации [6]	Переоценка			
			Первоначальная стоимость [3]	Накопленная амортизация [6]		Первоначальная стоимость [3]	Накопленная амортизация [6]		Первоначальная стоимость [3]	Накопленная амортизация [6]	Первоначальная стоимость [3]	Накопленная амортизация [6]
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
Основные средства (без учета доходных вложений в материальные ценности) - всего	5 2 00	за 20__ г. [1]		( )		( )		( )				( )
	5 2 10	за 20__ г. [2]		( )		( )		( )				( )
в том числе: (группа	5 2 01	за 20__ г. [1]		( )		( )		( )				( )

Наименование показателя	Код	Период	На начало года		Изменения за период						На конец периода	
					Поступило	Выбыло		Начислено амортизации [6]	Переоценка			
			Первоначальная стоимость [3]	Накопленная амортизация [6]		Первоначальная стоимость [3]	Накопленная амортизация [6]		Первоначальная стоимость [3]	Накопленная амортизация [6]	Первоначальная стоимость [3]	Накопленная амортизация [6]
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
основных средств)	5211	за 20__ г. [2]		( )		( )		( )				( )
(группа основных средств)	5202	за 20__ г. [1]		( )		( )		( )				( )
	5212	за 20__ г. [2]		( )		( )		( )				( )
и т.д.												
Учтено в составе доходных вложений в материальные	5220	за 20__ г. [1]		( )		( )		( )				( )
	5230	за 20__ г. [2]		( )		( )		( )				( )

Наименование показателя	Код	Период	На начало года		Изменения за период						На конец периода	
					Поступило	Выбыло		Начислено амортизации [6]	Переоценка			
			Первоначальная стоимость [3]	Накопленная амортизация [6]		Первоначальная стоимость [3]	Накопленная амортизация [6]		Первоначальная стоимость [3]	Накопленная амортизация [6]	Первоначальная стоимость [3]	Накопленная амортизация [6]
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
ценности - всего												
в том числе: (группа объектов)	5 2 21	за 20__ г. [1]		( )		( )		( )				( )
	5 2 31	за 20__ г. [2]		( )		( )		( )				( )
(группа объектов)	5 2 22	за 20__ г. [1]		( )		( )		( )				( )
	5 2 32	за 20__ г. [2]		( )		( )		( )				( )
и т.д.												

2.2. Незавершенные капитальные вложения

Наименование показателя	Код	Период	На начало года	Изменения за период			На конец периода
				затраты за период	списано	принято к учету в качестве основных средств или увеличена стоимость	
1	2	3	4	5	6	7	8
Незавершенное строительство и незаконченные операции по приобретению, модернизации и т.п. основных средств - всего	5 240	за 20___г. 1)			( )	( )	
	5 250	за 20___г. 2)			( )	( )	
в том числе: (группа объектов)	5 241	за 20___г. 1)			( )	( )	
	5 251	за 20___г. 2)			( )	( )	
(группа объектов)	5 242	за 20___г. 1)			( )	( )	
	5 252	за 20___г. 2)			( )	( )	
и т.д.							

2.3. Изменение стоимости основных средств в результате достройки, дооборудования, реконструкции и частичной ликвидации

Наименование показателя	Код	за 20___г 1)	за 20___г 2)
1	2	3	4
Увеличение стоимости объектов основных средств в результате достройки, дооборудования, реконструкции - всего	5 260		

Наименование показателя	Код	за 20___г [1)]	за 20___г [2)]
1	2	3	4
в том числе: (объект основных средств)	5 261		
(объект основных средств)	5 262		
и т.д.			
Уменьшение стоимости объектов основных средств в результате частичной ликвидации - всего:	5 270	( )	( )
в том числе: (объект основных средств)	5 271	( )	( )
(объект основных средств)	5 272	( )	( )
и т.д.			

2.4. Иное использование основных средств

Наименование показателя	Код	На _____ 20___г.[4)]	На 31 декабря 20___г[2)]	На 31 декабря 20___г[5)]
1	2	3	4	5
Переданные в аренду основные средства, числящиеся на балансе	5 280			
Переданные в аренду основные средства, числящиеся за балансом	5 281			
Полученные в аренду основные средства, числя-	5 282			

Наименование показателя	Код	На _____ 20___г.[4]	На 31 декабря 20___г[2]	На 31 декабря 20___г[5]
1	2	3	4	5
щиеся на балансе				
Полученные в аренду основные средства, числящиеся за балансом	5 283			
Объекты недвижимости, принятые в эксплуатацию и фактически используемые, находящиеся в процессе государственной регистрации	5 284			
Основные средства, переведенные на консервацию	5 285			
Иное использование основных средств (залог и др.)	5 286, 5287…			

