

Кафедра Бухгалтерского учета и налогообложения

УЧЕТ И АНАЛИЗ

Для программы бакалавриата

Языкова Светлана Владимировна

Доцент

Рекомендуемая литература



Тема 16.

Основы экономического анализа.

Анализ финансовой отчетности

Учебные вопросы темы

- 16.1. Понятие экономического анализа. Информационное обеспечение анализа
- 16.2. Понятие, цели и задачи анализа финансовой отчетности
- 16.3. Методы, приемы и способы проведения анализа финансовой отчетности
- 16.4. Анализ структуры и динамики имущества организации (активов). Анализ структуры и динамики капитала организации (пассивов).
- 16.5. Анализ платежеспособности и финансовой устойчивости организации
- 16.6. Анализ отчета о финансовых результатах, его состава и структуры
- 16.7. Анализ отчета о движении денежных средств (самостоятельно)
- 16.8. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности на основе финансовых коэффициентов

16.1. ПОНЯТИЕ ЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА. ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ АНАЛИЗА

Анализ в переводе с греческого означает расчленение, разложение изучаемого объекта на части, элементы, на внутренне присущие этому объекту составляющие.

Экономический анализ — это научный способ познания сущности экономических явлений и процессов, основанный на расчленении их на составные части и изучении их во всем многообразии связей и зависимостей.

1. Теория экономического анализа.
2. Экономический анализ:
 - Финансовый анализ
 - Управленческий анализ.

6.1. Понятие экономического анализа. Информационное обеспечение анализа

Система показателей экономического анализа:

1. Стоимостные и натуральные показатели
2. Количественные и качественные показатели
3. Объемные и удельные показатели

16.2. ПОНЯТИЕ, ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Финансовый анализ – это метод оценки, позволяющий определить устойчивость предприятия путем расчета показателей, на основе которых делаются вывод о результатах деятельности компании в настоящем и прогнозы относительно будущего.

Анализ финансовой отчетности заключается в применении аналитических инструментов и методов к показателям финансовых документов с целью выявления существенных связей и характеристик, необходимых для принятия какого-либо решения

Основной целью финансового анализа является получение ключевых параметров, дающих объективную и точную картину финансового состояния организации, его прибылей и убытков, изменений в структуре активов и пассивов, в расчетах с дебиторами и кредиторами.

Задачи финансового анализа.

- Оценка динамики состава и структуры активов, их состояния и движения.
- Оценка динамики состава и структуры источников собственного и заемного капитала, их состояния и движения.
- Анализ абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости предприятия оценка изменения ее уровня.
- Анализ платежеспособности предприятия и ликвидности активов его баланса.
- Анализ финансовых результатов деятельности компании.

Объектами финансового анализа являются субъекты хозяйствования, конкретные финансово-экономические показатели финансового состояния.

Субъекты финансового анализа - соответствующие службы организации, руководство и собственники организации, а также внешние пользователи информации, заинтересованные в ее деятельности. Каждый пользователь информации изучает ее исходя из своих интересов.

Этапы финансового анализа

1 этап

- Направлен на общую предварительную оценку состояния за определенный период.

2 этап

- Включает исследование финансовой устойчивости и платежеспособности

3 этап

- Исследует кредитоспособность и ликвидность баланса.

4 этап

- Анализирует время оборачиваемости активов.

5 этап

- Направлен на изучение возможного состояния потенциального банкротства.

Методы анализа

- **горизонтальный анализ** – в некоторых источниках он еще носит название «временной». Заключается в сопоставлении одних и тех же данных финансовых отчетов в разные периоды с целью исследования их изменения и динамики.
- **вертикальный анализ** – заключается в определении удельного веса показателей в системе основного (базисного) показателя, к примеру удельного веса расходов в балансе. Обязательными элементами вертикального анализа являются динамические ряды исследуемых относительных величин, которые позволяют выявлять и прогнозировать изменения в хозяйственной среде предприятия. Такой анализ отражает структуру финансового состояния предприятия;
- **коэффициентный анализ** – используется с применением системы аналитических коэффициентов – основных элементов финансового состояния.
- **трендовый анализ**. Как видно из названия, в основе лежит использование трендов – тенденций динамики показателя без внешних влияний и особенностей отдельных периодов. При проведении такого анализа сравниваются значения одного и того же показателя за несколько

16.3. Методы, приемы и способы проведения анализа финансовой отчетности

Методы анализа

Качественные (неформализованные, логические методы)- аналитические приемы и способы, основанные на логическом мышлении, на профессиональной логике и интуиции;

- Метод сравнения;
- Метод построения систем аналитических таблиц;
- Метод построения систем аналитических показателей;
- Метод экспертных оценок и т.д.

Количественные (формализованные) методы -это приемы, использующие математику.

- Метод абсолютных и относительных величин;
- Метод сравнения;
- Вертикальный анализ;
- Горизонтальный анализ;
- Трендовый анализ;
- Факторный анализ;
- Анализ с помощью финансовых коэффициентов.

16.3. Методы, приемы и способы проведения анализа финансовой отчетности

Стандартные приемы анализа бухгалтерской отчетности

:

1. Чтение отчетности и анализ абсолютных показателей.
2. Горизонтальный (динамический) анализ
3. Вертикальный (структурный) анализ
4. Структурно-динамический анализ
5. Трендовый анализ
6. Коэффициентный анализ

16.3. Методы, приемы и способы проведения анализа финансовой отчетности

Основные этапы факторного анализа.

