

---

# Дисциплина: Бухгалтерская финансовая отчетность

Преподаватель:

к.э.н., доц., Звягина Елена Михайловна

---

Наименование показателя	Код строки	На 31.12.2017	На 31.12.2016	На 31.12.2015
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
Основные средства	1150	750	779	810
Финансовые вложения	1170	50	–	–
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
Запасы	1210	112	118	116
Дебиторская задолженность	1230	56	49	51
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	–	10	12
<b>БАЛАНС</b>	1600	968	956	989
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>				
Уставный капитал	1310	10	10	10
Резервный капитал	1360	4	3	2
Нераспределенная прибыль	1370	511	478	315
<b>IV. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Кредиторская задолженность	1520	443	465	662
<b>БАЛАНС</b>	1700	968	956	989

---

Финансовое состояние предприятия характеризуется системой показателей, отражающих состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования финансировать свою деятельность.

Финансовое состояние – это способность предприятия финансировать свою деятельность, характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального функционирования предприятия.

---

Анализ финансового состояния основывается на использовании данных бухгалтерского баланса. Финансовое состояние предприятия может быть 3-х видов:

- 1.) устойчивое
- 2) неустойчивое (предкризисное)
- 3) кризисное.

---

Для оценки финансового состояния предприятия используется система показателей, характеризующих:

1. оптимальность структуры активов предприятия и степень производственного риска
2. оптимальность структуры пассивов предприятия, его финансовая независимость и степень финансового риска
3. оптимальность структуры источников формирования оборотных активов
4. ликвидность и платежеспособность предприятия
5. финансовая устойчивость
6. риск банкротства предприятия

---

**Ликвидность** предприятия определяется наличием у него ликвидных средств, к которым относятся наличные деньги, денежные средства на счетах в банках и легко реализуемые элементы оборотных ресурсов. Ликвидность отражает способность предприятия в любой момент совершать необходимые расходы. Для оценки ликвидности рассчитывают коэффициент абсолютной ликвидности, коэффициент текущей ликвидности, коэффициент быстрой (критической, промежуточной) ликвидности.

---

**Платежеспособность** предприятия определяется его возможностью и способностью своевременно и полностью выполнять свои платежные обязательства (вытекающие из торговых, кредитных и иных операций денежного характера). Платежеспособность влияет на формы и условия коммерческих сделок, в т.ч. на возможность получения кредита).

---

**Финансовая устойчивость** характеризует структуру источников финансирования предприятия и финансовую независимость предприятия от заемных источников. Способность предприятия всегда осуществлять в необходимых объемах финансирование своей деятельности либо за счет собственного и заемного капитала.

---

## 1. Анализ эффективности использования оборотных средств.

где рассчитывают 3 показателя:

- а) коэффициент оборачиваемости оборотных средств;
- б) время одного оборота;
- в) коэффициент закрепления, который показывает сколько руб. необходимо предприятию, чтобы обеспечивать каждый рубль единицы продукции.

Чем больше коэффициент оборачиваемости и меньше время одного оборота оборотных средств, тем эффективнее предприятие использует свои средства.

При ускорении оборачиваемости часть оборотных средств высвобождается и их можно использовать в других сферах деятельности для получения дополнительного дохода.

Себестоимость реализованной за год продукции предприятия равна 3,5 млн руб., валовая прибыль 1,5 млн руб. Средний остаток, или норматив оборотных средств, 0,5 млн руб. Оценить оборачиваемость оборотных средств

Коэффициент оборачиваемости определяют по числу оборотов, совершенных оборотными средствами за отчетный период, как отношение стоимости реализованной продукции к среднему остатку оборотных средств:

$$O = \frac{C_{pn}}{H_{oc}}, \quad (1)$$

где  $C_{pn}$  – стоимость реализованной продукции, руб.;

$H_{oc}$  – средний остаток (норматив) оборотных средств, руб.