3. Финансовые вложения

3.1. Наличие и движение финансовых вложений

Наименование показателя	Код	Период	На начало года		Изменения за период					На конец периода	
					Поступило	Выбыло (погашено)		начисление процентов (включая доведение первоначальной стоимости до номинальной)	Текущей рыночной стоимости (убытков от обесценения)		
			Первоначальная стоимость	Накопленная корректировка[7]		Первоначальная стоимость	Накопленная корректировка[7]			Первоначальная стоимость	Накопленная корректировка[7]

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Долгосроч-ные - всего	5 301	за 20__ г. [1]				( )					
	5 311	за 20__ г. [2]				( )					
в том числе: (группа, вид)	5 302	за 20__ г. [1]				( )					
	5 312	за 20__ г. [2]				( )					
и т.д.											
Краткосроч-ные - всего	5 305	за 20__ г. [1]				( )					
	5 315	за 20__ г. [2]				( )					
в том числе: (группа, вид)	5 306	за 20__ г. [1]				( )					
	5 316	за 20__ г. [2]				( )					
и т.д.						( )					
Финансовых вложений - итого	5 300	за 20__ г. [1]				( )					
	5 310	за 20__ г. [2]				( )					

3.2. Иное использование финансовых вложений

Наименование показателя	Код	На _____ 20___г.[4)]	На 31 декабря 20___г[2)]	На 31 декабря 20___г[5)]
1	2	3	4	5
Финансовые вложения, находящиеся в залоге - всего	5 320			
в том числе: (группы, виды)	5 321			
и т.д.				
Финансовые вложения, переданные третьим лицам (кроме продажи) - всего	5 325			
в том числе: (группы, виды)	5 326			
и т.д.				
Иное использование финансовых вложений	5 329			

4. Запасы

4.1. Наличие и движение запасов

Наименование показателя	Код	Период	На начало года		Изменения за период					На конец периода	
			себестои-	величина ре-зерва под снижение стоимости)	Поступило	Выбыло		убытков от снижения стои-мости	оборот за-пасов между их группами (видами))	себестоимость	величина резерва под сни-жение стоимости
						себестои-мость	резерв под сни-жение стоимости				
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Запасы - всего	5 400	за 20 __ г. 1)		( )		( )					( )
	5 420	за 20 __ г. 2)		( )		( )					( )
в том числе: (группа, вид)	5 401	за 20 __ г. 1)		( )		( )					( )
	5 421	за 20 __ г. 2)		( )		( )					( )
(группа, вид)	5 402	за 20 __ г. 1)		( )		( )					( )
	5 422	за 20 __ г. 2)		( )		( )					( )
и т.д.											

4.2. Запасы в залоге

Наименование показателя	Код	На _____ 20___г.[4)]	На 31 декабря 20___г[2)]	На 31 декабря 20___г[5)]
1	2	3	4	5
Запасы, не оплаченные на отчетную дату - всего	5 440			
в том числе: (группа, вид)	5 441			
и т.д.				
Запасы, находящиеся в залоге по договору - всего	5 445			
в том числе: (группа, вид)	5 446			
и т.д.				

5. Дебиторская и кредиторская задолженность

5.1. Наличие и движение дебиторской задолженности

Наименование показателя	Код	Период	На начало года		Изменения за период						На конец периода	
					Поступление		выбыло			перевод из долгов в краткосрочную задолженность		
			учтенная по условиям договора	величина резерва по сомнительным долгам	в результате хозяйственных операций (сумма долга по сделке, операции) [8]	причитающиеся проценты, штрафы и иные начисления [8]	погашение	списание на финансовый результат [8]	восстановление резерва		учтен-ная по условиям договора	величина резерва по сомнительным долгам
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
Долгосрочная дебиторская задолженность - всего	5 501	за 20 __ г. [1]		( )			( )	( )		( )		( )
	5 521	за 20 __ г. [2]		( )			( )	( )		( )		( )
в том числе: (вид)	5 502	за 20 __ г. [1]		( )			( )	( )		( )		( )
	5 522	за 20 __ г. [2]		( )			( )	( )		( )		( )