1. Отбор факторов для анализа исследуемых показателей.
2. Классификация и систематизация их с целью обеспечения системного подхода.
3. Моделирование взаимосвязей между результативными и факторными показателями.
4. Расчет влияния факторов и оценка роли каждого из них в изменении величины результативного показателя.
5. Работа с факторной моделью (ее практическое использование для управления экономическими процессами).

6.3. Методы, приемы и способы проведения анализа финансовой отчетности

- **Моделирование** — это один из важнейших методов научного познания, с помощью которого создается модель (условный образ) объекта исследования.
- **Модель** – условный образ объекта управления (исследования), она конструируется субъектом управления (исследования) так, чтобы отобразить характеристики объекта - свойства, взаимосвязи, структурные и функциональные параметры и т.п., существенные цели для управления (исследования)

6.3. Методы, приемы и способы проведения анализа финансовой отчетности

Процесс моделирования можно условно подразделить на три этапа:

- 1) анализ теоретических закономерностей, свойственных изучаемому явлению или процессу, и эмпирических данных о его структуре и особенностях; на основе такого анализа формируются модели.
- 2) выбор методов решения задач
- 3) анализ полученных результатов – всесторонний анализ результата, полученного при изучении экономического явления или процесса.

16.3. Методы, приемы и способы проведения анализа финансовой отчетности

- 1. Аддитивные модели:

$$Y = \sum x_i = x_1 + x_2 + \dots + x_n$$

Они используются в тех случаях, когда результирующий показатель представляет собой алгебраическую сумму нескольких факторных показателей.

- 2. Мультипликативные модели:

- $Y = \prod x_i = x_1 * x_2 * x_3 * \dots * x_n$

Этот тип моделей применяется в том случае, когда результирующий показатель представляет собой произведение нескольких факторных показателей.

- 3. Кратные модели:

- $Y = X_1 / X_2$

- 4. Смешанные (комбинированные) модели — сочетание в различных комбинациях предыдущих моделей:

-

- $Y = (a+b)/c$, $Y = a/(d+c)$, $Y = a*b/c$, $Y = (a + b)c$ и т.д.

-

6.3. Методы, приемы и способы проведения анализа финансовой отчетности

- В детерминированном анализе используются следующие способы:
- цепной подстановки,
- индексный,
- абсолютных разниц,
- относительных разниц,
- пропорционального деления,
- интегральный,
- логарифмический.

16.3. Методы, приемы и способы проведения анализа финансовой отчетности

Способ абсолютных разниц

$$y_0 = a_0 * b_0 * c_0 * d_0,$$

$$y_1 = a_1 * b_1 * c_1 * d_1,$$

где y_0 - величина результирующего показателя базисного периода,

y_1 – величина результирующего показателя фактического отчетного периода,

a_0, b_0, c_0, d_0 , - факторы влияющие на результирующий показатель.

Расчеты влияния исследуемых факторов представляют следующую зависимость:

$$\Delta y^a = \Delta a_1 * b_0 * c_0 * d_0,$$

$$\Delta y^b = a_1 * \Delta b * c_0 * d_0,$$

$$\Delta y^c = a_1 * b_1 * \Delta c * d_0,$$

$$\Delta y^d = a_1 * b_1 * c_1 * \Delta d.$$

Баланс отклонений имеет вид:

$$\Delta y = y_1 - y_0 = \Delta y^a + \Delta y^b + \Delta y^c + \Delta y^d .$$

6.3. Методы, приемы и способы проведения анализа финансовой отчетности

Индексный метод.

Индексы – относительные показатели, характеризующие изменение сложного явления с функциональными связями, составные части которого непосредственно несоизмеримы.

Принято при исчислении объемных индексов в качестве веса использовать цены (p_0), а при исчислении индексов качественных показателей – объемы (q_1).

6.3. Методы, приемы и способы проведения анализа финансовой отчетности

Индекс объемов:

$$I_q = \frac{\sum q_1 p_0}{\sum q_0 p_0},$$

Индекс качества

$$I_p = \frac{\sum q_1 p_1}{\sum q_1 p_0}, \quad (\text{цены})$$

Индекс оборотов

$$I_o = \frac{\sum q_1 p_1}{\sum q_0 p_0} = I_q * I_p$$

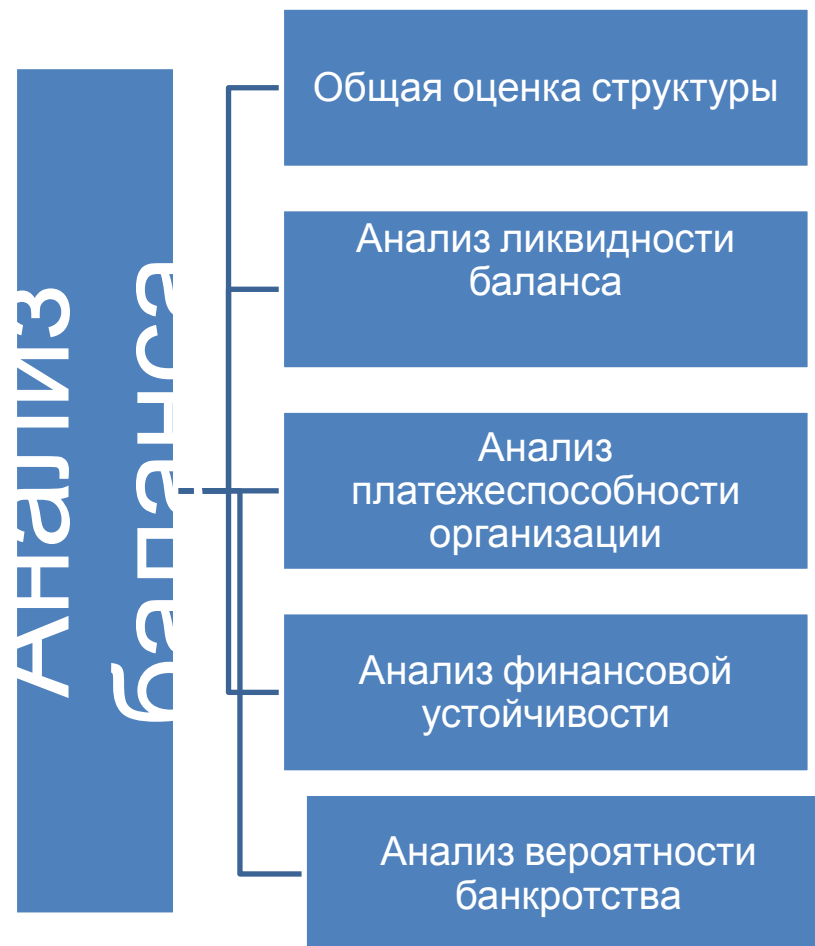
где p_1, p_0 – цена отчетного и базисного периода