Чтобы рассчитать стоимость реализованной продукции  $C_{pn}$ , к валовой прибыли  $V$  прибавим себестоимость реализованной продукции  $P_n$ :

---

$$C_{rp} = 3,5 + 1,5 = 5 \text{ млн руб.}$$

Полученное значение стоимости подставляем в формулу (1):

---

$$O = \frac{5}{0,5} = 10 \text{ оборотов.}$$

Длительность одного оборота определяется по формуле:

$$D = \frac{T}{O}, \tag{2}$$

где  $T$  – число календарных дней в анализируемом периоде (принимаяем  $T=360$ ).

В данной задаче длительность одного оборота равна 36 дням:

---

$$D = \frac{360}{10} = 36 \text{ дней.}$$

**Ответ:** за год на данном предприятии оборотные средства совершают 10 оборотов, каждый продолжительностью 36 дней.

---

*Среднегодовой остаток оборотных средств предприятия равен 40 тыс. руб. В год предприятие реализует продукции на сумму 800 тыс. руб. Рассчитать коэффициент закрепления оборотных средств.*

**Технология решения задачи:**

Коэффициент закрепления оборотных средств рассчитывается как отношение среднегодового остатка оборотных средств  $N_{ост}$  к стоимости реализованной продукции  $C_{рп}$ :

---

$$K_{\text{закр}} = \frac{H_{\text{ост}}}{C_{\text{РП}}} = \frac{40}{800} = 0,05.$$

**Ответ:** коэффициент закрепления оборотных средств равен 0,05.

## Определение степени финансовой устойчивости предприятия

### Абсолютные показатели финансовой устойчивости

Выделяет 4 типа финансовой устойчивости:

а) *Абсолютная устойчивость* финансового состояния, когда:

$$З < СОС + ККЗ.$$

б) *Нормальная устойчивость* финансового состояния, гарантирующая платежеспособность предприятия:

$$З = СОС + ККЗ.$$

в) *Неустойчивое финансовое положение* связано с нарушением платежеспособности и возникает при условии:

$$З = СОС + ККЗ + И^{\circ},$$

где  $I^{\circ}$  — источники, ослабляющие финансовую напряженность (временно свободные собственные средства, привлеченные средства, кредиты банка на временное пополнение оборотных средств и прочие заемные средства).

г) *Кризисное финансовое состояние*:

$$З > СОС + ККЗ.$$

Расчет указанных показателей и определение на их основе ситуаций позволяют выявить положение, в котором находится предприятие, и наметить меры по его изменению.

№ п/п	Наименование показателя	Формула расчета
1	Собственные оборотные средства (СОС)	Собственный капитал (СК) – внеоборотные активы (ВОА)
2	Собственные и долгосрочные заемные средства (СДИ)	Собственные оборотные средства (СОС) + долгосрочные кредиты и займы (ДКЗ)
3	Основные источники формирования запасов (ОИЗ)	Собственные и долгосрочные заемные средства (СДИ) + краткосрочные кредиты и займы (ККЗ)
4	Излишек (недостаток) собственных оборотных средств ( $\Delta$ СОС)	Собственные оборотные средства (СОС) – запасы (З)
5	Излишек (недостаток) собственных и долгосрочных заемных средств ( $\Delta$ СДИ)	Собственные и долгосрочные заемные средства (СДИ) – запасы (З)
6	Излишек (недостаток) общей величины основных источников покрытия запасов ( $\Delta$ ОИЗ)	Собственные и долгосрочные заемные средства (СДИ) + краткосрочные кредиты и займы (ККЗ) – запасы (З)
7	Трехфакторная модель финансовой устойчивости (М)	$(\Delta$ СОС; $\Delta$ СДИ; $\Delta$ ОИЗ)

На практике встречаются четыре типа финансовой устойчивости.

Первый тип финансовой устойчивости можно представить в виде следующей формулы:

$$M_1 = (1; 1; 1), \text{ т.е. } \Delta \text{СОС} > 0; \Delta \text{СДИ} > 0; \Delta \text{ОИЗ} > 0. \quad (2)$$

Второй тип финансовой устойчивости (нормальная финансовая устойчивость) можно выразить формулой:

$$M_2 = (0; 1; 1), \text{ т.е. } \Delta \text{СОС} < 0; \Delta \text{СДИ} > 0; \Delta \text{ОИЗ} > 0. \quad (3)$$

Нормальная финансовая устойчивость гарантирует выполнение финансовых обязательств предприятия.