Наименование показателя	Код	Период	На начало года		Изменения за период						На конец периода	
					Поступление		выбыло			перевод из долгов в краткосрочную задолженность		
			учтенная по условиям договора	величина резерва по сомнительным долгам	в результате хозяйственных операций (сумма долга по сделке, операции) 8)	причитающиеся проценты, штрафы и иные начисления 8)	погашение	списание на финансовый результат 8)	восстановление резерва		учтен-ная по условиям договора	величина резерва по сомнительным долгам
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
(вид)	5 503	за 20 __ г. 1)		( )			( )	( )		( )		( )
	5 523	за 20 __ г. 2)		( )			( )	( )		( )		( )
и т.д.												
Краткосрочная дебиторская задолженность - всего	5 510	за 20 __ г. 1)		( )			( )	( )				( )
	5 530	за 20 __ г. 2)		( )			( )	( )				( )
в том числе: (вид)	5 511	за 20 __ г. 1)		( )			( )	( )				( )
	5 531	за 20 __ г. 2)		( )			( )	( )				( )

Наименование показателя	Код	Период	На начало года		Изменения за период						На конец периода	
					Поступление		выбыло			перевод из долгов в кратко-срочную задолженность		
			учтенная по условиям договора	величина резерва по сомнительным долгам	в результате хозяйственных операций (сумма долга по сделке, операции) 8)	причитающиеся проценты, штрафы и иные начисления 8)	погашение	списание на финансовый результат 8)	восстановление резерва		учтен-ная по условиям договора	величина резерва по сомнительным долгам
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
(вид)	5 512	за 20 __ г. 1)		( )			( )	( )				( )
	3 532	за 20 __ г. 2)		( )			( )	( )				( )
и т.д.												
Итого	5 500	за 20 __ г. 1)		( )			( )	( )		х		( )
	5 520	за 20 __ г. 2)		( )			( )	( )		х		( )

5.2. Просроченная дебиторская задолженность

Наименование показателя	Код	На _____ 20___г.[4)]		На 31 декабря 20___г[2)]		На 31 декабря 20___г[5)]	
		учтенная по условиям договора	Балансовая стоимость	учтенная по условиям договора	балансовая стоимость	учтенная по условиям договора	балансовая стоимость
1	2	3	4	5	6	7	8
Всего	5 540						
в том числе:(вид)	5 541						
и т.д.							

5.3. Наличие и движение кредиторской задолженности

Наименование показателя	Код	Период	Остаток на начало года	Изменения за период					Остаток на конец периода
				поступление		выбыло		перевод из долго- в краткосрочную задолженность	
				в результате хозяйственных операций (сумма долга по сделке, операции) [9)]	причитающиеся проценты, штрафы и иные начисления [9)]	погашение	списание на финансовый результат [9)]		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Долгосрочная кредиторская	5 551	за 20___г. [1)]				( )	( )	( )	

Наименование показателя	Код	Период	Остаток на начало года	Изменения за период					Остаток на конец периода
				поступление		выбыло		перевод из долго- в краткосрочную задолженность	
				в результате хозяйственных операций (сумма долга по сделке, операции) [9]	причитающиеся проценты, штрафы и иные начисления [9]	погашение	списание на финансовый результат [9]		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
задолженность - всего	5 571	за 20___г. [2]				( )	( )	( )	
в том числе: (вид)	5 552	за 20___г. [1]				( )	( )	( )	
	5 572	за 20___г. [2]				( )	( )	( )	
и т.д.									
Краткосрочная кредиторская задолженность - всего	5 560	за 20___г. [1]				( )	( )		
	5 580	за 20___г. [2]				( )	( )		
в том числе: (вид)	5 561	за 20___г. [1]				( )	( )		
	5 581	за 20___г. [2]				( )	( )		

Наименование показателя	Код	Период	Остаток на начало года	Изменения за период					Остаток на конец периода
				поступление		выбыло		перевод из долго- в краткосрочную задолженность	
				в результате хозяйственных операций (сумма долга по сделке, операции) [9]	причитающиеся проценты, штрафы и иные начисления [9]	погашение	списание на финансовый результат [9]		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
и т.д.									
Итого	5 550	за 20___г. [1]				( )	( )	х	
	5 570	за 20___г. [2]				( )	( )	х	

5.4. Просроченная кредиторская задолженность

Наименование показателя	Код	На _____ 20___г.[4]	На 31 декабря 20___г.[2]	На 31 декабря 20___г.[5]
1	2	3	4	5
Всего	5 590			
в том числе:(вид)	5 591			
(вид)	5 592			
и т.д.				