q_1, q_0 – количество в отчетном и базисном периоде.

Основные задачи анализа имущественного потенциала организации.

- Оценка динамики состава и структуры внеоборотных активов;
- Оценка динамики состава и структуры оборотных активов;
- Анализ соотношения дебиторской и кредиторской задолженности.
- Анализ состава и динамики источников формирования капитала ;

6.4. АНАЛИЗ СТРУКТУРЫ И ДИНАМИКИ ИМУЩЕСТВА ОРГАНИЗАЦИИ (АКТИВОВ). АНАЛИЗ СТРУКТУРЫ



16.4. Анализ структуры и динамики имущества организации (активов).
Анализ структуры и динамики капитала организации (пассивов).

Агрегированный баланс

АКТИВ (Имущество (активы) стр.1600)	Пассив (Источники формирования имущества стр.1700)
1.1 Имобилизованные активы(стр.1100) 1.2 Мобильные активы (стр.1200): 1.2.1 Запасы и затраты (стр.1210+1220) 1.2.2 Дебиторская задолженность (стр.1230) 1.2.3 Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения (стр.1250+1240)	2.1 Собственный капитал (стр.1300) 2.2 Заемный капитал (стр.1400+1500) 2.2.1 Долгосрочные обязательства (стр.1400) 2.2.2 Краткосрочные обязательства (стр.1510) 2.2.3 Кредиторская задолженность (стр.1520)

Аналитический баланс

Показатели	Абсолютные величины		Относительные величины (%)		Изменения (+, -)		
	на начало года	на конец года	на начало года	на конец года	в абсол. велич.	в относит. Велич.	Темп прироста
1	2	3	4	5	6=3-2	7=5-4	8
АКТИВ	А1	А2	$\frac{А1}{Б1} \times 100$	$\frac{А2}{Б2} \times 100$	$\Delta А = А2 - А1$		
А							
А 1							
...							
А n							
ПАССИВ	П1	П2	$\frac{П1}{Б1} \times 100$	$\frac{П2}{Б2} \times 100$	$\Delta П = П2 - П1$		
П							
П 1							
...							
П n							
БАЛАНС	Б1	Б2	100	100	$\Delta Б = Б2 - Б1$	0	

Показатели на основе баланса

1. **Общая стоимость активов организации (стр.1100+1200)**
2. **Стоимость иммобилизованных (внеоборотных активов) (стр.1100)**
3. **Стоимость мобильных оборотных средств (стр.1200)**
4. **Стоимость материальных оборотных средств (стр.1210)**
5. **Величина собственного капитала (стр.1300)**
6. **Величина заемного капитала (стр.1400+1500)**
7. **Величина собственных средств в обороте (стр.1300-стр.1100)**
8. **Величина финансово-эксплуатационных потребностей (ФЭС) (стр.1210+1220+1230-1520)**
9. **Величина перманентного капитала (стр.1300+1400)**
10. **Рабочий капитал (стр.1200)**
11. **Чистый рабочий капитал (стр.1200-1500)**

Анализируя баланс предприятия,
необходимо

1. Дать оценку активам предприятия:
определить соотношение активов -
оборотного и внеоборотного капитала.

2. Проанализировать пассив предприятия:
соотношение собственного и заемного
капитала

16.4. АНАЛИЗ СТРУКТУРЫ И ДИНАМИКИ ИМУЩЕСТВА ОРГАНИЗАЦИИ (АКТИВОВ). АНАЛИЗ СТРУКТУРЫ И ДИНАМИКИ КАПИТАЛА ОРГАНИЗАЦИИ (ПАССИВОВ).

При анализе структуры и динамики статей баланса-нетто выявляют:

1. величину текущих и постоянных активов, как меняется их соотношение, а также за счет чего они финансируются;
2. какие статьи растут опережающими темпами, и как это отражается на структуре баланса;
3. какую часть активов составляют товарно-материальные запасы и дебиторская задолженность;
4. насколько велика доля собственных средств, и в какой степени предприятие зависит от заимствованных ресурсов;
5. как распределяются заимствованные средства по срочности;
6. какую часть в пассивах составляет задолженность перед бюджетом, банками и трудовым коллективом.