Третий тип (неустойчивое финансовое состояние) устанавливается по формуле:

$$M_3 = (0; 0; 1), \text{ т.е. } \Delta \text{СОС} < 0; \Delta \text{СДИ} < 0; \Delta \text{ОИЗ} > 0. \quad (4)$$

Четвертый тип (кризисное финансовое положение) можно представить в следующем виде:

$$M_4 = (0; 0; 0), \text{ т.е. } \Delta \text{СОС} < 0; \Delta \text{СДИ} < 0; \Delta \text{ОИЗ} < 0. \quad (5)$$

При данной ситуации предприятие является полностью неплатежеспособным и находится на грани банкротства.

Схематично типы финансовой устойчивости, краткая характеристика и источники финансирования запасов представлены в таблице

Тип финансовой устойчивости	Трехмерная модель	Источники финансирования запасов	Краткая характеристика финансовой устойчивости
<b>1. Абсолютная финансовая устойчивость</b>	$M = (1; 1; 1)$	Собственные оборотные средства	Высокий уровень платежеспособности. Предприятие не зависит от внешних инвесторов
<b>2. Нормальная финансовая устойчивость</b>	$M = (0; 1; 1)$	Собственные оборотные средства и долгосрочные кредиты и займы	Нормальная платежеспособность. Рациональное использование заемных средств, высокая доходность текущей деятельности
<b>3. Неустойчивое финансовое состояние</b>	$M = (0; 0; 1)$	Собственные оборотные средства, долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы	Нарушение нормальной платежеспособности. Возникает необходимость привлечения дополнительных источников финансирования, возможно восстановление платежеспособности
<b>4. Кризисное (критическое) финансовое состояние</b>	$M = (0; 0; 0)$	-	Предприятие полностью неплатежеспособно и находится на грани банкротства

## Коэффициентный метод

---

рассчитываются финансовые коэффициенты, которые определяют структуру капитала предприятия:

**1. Коэффициент автономии (финансовой независимости) ( $K_A$ )** показывает степень независимости предприятия от заемного капитала:

$$K_A = \text{СК} / \text{ВБ}, K_A > 0,5 \quad \text{стр. 1300 / стр. 1600.}$$

или  $K_A = \text{СК} / (\text{СК} + \text{ЗК})$

где СК – собственный капитал;

ВБ - валюта баланса.

Коэффициент показывает долю собственных средств в общем объеме ресурсов предприятия (источниках финансирования).

Нормальное ограничение (оптимальная величина) этого коэффициента оценивается на уровне  $>0,5$  или 50%, то доля собственных средств должна быть больше половины всех средств, которыми располагает предприятие.

Чем больше эта доля, тем выше финансовая независимость (автономия) предприятия и больше гарантия погашения предприятием обязательств.

---

**Коэффициент финансового левириджа** (коэффициент соотношения заёмных и собственных средств, коэффициент финансового риска, плечо финансового рычага) рассчитывается как отношение заёмных и собственных средств:

$$K_{\text{зс/сс}} = \text{ЗК/СК} \quad 0,5 \leq K_{\text{зс}} \leq 1$$

ДКЗ – долгосрочные кредиты и займы

ККЗ – краткосрочные кредиты и займы

СК – собственный капитал

ЗК – заемный капитал.  $\text{ЗК} = \text{ДО} + \text{КО}$

Показывает, сколько заемных средств предприятие привлекло на рубль собственных.