6. Затраты на производство

Наименование показателя	Код	за 20___г. [1)]	за 20___г. [2)]
1	2	3	4
Материальные затраты	5 610		
Расходы на оплату труда	5 620		
Отчисления на социальные нужды	5 630		
Амортизация	5 640		
Прочие затраты	5 650		
Итого по элементам	5 660		
Изменение остатков (прирост [-], уменьшение [+]): незавершенного производства, готовой продукции и др.	5 680		
Итого расходы по обычным видам деятельности	5 600		

7. Оценочные обязательства

Наименование показателя	Код	Остаток на начало года	Признано	Погашено	Списано как избыточная сумма	Остаток на конец периода
1	2	3	4	5	6	7
Оценочные обязательства - всего	5 700			( )	( )	
в том числе:	5 701			( )	( )	

Наименование показателя	Код	Остаток на начало года	Признано	Погашено	Списано как избыточная сумма	Остаток на конец периода
1	2	3	4	5	6	7
(вид оценочного обязательства)						
(вид оценочного обязательства)	5 702			( )	( )	
и т.д.						

8. Обеспечения обязательств

Наименование показателя	Код	На _____ 20___г.[4)]	На 31 декабря 20___г[2)]	На 31 декабря 20___г[5)]
1	2	3	4	5
Полученные - всего	5 800			
в том числе: (вид)	5 801			
и т.д.				
Выданные - всего	5 810			
в том числе: (вид)	5 811			
и т.д.				

9. Государственная помощь

Наименование показателя		Код	За 20___ г. [1]		За 20__ г. [2]	
1		2	3		4	
Получено бюджетных средств - всего		5 900				
в том числе: на текущие расходы		5 901				
на вложения во внеоборотные активы		5 905				
			На начало года	Получено за год	Возвращено за год	На конец года
Бюджетные кредиты - всего	За 20___ г. [1]	5 910			( )	
	За 20___г.[2]	5 920			( )	
в том числе: (наименование цели)	За 20___ г. [1]	5 911			( )	
	За 20___г.[2]	5 921				
и т.д.						

Примечания

1. Указывается отчетный год

2. Указывается предыдущий год

3. В случае переоценки в графе "Первоначальная стоимость" приводится текущая рыночная стоимость или текущая (восстановительная) стоимость

4. Указывается отчетная дата отчетного периода

5. Указывается год, предшествующий предыдущему.

6. Некоммерческая организация графы "Накопленная амортизация" и "Начисленная амортизация" именует соответственно "Накопленный износ" и "Начисленный износ"

7. Накопленная корректировка определяется как

разница между первоначальной и текущей рыночной стоимостью - по финансовым вложениям, по которым можно определить текущую рыночную стоимость,

начисленная в течение срока обращения разница между первоначальной стоимостью и номинальной стоимостью - по долговым ценным бумагам, по которым не определяется текущая рыночная стоимость,

величина резерва под обесценение финансовых вложений, созданного на предыдущую отчетную дату - по финансовым вложениям, по которым не определяется текущая рыночная стоимость

8. Данные раскрываются за минусом дебиторской задолженности, поступившей и погашенной (списанной) в одном отчетном периоде

9. Данные раскрываются за минусом кредиторской задолженности, поступившей и погашенной (списанной) в одном отчетном периоде

Приложение 5

Система показателей оценки финансово-хозяйственной деятельности

Наименование показателя	Формула расчета	Информационное обеспечение	
		Отчетная форма, номер	Номера строк (стр.), граф (гр.)
1	2	3	4
1. ОЦЕНКА ИМУЩЕСТВЕННОГО ПОЛОЖЕНИЯ			
1.1. Сумма хозяйственных средств, находящихся на балансе предприятия	итог баланса-нетто	1	стр. 1 600
1.2. Стоимость чистых активов предприятия	стоимость имущества, приобретенного за счет собственных источников	1 (3)	стр. 1 300 + стр. 1 530 (стр.3 600)
1.3. Доля основных средств в валюте баланса	остаточная стоимость основных средств / стоимость имущества	1	стр. 1 130 / стр. 1 600
1.4. Соотношение внеоборотных и оборотных активов	стоимость внеоборотных активов / стоимость оборотных активов	1	стр.1 100 / стр.1 200
1.5. Доля активной части основных средств	стоимость активной части основных средств / стоимость основных средств	5	(стр.5 203 гр. 12+ 5 205 гр. 12) / стр.5 200 гр. 12
1.6. Коэффициент износа	износ / балансовая стоимость основных средств	5	стр. 5 200 гр. 13 / стр. 5 200 гр. 12
1.7. Коэффициент годности	остаточная стоимость основных средств / балансовая стоимость основных средств	1, 5	стр.1 130 / стр. 5 200 гр. 12
1.8. Коэффициент обновления	балансовая стоимость поступивших за период основных средств / балансовая стоимость основных средств на конец периода	5	стр. 5 200 гр. 6 / стр. 5 200 гр. 12
1.9. Период обновления основных средств	балансовая стоимость основных средств на начало периода / балансовая стоимость поступивших за период основных средств	5	стр. 5 200 гр. 4/ стр. 5 200 гр. 6