К совокупности признаков «идеального» баланса организации можно отнести следующие:

а. валюта баланса в конце отчетного периода должна превышать валюту баланса на начало периода;

б. темпы роста оборотных активов должны быть выше, чем темпы роста внеоборотных активов;

с. собственный капитал должен превышать заемный, а темпы его роста должны превышать темпы роста заемного капитала;

д. темпы роста (снижения) дебиторской и кредиторской задолженности должны быть примерно одинаковыми;

е. доля собственных средств в оборотных активах должна быть больше 10%;

ф. в балансе должно отсутствовать значение статьи «Непокрытый убыток».

Алгоритм проведения оценки финансового состояния предприятия

- Проведение анализа ликвидности баланса
- Расчет коэффициентов ликвидности
- Расчет относительных показателей финансовой устойчивости предприятия
- Расчет показателей деловой активности

Анализ ликвидности баланса

Ликвидность баланса — степень покрытия обязательств организации ее активами, которая отражает скорость возврата в оборот денег, вложенных в различные виды имущества и обязательств. От того, сколько времени займет этот процесс, зависит степень ликвидности.

Классификация активов по степени ЛИКВИДНОСТИ

А1. Наиболее ликвидные активы — к ним относятся все статьи денежных средств предприятия и краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги). Данная группа рассчитывается следующим образом:

$A1 = \text{Денежные средства} + \text{Краткосрочные финансовые вложения.}$

А2. Быстро реализуемые активы — дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты.

$A2 = \text{Краткосрочная дебиторская задолженность.}$

А3. Медленно реализуемые активы — статьи раздела II актива баланса, включающие запасы, НДС, дебиторскую задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты) и прочие оборотные активы.

$A3 = \text{Запасы} + \text{Долгосрочная дебиторская задолженность} + \text{НДС} + \text{прочие оборотные активы.}$

А4. Трудно реализуемые активы — статьи раздела I актива баланса внеоборотные активы.

$A4 = \text{Внеоборотные активы.}$

Классификация пассивов по срокам погашения

П1. Наиболее срочные обязательства — к ним относится кредиторская задолженность.

П1 = Кредиторская задолженность.

П2. Это краткосрочные пассивы это краткосрочные заемные средства, задолженность участникам по выплате доходов, прочие краткосрочные пассивы.

П2 = Краткосрочные заемные средства + задолженность участникам по выплате доходов + прочие краткосрочные обязательства.

П3. Долгосрочные пассивы — это статьи баланса, относящиеся к разделам IV и V, то есть долгосрочные кредиты и заемные средства, а также доходы будущих периодов, резервы предстоящих расходов и платежей.

П3 = Долгосрочные обязательства + Доходы будущих периодов + Резервы предстоящих расходов и платежей.

П4. Постоянные пассивы или устойчивые — это статьи раздела III баланса «Капитал и резервы».

П4 = Капитал и резервы (собственный капитал организации).

Условия ликвидности баланса

$$A1 \geq П1;$$

$$A2 \geq П2;$$

$$A3 \geq П3;$$

$$A4 \leq П4.$$

Показатели ликвидности

Текущая ликвидность – определение платёжеспособности организации на ближайший промежуток времени.

$$ТЛ = (А1 + А2) – (П1 + П2) =$$

«+» *Платёжеспособность*

«-» *Неплатёжеспособность*

Перспективная ликвидность – свидетельствует о платёжеспособности или неплатёжеспособности организации за счёт предполагаемых будущих поступлений и платежей.

$$ПЛ = (А3 – П3) =$$

«+» *Платёжеспособность*

«-» *Неплатёжеспособность*

Показатели ликвидности организации

Коэффициент	Формула расчета
Коэффициент абсолютной ликвидности ($K_{ал}$) (0,2-0,5)	Наиболее ликвидные активы (Денежные средства + Краткосрочные финансовые вложения) / Краткосрочные обязательства
Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности ($K_{бл}$) (0,7-0,8)	(Денежные средства + Краткосрочные финансовые вложения + Краткосрочная дебиторская задолженность) / Краткосрочные обязательства
Коэффициент текущей ликвидности ($K_{тл}$) (1-2)	Общая сумма ликвидных оборотных средств / Краткосрочные обязательства (Краткосрочные кредиты и займы + Кредиторская задолженность)
Чистые оборотные активы (капитал) ($Ч_{оа}$)	Общая сумма ликвидных оборотных средств – Краткосрочные обязательства

16.5. Анализ платежеспособности и финансовой устойчивости организации

Общий показатель ликвидности: $L_1 = \frac{A_1 + 0,5A_2 + 0,3A_3}{\Pi_1 + 0,5A_2 + 0,3\Pi_3}$

$$\text{Коэффициент быстрой ликвидности } K_{\text{бл}} = \frac{c.1240 + c.1250 + c.1232}{c.1520 + c.1510 + c.1550}$$

$$\text{Коэффициент критической ликвидности } K_{\text{кл}} = \frac{c.1240 + c.1250 + c.1230}{c.1510 + c.1520 + c.1550}$$

$$\text{Коэффициент абсолютной ликвидности } K_{\text{ал}} = \frac{c.1240 + c.1250}{c.1510 + c.1520 + c.1550}$$

$$\text{Доля оборотных средств в активах } D_{\text{ос}} = \frac{c.1240 + c.1250 + c.1232 + c.1210 + c.1220 + c.1231 + c.1260}{c.1600}$$

$$\text{Коэффициент соотношения собственных и заемных средств } K_{\text{сзс}} = \frac{c.1500 + c.1400}{c.1300}$$

16.5. АНАЛИЗ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ И ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

Финансовая устойчивость — это способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внешней и внутренней среде, гарантирующее его постоянную платежеспособность и инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска

система показателей, характеризующих финансовую устойчивость

- наличие и размещение капитала, эффективность и интенсивность его использования;
- оптимальность структуры пассивов предприятия, его финансовую независимость и степень финансового риска;
- оптимальность структуры активов предприятия и степень производственного риска;
- оптимальность структуры источников формирования оборотных активов;
- платежеспособность и инвестиционную привлекательность предприятия;
- риск банкротства (несостоятельности) субъекта хозяйствования;
- запас его финансовой устойчивости (зону безубыточного объема продаж).