*(стр. 1400 + стр. 1500) / стр. 1300*

Наименование показателя	Формула расчета	Норматив	Значение показателя
<b>1. Коэффициент автономии</b>	(Итого по разделу III баланса + стр.1530,1540,1430) / стр.1700	Как можно выше	Доля владельцев предприятия в сумме средств, авансированных в его деятельность
<b>2. Коэффициент финансирования</b>	Стр.1300,1530,1540, 1430/ сумма разделов IV и V баланса - стр.1530, 1540, 1430	меньше или равно 1	Заемные средства, приходящиеся на рубль собственных средств, вложенных в активы
<b>3. Коэффициент маневренности собственного капитала</b>	(Итого по разделу III баланса + стр. 1530, 1540, 1430- итого по разделу I баланса) / (Итого по разделу III баланса + стр. 1530, 1540, 1430)	0,5	Какая часть собственного капитала вложена в оборотные средства, а какая часть капитализирована
<b>4. Коэффициент финансовой устойчивости</b>	(Итого по разделу III баланса + стр. 1530, 1540, 1430+ итого по разделу IV баланса) / стр.1700	больше 0,5	Доля долгосрочных источников финансирования в валюте баланса
<b>5. Коэффициент структуры долгосрочных вложений</b>	Итого по разделу IV баланса / Итого по разделу I баланса	Как можно меньше	Какая часть основных средств и других внеоборотных активов профинансирована за счет долгосрочных заемных источников

---

**Коэффициент финансовой зависимости** (коэффициент долга, индекс финансовой напряженности) – это отношение заемных средств к валюте баланса:

$$K_{\text{ф.з.}} = ЗК / ВБ \quad K_{\text{д}} \leq 0,5$$

или  $K_{\text{ф.з.}} = ЗК / (СК + ЗК)$

*Нормативное значение для этого коэффициента составит 0,5, а рекомендуемым будет 0,8.*

---

**Коэффициент маневренности ( $K_M$ )** рассчитывается как отношение собственных оборотных средств к общей величине капитала:

$$K_M = \text{СОС} / \text{СК} \quad K_M \geq 0,5.$$

Нормальное ограничение  $K_M \geq 0,5$ . Чем ближе значение показателя к верхней границе, тем больше возможностей финансового маневра у предприятия.

Коэффициент показывает, какая часть собственных средств вложена в наиболее мобильные активы, т.е. величину собственных оборотных средств, приходящихся на 1руб. собственного капитала.

*(стр. 1300 - стр. 1100) / стр. 1300*

---

**Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами**— это отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. Он показывает, какая часть оборотных активов финансируется за счет собственных источников и не нуждаются в привлечении заемных:

$$K_{\text{сос}} = (\text{СК} - \text{ВА}) / \text{ОА} \quad K_{\text{сос}} > 0,1$$

При показателе ниже значения 0,1 структура баланса признается неудовлетворительной, а организация неплатежеспособной.

Более высокая величина показателя (до 0,5) свидетельствует о хорошем финансовом состоянии организации, о её возможности проводить независимую финансовую политику.

*(стр. 1300 - стр. 1100) / стр. 1200*

---

**Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными средствами ( $K_o$ ), равный отношению величины собственных оборотных средств к стоимости запасов и затрат предприятия.**

$$K_o = \text{СОС} / \text{З} \quad K_o > 0,6 - 0,8.$$

Нормальное ограничение  $K_o > 0,6-0,8$  (получено на основе статистических усреднений данных хозяйственной практики).

(стр. 1300 + стр. 1400 - стр. 1100) / стр. 1210

---

Из названных коэффициентов только три имеют универсальное применение независимо от характера деятельности и структуры активов и пассивов предприятия:

- коэффициент соотношения заемных и собственных средств,
- маневренности собственных средств и
- коэффициент обеспеченности оборотного капитала собственными источниками финансирования.

---

Сущность коэффициента финансовой устойчивости состоит в том, что с его помощью компания может определить свою зависимость от кредиторов и узнать о своей платежеспособности. Данный показатель необходимо регулярно рассчитывать. Для этого берутся данные из баланса.

Знание текущего состояния финансовой устойчивости компании поможет ей составить финансовый и бизнес-план на следующий год. Кроме того, компания сумеет грамотнее выстроить свою кредитную политику в соответствии с поставленными целями и нынешним финансовым положением.