Продолжение

1	2	3	4
1.10. Коэффициент интенсивности обновления	балансовая стоимость поступивших за период основных средств / балансовая стоимость выбывших за период средств	5	стр. 5 200 гр. 6/ стр.5 200 гр. 7
1.11. Коэффициент выбытия	балансовая стоимость выбывших за период средств / балансовая стоимость основных средств на начало периода	5	стр. 5 200 гр. 7 / стр. 5 200 гр. 4
1.12. Коэффициент прироста	сумма прироста основных средств / балансовая стоимость основных средств на начало периода	5	(стр.5 200 гр. 12 – стр.5 200 гр. 4) / стр. 5 200 гр. 4
1.13. Коэффициенты структуры оборотных активов	оценка общей структуры оборотных активов и доли активов, представляющих наибольшую значимость	–	используются данные бухгалтерского учета
1.14. Структура основных средств по возрастному признаку	определение доли активов по возрастным группам и среднего возраста оборудования	–	используются данные бухгалтерского учета
2. ОЦЕНКА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ			
2.1. Коэффициент концентрации собственного капитала (финансовой независимости)	собственный капитал / всего источников средств	1	стр. 1 300/ стр. 1 700
2.2. Коэффициент концентрации привлеченного капитала	привлеченный капитал / всего источников средств	1	(стр. 1 400 + стр. 1 500) / стр. 1 700
2.3. Коэффициент финансовой зависимости	всего источников средств / собственный капитал	1	стр. 1 600 / стр. 1 300
2.4. Коэффициент финансовой зависимости капитализированных источников	долгосрочные обязательства / (собственный капитал + долгосрочные обязательства)	1	стр. 1 400 / (стр. 1 300 + стр. 1 400)
2.5. Коэффициент финансовой независимости капитализированных источников	собственный капитал / (собственный капитал + долгосрочные обязательства)	1	стр. 1 300 / (стр. 1 300 + стр. 1 400)
2.6. Коэффициент структуры привлеченного капитала	долгосрочные обязательства / краткосрочные обязательства	1	стр. 1 400 / стр. 1 500

Продолжение

1	2	3	4
2.7. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (плечо финансового рычага)	заемный капитал / собственный капитал	1	(стр.1 400 + стр. 1 500) / стр. 1 300
3. ОЦЕНКА ЛИКВИДНОСТИ			
3.1. Величина собственных оборотных средств (функционирующий капитал)	собственный капитал + долгосрочные обязательства – внеоборотные активы или текущие активы – текущие обязательства	1	стр.1 300 + стр.1 400 – стр.1 100 или стр.1 200 – стр.1 500
3.2. Маневренность собственных оборотных средств	денежные средства / собственные оборотные средства	1	стр.1 250 / (стр.1 200 – стр.1 500
3.3. Маневренность собственного капитала	собственные оборотные средства / собственный капитал	1	(стр.1 200 – стр.1 500) / стр.1 300
3.4. Коэффициент покрытия общий	текущие активы / текущие обязательства	1	стр.1 200 / стр.1 500
3.5. Коэффициент быстрой ликвидности	денежные средства и дебиторская задолженность / текущие обязательства	1	(стр.1 250+стр.1 240 + +5 510) / стр.1 500
3.6. Коэффициент абсолютной ликвидности	денежные средства / текущие обязательства	1	(стр.1 250+стр.1 240) / стр.1 500
3.7. Доля оборотных средств в активах	текущие активы / стоимость имущества	1	стр.1 200 / стр.1 600
3.8. Доля производственных запасов в текущих активах	запасы и затраты / текущие активы	1	(стр.1 210 + стр.1 220) / стр. 1 200
3.9. Доля собственных оборотных средств в покрытии запасов	собственные оборотные средства / запасы и затраты	1	(стр.1 200 – стр.1 500) / (стр.1 210 + + стр.1 220)
3.10. Коэффициент покрытия запасов	«нормальные» источники покрытия / запасы и затраты	1	(стр.1 300 – стр.1 100+ + стр.1 400 + + стр.1 520) / (стр. 1 210 + стр. 1 220)
4. ОЦЕНКА ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ			
4.1. Производительность труда	выручка от реализации / среднесписочная численность	2	стр.2 110 / ССЧ
4.2. Фондоотдача	выручка от реализации / средняя стоимость основных средств	2, 5	стр.2 110 / (стр.5 200 гр.4 + стр.5 200 гр.12)/2