Показатели финансовой устойчивости

Коэффициент

Формула расчета

Коэффициент
капитализации (K_K)

Заемный капитал / Собственный капитал

Коэффициент
финансовой
независимости ($K_{\text{незав}}$)

Собственный капитал / Валюта баланса

Коэффициент
финансирования ($K_{\text{фз}}$)

Собственный капитал / Заемный капитал

Коэффициент
финансовой
устойчивости ($K_{\text{фин. уст}}$)

(Собственный капитал + Долгосрочные
обязательства) / Валюта баланса

16.5. АНАЛИЗ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ И ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

Коэффициент капитализации (коэффициент соотношения заемных и собственных средств) показывает, каких средств у предприятия больше — заемных или собственных. Он также показывает, сколько заемных средств привлекало предприятие на 1 рубль вложенных в активы собственных средств. Чем меньше величина коэффициента, тем устойчивее финансовое положение организации.

Коэффициент финансовой независимости (автономии) показывает, удельный вес собственных средств в общей сумме источников финансирования. Данный коэффициент указывает, насколько организация может уменьшить величину активов без нанесения ущерба интересам кредиторов. Чем выше значение коэффициента, тем более устойчивое финансовое положение организации.

Коэффициент финансирования показывает, какая часть деятельности организации финансируется за счет собственных, а какая — за счет заемных средств. Если величина коэффициента финансирования меньше 1 (большая часть имущества предприятия сформирована за счет заемных средств), это может свидетельствовать об опасности неплатежеспособности и нередко затрудняет возможность получения кредита.

Коэффициент финансовой устойчивости показывает, какая часть актива финансируется за счет устойчивых источников, то есть долю тех источников финансирования, которые организация может использовать в своей деятельности длительное время. Если величина коэффициента колеблется в пределах 80–90 %, и имеет положительную тенденцию, то финансовое положение организации является устойчивым.

Типы финансового состояния предприятия

Тип финансового состояния	Трехмерная модель	Источники финансирования запасов	Краткая характеристика финансового состояния
1. Абсолютная финансовая устойчивость	$M = (1;1;1)$	Собственные оборотные средства (чистый оборотный капитал)	Высокий уровень платежеспособности. Предприятие не зависит от внешних кредиторов (заимодавцев)
2. Нормальная финансовая устойчивость	$M = (0;1;1)$	Собственные оборотные средства плюс долгосрочные кредиты и займы	Нормальная платежеспособность. Рациональное использование заемных средств. Высокая доходность текущей деятельности
3. Неустойчивое финансовое состояние	$M = (0;0;1)$	Собственные оборотные средства плюс долгосрочные кредиты и займы плюс краткосрочные кредиты и займы	Нарушение нормальной платежеспособности. Возникает необходимость привлечения дополнительных источников финансирования. Возможно восстановление платежеспособности
4. Кризисное (критическое) финансовое состояние	$M = (0;0;0)$	-	Предприятие полностью неплатежеспособно и находится на грани банкротства

Признаки несостоятельности

Юридическое лицо считается неспособным удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам, о выплате выходных пособий и (или) об оплате труда лиц, работающих или работавших по трудовому договору, и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей, если соответствующие обязательства и (или) обязанность не исполнены им в течение трех месяцев с даты, когда они должны были быть исполнены.

Оценка вероятности банкротства

2

Диагностика банкротства по У. Биверу

Наименование показателя	Расчет показателя	Значение показателей, доли		
		Благополучного предприятия	За 5 лет до банкротства	За 1 год до банкротства
Коэффициент Бивера	$\frac{\text{Чистая прибыль}}{(\text{Долгоср.} + \text{Краткоср. Обяз.})}$	0,4 – 0,45	0,17	– 0,15
Рентабельность активов	$\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Совокупные активы}}$	0,06 – 0,08	0,04	– 0,22
Финансовый леверидж	$\frac{(\text{Долгоср.} + \text{Краткоср. Обяз.})}{\text{Совокупные активы}}$	> 0,37	> 0,50	> 0,80
Коэфф-т покрытия активов оборотн. капиталом	$\frac{(\text{Собств. Кап.} - \text{Внеоб. Капитал})}{\text{Совокупные активы}}$	0,4	> 0,3	0,06
Коэффициент покрытия краткосрочных обязательств	$\frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Краткосрочные обязательства}}$	> 3,2	> 2,0	> 1,0

Деловая активность — это результативность работы предприятия относительно величины авансированных ресурсов или величины их потребления в процессе производства. Деловая активность проявляется в динамичности развития хозяйствующего субъекта, достижении им поставленных целей, а также скорости оборота средств:

- от скорости оборота средств зависит размер годового оборота;
- с размерами оборота, а, следовательно, и с оборачиваемостью связана относительная величина условно-постоянных расходов: чем быстрее оборот, тем меньше на каждый оборот приходится этих расходов;
- ускорение оборота на той или иной стадии кругооборота средств влечет за собой ускорение оборота и на других стадиях.