---

## Анализ ликвидности и платежеспособности организации (предприятия)

**Платежеспособность** предприятия определяется его возможностью и способностью своевременно и полностью выполнять свои платежные обязательства, вытекающие из торговых, кредитных и иных операций денежного характера (платежеспособность влияет на формы и условия коммерческих сделок, в т.ч. на возможность получения кредита).

**Ликвидность** предприятия определяется наличием у него ликвидных средств, к которым относятся наличные деньги, денежные средства на счетах в банках и легко реализуемые элементы оборотных ресурсов. Ликвидность отражает способность предприятия в любой момент совершать необходимые расходы.

Для анализа ликвидности и платежеспособности используют **следующие способы**:

---

**1 метод. Анализ ликвидности баланса:** показывает какие соотношения между разделами актива и пассива должны быть у предприятия, чтобы обеспечить возможность продажи в соответствующие сроки имущества предприятия для погашения возникающих обязательств.

При анализе проводят сравнение активов, сгруппированных по степени ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения:

Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств.

Наиболее универсальной формой анализа ликвидности является составление группировочных балансовых таблиц. Данный метод может быть использован как для проведения внешнего, так и внутривозвратного анализа.

Наименование группы (актив)	Характеристика	Наименование группы (пассив)	Характеристика
<b>А1. Наиболее ликвидные активы</b>	Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	<b>П1. Наиболее срочные пассивы</b>	Кредиторская задолженность
<b>А2. Быстрореализуемые активы</b>	Краткосрочная дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев) и НДС по приобретенным ценностям	<b>П2. Краткосрочные пассивы</b>	Краткосрочные заемные средства и прочие краткосрочные пассивы
<b>А3. Медленно реализуемые активы</b>	Запасы, дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются по истечении 12 месяцев, и прочие оборотные активы, прочие оборотные средства.	<b>П3. Долгосрочные пассивы</b>	Долгосрочные кредиты и заемные средства
<b>А4. Труднореализуемые активы</b>	Внеоборотные активы.	<b>П4. Постоянные (устойчивые пассивы)</b>	3 раздел баланса (собственный капитал).

АКТИВ	На начало года	На конец года	ПАССИВ	На начало года	На конец года	Платеж.излишек или недостаток		% к величине группы пассива	
						на начало года	на конец года	на начало года	на конец года
Наиболее ликвидные средства	1172	526	Наиболее срочные пассивы	7418	15174	-6246	-14648	15,8	3,5
Быстро реализуемые активы	169	1862	Краткосрочные пассивы	0	0	169	1862	-	-
Медленно реализуемые активы	7913	12935	Долгосрочные пассивы	0	3900	7913	9035	-	332
Трудно реализуемые активы	0	6897	Постоянные пассивы	495	758	-495	6139	0	909
Баланс	7913	19832	Баланс	7913	19832	X	X	X	X

## 2 метод. Коэффициентный анализ ликвидности предприятия определяется и с помощью ряда финансовых коэффициентов:

1. Коэффициент абсолютной ликвидности (норма денежных резервов) дополняет предыдущие показатели. Он определяется отношением денежных средств ко всей сумме краткосрочных долгов предприятия.

- коэффициент абсолютной ликвидности = 
$$\frac{ДС + КФВ}{КО}$$

ДС – денежные средства, КФВ – краткосрочные финансовые вложения, КО – краткосрочные обязательства

Чем выше его величина, тем больше гарантия погашения долгов, так как для этой группы активов практически нет опасности потери стоимости в случае ликвидации предприятия и не существует никакого временного лага для превращения их в платежные средства.

Значение коэффициента признается достаточным, если он составляет 0,20-0,25. Если предприятие в текущий момент может на 20-25 % погасить все свои долги, то его платежеспособность считается нормальной.

## 2. Коэффициент быстрой (критической, промежуточной) ликвидности

---

$$K_{\text{бл}} = \frac{ДС + КФВ + ДЗ}{КО}$$

где ДЗ – краткосрочная дебиторская задолженность;

$K_{\text{бл}}$  должно быть 0,7-1,0.