Продолжение

1	2	3	4
4.3. Фондоотдача (по остаточной стоимости основных средств)	выручка от реализации / средняя стоимость основных средств	1, 2	стр.2 110 / стр.1 $130_{ср}$
4.4. Оборачиваемость всего капитала (имущества)	выручка от реализации / средняя стоимость имущества	1, 2	стр.2 110 / стр.1 $600_{ср}$
4.5. Оборачиваемость собственного капитала	выручка от реализации / средняя величина собственного капитала	1, 2	стр.2 110 / стр.1 $300_{ср}$
4.6. Оборачиваемость производственных запасов (раз)	затраты на производство продукции / средние производственные запасы	1, 2	стр.2 120 / стр.1 $210_{ср}$
4.7. Оборачиваемость производственных запасов (дней)	360 дней / показатель 4.6	1, 2	стр.1 $210_{ср}$ × 360 / стр. 2 120
4.8. Оборачиваемость дебиторской задолженности (раз)	выручка от реализации / средняя дебиторская задолженность	1, 2	стр.2 110 / стр.1 $230_{ср}$
4.9. Период оборота дебиторской задолженности (дней)	360 дней / показатель 4.8	2	стр.1 $230_{ср}$. × 360 / стр. 2 110
4.10. Период оборота кредиторской задолженности (дней)	средняя кредиторская задолженность х 360 дней / затраты на производство продукции	1, 2	стр.1 $520_{ср}$ × 360 / (стр. 2 120 + стр. 2 210 + стр. 2 220)
4.11. Продолжительность операционного цикла	показатель 4.7 + показатель 4.9	1, 2	См. алгоритм для показателей 4.7, 4.9
4.12. Продолжительность финансового цикла	показатель 4.11 – показатель 4.10	1, 2	См. алгоритм для показателей 4.10, 4.11
4.13. Коэффициент устойчивости экономического роста	(чистая прибыль – дивиденды, выплаченные акционерам) / собственный капитал	1, 2	в расчетах используются данные бухгалтерского учета
5. ОЦЕНКА РЕНТАБЕЛЬНОСТИ			
5.1. Рентабельность продукции	прибыль от реализации продукции / полная себестоимость реализации		в расчетах используются данные бухгалтерского учета
5.2. Рентабельность продаж	прибыль от продаж / выручка от реализации	2	стр. 2 200 / стр. 2 110
5.3. Рентабельность деятельности по чистой прибыли	чистая прибыль / выручка от реализации	2	стр.2 400 / стр.2 110
5.4. Рентабельность всего капитала (имущества)	чистая прибыль / средняя стоимость имущества	1, 2	стр. 2 400 / стр. 1 $600_{ср}$

Окончание

1	2	3	4
5.5. Рентабельность собственного капитала	чистая прибыль / средняя величина собственного капитала	1, 2	стр.2 400 / стр.1 $300_{ср}$
5.6. Период окупаемости собственного капитала	средняя величина собственного капитала / чистая прибыль	1, 2	стр. 1 $300_{ср}$ / стр.2 400

Примечания:

1. Информационное обеспечение показателей составлено на основе структуры бухгалтерской отчетности, приведенной в приложении 4.
2. Средние значения отдельных показателей рассчитываются по данным отчетности с использованием формулы средней арифметической.
3. Показатели 5.4, 5.5 можно исчислять по показателям балансовой прибыли.
4. При необходимости баланс может быть подвергнут дополнительной «очистке» (корректировке), после чего расчеты выполняются по приведенным алгоритмам.

АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Методические указания

Составители: **Мизюн** Владимир Анатольевич,
Евдовская Светлана Алексеевна

Подписано в печать 20.07.2021.
Формат А-3/2.
Усл. печ. л. – 9,7. Уч.-изд. л. – 2,64.
Тираж 20 экз. Заказ № 2136/2.2.

Издательский отдел Тольяттинской академии управления.
445144, Самарская область, Ставропольский район,
территория оздоровительный комплекс Алые паруса, здание 5