Анализ деловой активности

Показатели деловой активности позволяют **оценить финансовое положение предприятия** с точки зрения платежеспособности:

- как быстро средства могут превращаться в наличность;
- каков производственный потенциал предприятия;
- эффективно ли используются собственный капитал и трудовые ресурсы;
- как использует предприятие свои активы для получения доходов и прибыли.

Например, как быстро ДЗ превращается в наличность, каков возраст запасов.

Анализ деловой активности

Качественный уровень

- Анализ на качественном уровне предполагает оценку деятельности предприятия по неформальным критериям: широта рынков сбыта (внутренних и внешних), деловая репутация предприятия, его конкурентоспособность, наличие постоянных поставщиков и покупателей, долгосрочных договоров купли-продажи, имидж, торговая марка и пр. Данные критерии целесообразно сопоставлять с аналогичными параметрами других хозяйствующих субъектов, действующих в данной отрасли или сфере бизнеса.

Количественный уровень

- Количественные критерии деловой активности характеризуются системой абсолютных и относительных показателей. Среди абсолютных показателей необходимо выделить объём реализованной продукции, товаров, работ, услуг, прибыль, величину авансируемого капитала, оборотных средств, денежных потоков и др. Целесообразно сравнивать эти параметры в динамике за ряд периодов (месяцев, кварталов, лет).

Для анализа деловой активности используют **2**
группы показателей

1. Общие показатели оборачиваемости
2. Показатели управления активами

Показатели оборачиваемости показывают, сколько раз за анализируемый период оборачиваются те или иные активы предприятия.

Обратная величина, помноженная на 360 дней (или количество дней в анализируемом периоде), указывает на продолжительность одного оборота этих активов.

Показатели деловой активности

Коэффициент

Формула расчета

Коэффициент общей
оборачиваемости капитала
(обороты)

Выручка от продажи /
Среднегодовая стоимость активов

Коэффициент
оборачиваемости
оборотных средств
(обороты)

Выручка от продажи /
Среднегодовая стоимость
оборотных активов

Фондоотдача (обороты)

Выручка от продажи / Средняя
стоимость основных средств

Коэффициент отдачи
собственного капитала
(обороты)

Выручка от продажи / Средняя
стоимость собственного капитала

Коэффициенты деловой активности

Оборачиваемость материальных запасов	Средняя стоимость запасов *t / выручка (в днях)
Оборачиваемость денежных средств	Средняя стоимость денежных средств * t / выручка (в днях)
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	Выручка от продажи / Средняя стоимость дебит. Задолж (оборотов)
Срок погашения дебит задолж	Средняя стоим ДЗ*t / выручка (в днях)
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	Выручка от продажи / Средняя стоимость кредит. Задолж (оборотов)
Срок погашения КЗ	Средняя стоим КЗ*t / выручка (в днях)

«ЗОЛОТОЕ ПРАВИЛО ЭКОНОМИКИ»

$$T^{PB} > T^{QP} > T^B > 100\%,$$

где T^{PB} - темпы роста балансовой прибыли,

T^{QP} - темпы роста объема реализации,

T^B - темпы роста суммы активов (основного и оборотного капитала) предприятия.

Анализ отчета о финансовых результатах

Анализ финансовых результатов деятельности организации включает:

- 1. Исследование изменений каждого показателя за текущий анализируемый период** (*горизонтальный анализ*);
- 2. Исследование структуры соответствующих показателей и их изменений** (*вертикальный анализ*);
- 3. Изучение динамики изменения показателей за ряд отчетных периодов** (*трендовый анализ*);
- 4. Исследование влияния факторов на прибыль** (*факторный анализ*).

16.6. Анализ отчета о финансовых результатах, его состава и структуры

Показатели финансовых результатов деятельности

Абсолютные

- прибыль (убыток) от продаж;
- прибыль (убыток) от прочих видов деятельности;
- прибыль (убыток) от обычной деятельности; чрезвычайные доходы (расходы);
- чистая прибыль
- др.

- Относительные
- показатели рентабельности

Группировка показателей по отношению к разным видам деятельности

1. Результаты от основной деятельности:

Выручка от продаж (N);
Себестоимость проданных товаров (продукции, работ, услуг) (С);
Валовая прибыль (ПВ);
Коммерческие расходы (КР);
Управленческие расходы (УР);
Прибыль от продаж (ПП).

3. Общая бухгалтерская прибыль: Прибыль до налогообложения (ПДН).

6. Финансовые результаты, используемые в интересах организации: Чистая прибыль (ПЧ); Дивиденды акционерам (ДА); Нераспределенная прибыль (ПН).

2. Результаты от прочих видов деятельности

- Проценты к получению (ПрП);
Проценты к уплате (ПрУ);
- Доходы от участия в других организациях (ДДО).
- Прочие доходы (ПрД); Прочие расходы (ПрР).