Однако это значение может оказаться недостаточным, если большую долю ликвидных средств составляет дебиторская задолженность, часть которой трудно своевременно взыскать. В таких случаях требуется соотношение большее.

Если в составе текущих активов значительную долю занимают денежные средства и их эквиваленты (ценные бумаги), то это соотношение может быть меньшим.

В мировой практике допускается значение коэффициента = 1, ч  
то характеризует платежеспособность предприятия на срок 15-30 дней.

### 3. Коэффициент текущей ликвидности (коэффициент покрытия долгов)

— отношение всей суммы текущих активов, включая запасы и незавершенное производство и исключая расходы будущих периодов, к общей сумме краткосрочных обязательств (III раздел пассива):

$$K_{\text{тл}} = \text{ОА} / \text{КО}$$

где ОА – оборотные активы

$K_{\text{тл}}$  должен быть  $\geq 2$ .

Коэффициент текущей ликвидности показывает в какой степени текущие активы покрывают краткосрочные обязательства.

Показатель	Расчетная формула	Оптимальное значение
Коэффициент абсолютной ликвидности	$(\text{Денежные средства} + \text{Краткосрочные финансовые вложения}) / \text{Краткосрочные обязательства}$	0,2 – 0,3
Коэффициент критической ликвидности (промежуточный коэффициент покрытия)	$(\text{Денежные средства} + \text{Краткосрочные финансовые вложения} + \text{Краткосрочная дебиторская задолженность}) / \text{Краткосрочные обязательства}$	0,8 – 1
Коэффициент текущей ликвидности (общий коэффициент покрытия)	<p>Оборотные активы / Краткосрочные обязательства</p> <p>По уточненному расчету:</p> <p><math>(\text{Оборотные активы} - \text{Долгосрочная дебиторская задолженность}) / \text{Краткосрочные обязательства}</math></p>	1,5 – 2

Показатели	2015	2016	2017	Отклонение (+,-)	
				2017 от 2016	2016 от 2015
Денежные средства, тыс.руб.	841	1172	526		
Дебиторская задолженность до 12 мес., тыс.руб.	248	169	1862		
Оборотные активы, тыс.руб.	2046	7913	12935		
Краткосрочные обязательства, тыс.руб.	1868	7418	15174		
Коэффициент абсолютной ликвидности					
Коэффициент быстрой ликвидности					
Коэффициент текущей ликвидности					

Показатели	2015	2016	2017	Отклонение (+,-)	
				2017 от 2016	2016 от 2015
Денежные средства, тыс.руб.	841	1172	526	-646	331
Дебиторская задолженность до 12 мес., тыс.руб.	248	169	1862	1693	-79
Оборотные активы, тыс.руб.	2046	7913	12935	5022	5867
Краткосрочные обязательства, тыс.руб.	1868	7418	15174	7756	5550
Коэффициент абсолютной ликвидности	-	-	0,03	0,03	-
Коэффициент быстрой ликвидности	-	-	0,16	0,16	-
Коэффициент текущей ликвидности	1,1	1,07	0,85	-0,22	-0,03

---

**3 метод. Анализ движения денежных потоков** выполняется на основе ф.4 отчета о ДДС: сравнивается остаток средств на конец года с остатками средств на начало года - в идеале темпы прироста этих средств должны  $\approx$  соответствовать выручке от продаж, если меньше, то это негативная тенденция, а если эти средства нулевые, то предприятие не платежеспособно в данный период времени, выясняется за счет чего это произошло.

## **Платежеспособность предприятия**

Платежеспособность – важнейший показатель, характеризующий финансовое состояние предприятия, его способность своевременно и в полной мере оплачивать все свои денежные обязательства, что зависит от сохранности собственных средств предприятия и эффективного использования оборотных средств.

Платежеспособность предприятий обуславливается воздействием как внешних, так и внутренних факторов.

Внешние факторы включают:

- общее состояние экономики, ее структуру,
- государственную, налоговую и бюджетную политику,
- процентную и амортизационную политика,
- состояние рынка и т.д.

К внутренним факторам относятся:

- состояние активов предприятия, их оборачиваемость,
- структура источников формирования этих активов.

---

Неплатежеспособность – финансовое состояние предприятия, при котором оно неспособно в течение нормативно установленного срока рассчитаться по, своим, долгам. Утрата предприятием платежеспособности может быть обратимой или необратимой - в зависимости от того, в состоянии ли предприятие без внешних воздействий восстановить платежеспособность.

Несостоятельность (необратимая неплатежеспособность) – финансовое состояние предприятия, при котором оно неспособно в течение нормативно установленного срока выполнить долговые обязательства и также неспособно самостоятельно восстановить свою платежеспособность.

Очевидно, что для нормально функционирующего предприятия естественным состоянием должна быть платежеспособность

---

Неплатежеспособность – финансовое состояние предприятия, при котором оно неспособно в течение нормативно установленного срока рассчитаться по, своим, долгам. Утрата предприятием платежеспособности может быть обратимой или необратимой - в зависимости от того, в состоянии ли предприятие без внешних воздействий восстановить платежеспособность.

Несостоятельность (необратимая неплатежеспособность) – финансовое состояние предприятия, при котором оно неспособно в течение нормативно установленного срока выполнить долговые обязательства и также неспособно самостоятельно восстановить свою платежеспособность.

Очевидно, что для нормально функционирующего предприятия естественным, состоянием должна быть платежеспособность

---

Выделяют 7 видов неплатежеспособности:

- 1) *ожидаемая*
- 2) *техническая*
- 3) *кратковременная*
- 4) *временная*
- 5) *долговременная*
- 6) *длительная*
- 7) *необратимая.*

коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, который рассчитывается как отношение собственных оборотных средств к сумме всех оборотных активов (формула 1) и показывает насколько собственные средства покрывают оборотные активы. Его нормативное значение должно быть не менее 0,1, то есть 10% оборотных активов должны покрываться собственными активами.

$$K_{oc} = \frac{CKO}{OBA},$$

где: СКО – сумма источников собственного капитала – это разность между итогом третьего раздела баланса и итогом первого раздела баланса; ОБА – оборотные активы, принимаемые в расчет при оценке структуры баланса – это итог второго раздела баланса формы № 1 за вычетом дебиторской задолженности, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты.

---

$$K_{вос(утр)} = \frac{K_{мл}^к + \frac{6(3)}{T} (K_{мл}^к - K_{мл}^н)}{2}$$

где:  $K_{мл}^к, н$  – коэффициент текущей ликвидности соответственно на начало и конец периода;

$6(3)$  – период восстановления (утраты) платежеспособности, месяцы; в качестве периода восстановления платежеспособности принято 6 месяцев, периода утраты – 3 месяца;

$T$  – продолжительность отчетного периода, месяцы; 2 – нормативное значение коэффициента текущей ликвидности.

Показатель	Оптимальное значение	На начало года	На конец года	Отклонение (+,-), (гр.2 – гр.1)
1. Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения, тыс. руб.	X	7702	6434	-1268
2. Краткосрочная дебиторская задолженность, тыс. руб.	X	44525	96202	+51677
3. Общая величина оборотных активов, тыс. руб.	X	134235	251785	+117550
4. Краткосрочные обязательства, тыс. руб.	X	105669	98526	-7143

---

5. Коэффициент абсолютной ликвидности (п.1/п.2)	0,2 – 0,3	0,073	0,065	-0,008
6. Коэффициент критической ликвидности ((п.1+п.2)/п.4)	0,8 – 1	0,494	1,042	+0,548
7. Коэффициент текущей ликвидности (п.3/п.4)	1,5 – 2	1,270	2,556	+1,286

---

$$K_{oc} = \frac{311359 - 266017}{251785} = 0,18$$

---

$$K_{ymp} = \frac{2,556 + \frac{3}{12} (2,556 - 1,27)}{2} = 1,439$$

---

**Спасибо за внимание!**