4. Увязка бухгалтерской прибыли с требованиями налогового учета

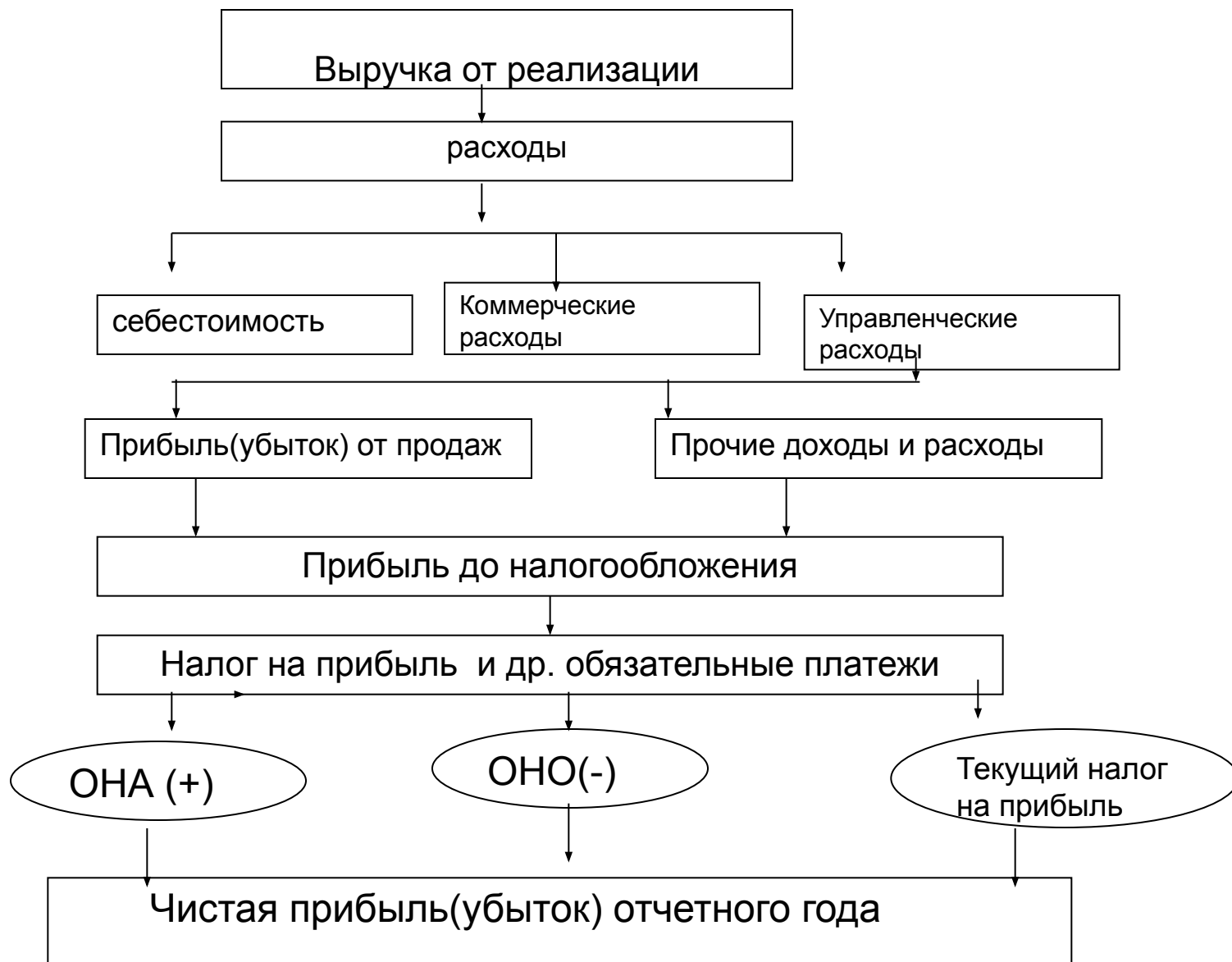
- Отложенные налоговые активы (ОНА);
- Отложенные налоговые обязательства (ОНО).

5. Выполнение обязательств перед государством:

Текущий налог на прибыль (ТНП);
Экономические (налоговые) санкции (НС).

Элементы анализа финансовых результатов

- оценка изменений по каждому показателю за анализируемый период (горизонтальный анализ);
- оценка структуры показателей прибыли и ее изменение в динамике (вертикальный анализ);
- изучение динамики изменения показателей за ряд отчетных периодов;
- выявление степени влияния различных факторов на величину полученной прибыли и причин их изменения.



16.6. Анализ отчета о финансовых результатах, его состава и структуры

1. Абсолютное отклонение:

$$\pm \Delta \Pi = \Pi_1 - \Pi_0,$$

- где Π_0 — прибыль базисного периода;
- Π_1 — прибыль отчетного периода;
- $\Delta \Pi$ — изменение прибыли.

2. Темп роста

3. Уровень каждого показателя = $\frac{\Pi_1}{\Pi_0} \times 100\%$.

- Показатели рассчитываются по отношению к базисному периоду.

4. Изменение структуры:

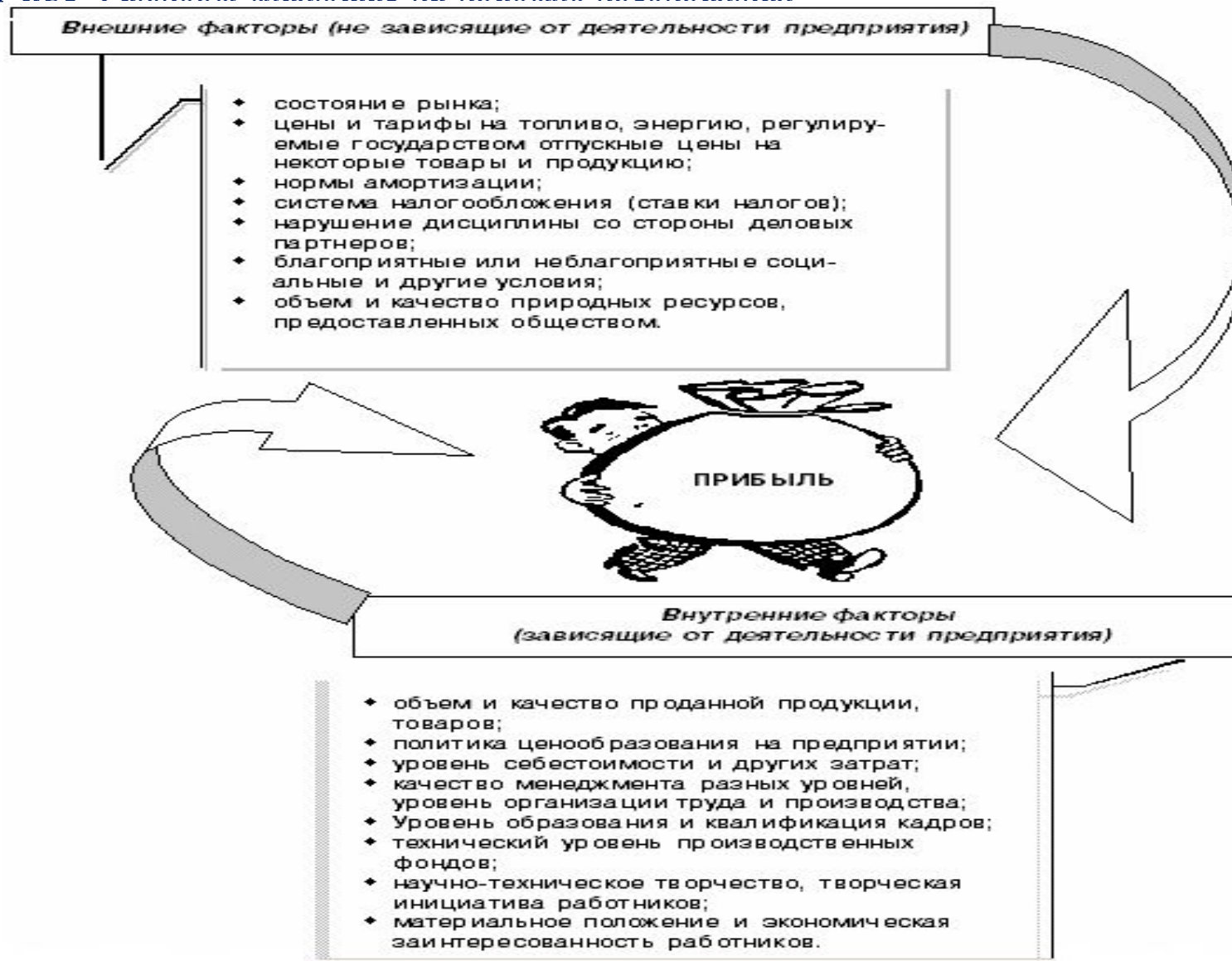
- (уровень отчетного периода — уровень базисного периода).

-
-

$$\pm \Delta Y = Y \Pi_1 - Y \Pi_0;$$

16.6. Анализ отчета о финансовых результатах, его состава и структуры

Рис. Факторы влияющие на прибыль предприятия



16.6. Анализ отчета о финансовых результатах, его состава и структуры

Показатели рентабельности

Чистая рентабельность

$$\text{Рч.} = (\text{чистая прибыль/выручка от продажи}) \times 100\%$$
$$\text{с.2400/с.2110} \times 100\%$$

Экономическая рентабельность

$$\text{ЭР} = (\text{чистая прибыль/средняя стоимость имущества}) \times 100\%$$
$$\text{с.2400/с.1600} \times 100\%$$

Рентабельность собственного капитала

$$\text{Рск} = (\text{чистая прибыль/}$$

средняя стоимость собственного капитала

$$\text{с.2400/с.1300} \times 100\%$$

Показатели рентабельности

Рентабельность продаж

$$\text{Рпр.} = \left(\frac{\text{прибыль от продаж}}{\text{выручка от продажи}} \right) \times 100\% = \frac{\text{с.2200 (отчет о ФР)}}{\text{с.2110 (отчет о ФР)}} \times 100\%$$

Рентабельность от обычной деятельности (бухгалтерская рентабельность)

$$\text{Рбух.} = \left(\frac{\text{прибыль до налогообложения}}{\text{выручка от продажи}} \right) \times 100\% = \frac{\text{с.2300 (отчет о ФР)}}{\text{с.2110 (отчет о ФР)}} \times 100\%$$

16.8. АНАЛИЗ БУХГАЛТЕРСКОЙ (ФИНАНСОВОЙ) ОТЧЕТНОСТИ НА ОСНОВЕ ФИНАНСОВЫХ КОЭФФИЦИЕНТОВ

Коэффициенты, используемые для оценки деятельности предприятия

Название группы коэффициентов	Характеристика
Коэффициенты ликвидности	Они определяют финансовую устойчивость фирмы за короткий срок с помощью подсчета степени мобильности активов и их соотношения между собой
Коэффициенты платежеспособности	Они определяют финансовую устойчивость в перспективе и характеризуют структуру собственного и заемного капитала
Коэффициенты рентабельности	Определяют эффективность использования капитала, инвестиций и деятельности фирмы в целом
Коэффициенты оборачиваемости	Определяют окупаемость затрат на производственный цикл и интенсивность использования денежных средств. Каждая из перечисленных групп включает в себя множество показателей, но для исследования результатов деятельности компании достаточно применить основные, которых насчитывается около трех десятков

Алгоритм проведения оценки финансового состояния предприятия

- Проведение анализа ликвидности баланса
- Расчет коэффициентов ликвидности
- Расчет относительных показателей финансовой устойчивости предприятия
- Расчет показателей деловой активности
- Расчет показателей рентабельности