



НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
МОРДОВСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ИМЕНИ Н. П. ГАГАРИНА

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ И ДИАГНОСТИКА БАНКРОТСТВА

Характеристика основных интересов и целей финансового анализа различных субъектов

Субъекты анализа	Вклад	Основной интерес	Объект анализа
Собственники	Уставный капитал	Дивиденды (часть прибыли)	Финансовые результаты, устойчивость положения, рыночная активность предприятия
Кредиторы	Заёмный капитал	Проценты	Ликвидность, финансовый риск, возможность обслуживания долга
Менеджеры	Знание, компетентность	Оплата труда	Все финансовые аспекты деятельности фирмы
Поставщики	Поставка товара	Цена товара	Финансовое состояние
Покупатели	Закупка товара	Цена товара	Финансовое состояние
Налоговые органы	Инфраструктура предприятия	Налоги	Финансовые результаты



Группы финансовых коэффициентов:

Коэффициенты ликвидности, отражающие способность предприятия своевременно и в полном объеме рассчитываться по своим краткосрочным обязательствам.

Коэффициенты деловой активности (оборачиваемости), позволяющие проанализировать, насколько эффективно предприятие использует свои ресурсы.

Коэффициенты рентабельности, характеризующие эффективность деятельности предприятия в отчетном периоде.

Коэффициенты финансовой устойчивости, позволяющие провести анализ структуры источников финансирования предприятия, оценить степень его зависимости от заемных источников.

Коэффициенты рыночной активности, характеризующие стоимость и доходность акций компании.



Платежеспособность – это способность организации своевременно и в полном объеме выполнять свои финансовые обязательства.

Текущая платежеспособность предполагает возможность предприятия выполнить свои внешние обязательства в краткосрочной перспективе (т.е. в ближайшее время).

Долгосрочная платежеспособность организации – это ее возможность рассчитаться по своим долгосрочным

обязательствам.

Центр «АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ И ДИАГНОСТИКА
БАНКРОТСТВА»

www.mrsu.ru



Ликвидность – это показатель способности предприятия погашать свои краткосрочные обязательства.

Ликвидность активов – это «величина, обратная времени, необходимому для превращения их в деньги».

Ликвидность баланса – это «степень покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств».

Ликвидность предприятия – это «его способность быстро и с минимальным уровнем финансовых потерь преобразовать свои активы (имущество) в денежные средства, что по времени соответствует сроку погашения обязательств».



$$\text{ЧОК} = \text{ТА} - \text{ТП} > 0$$

ТА – текущие (оборотные)

активы,

ТП – текущие пассивы или
краткосрочные обязательства).

Характеристика активов предприятия по степени ликвидности

Актив	Признак группировки	Формула расчета	Условные обозначения
A1	Наиболее ликвидные активы	$A1 = \text{КФВ} + \text{ДС} = \text{стр. 250} + \text{стр. 260}$	КФВ — краткосрочные финансовые вложения; ДС — денежные средства
A2	Быстро реализуемые активы	$A2 = \text{ДЗ}<1 + \text{ПОА} = \text{стр. 240} + \text{стр. 270}$	ДЗ<1- дебиторская задолженность со сроком погашения менее года; ПОА - прочие оборотные активы.
A3	Медленно реализуемые активы	$A3 = \text{З} + \text{НДС} + \text{ДЗ}>1 + \text{ДФВ} - \text{Рбп} = \text{стр. 210} + \text{стр. 220} + \text{стр. 230} + \text{стр. 140} - \text{стр. 216}$	З — запасы и затраты; НДС — налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям; ДЗ>1 — дебиторская задолженность со сроком погашения более года; ДФВ — долгосрочные финансовые вложения; Рбп — расходы будущих периодов.
A4	Трудно реализуемые активы	$A4 = \text{ВОА} - \text{ДФВ} = \text{стр. 190} - \text{стр. 140}$	ВОА – внеоборотные активы.



Характеристика пассивов предприятия по степени срочности обязательств

Пассив	Признак группировки	Формула расчета	Условные обозначения
П1	Наиболее срочные обязательства	$П1 = КЗ + ПКО = \text{стр. 620} + \text{стр. 630} + \text{стр. 660}$	КЗ — кредиторская задолженность; ПКО — прочие краткосрочные обязательства.
П2	Краткосрочные обязательства	$П2 = КЗС = \text{стр. 610}$	КЗС – краткосрочные заемные средства (кредиты, займы и прочие краткосрочные обязательства).
П3	Долгосрочные обязательства	$П3 = ДО = \text{стр. 590}$	ДО – долгосрочные обязательства (итог IV раздела пассива баланса)
П4	Постоянные обязательства	$П4 = КиР + Дбп + Рпр - Рбп = \text{стр. 490} + \text{стр. 640} + \text{стр. 650} - \text{стр. 216}$	КиР — капитал и резервы (итог III раздела пассива баланса; Дбп – доходы будущих периодов; Рпр – резервы предстоящих расходов; Рбп — расходы будущих периодов.



$$A1 \geq П1;$$

$$A2 \geq П2;$$

$$A3 \geq П3;$$

$$A4 \leq П4.$$



Коэффициент абсолютной (мгновенной) ликвидности (коэффициент абсолютного покрытия) (Кал)

$$K_{a.l.} = \frac{ДС + КФВ}{КЗС скор.} = \frac{А1}{П1 + П2} = \frac{с 250 + 260}{с 610 + 620 + 630 + 660}$$

ДС – денежные средства;

КФВ – краткосрочные финансовые вложения;

КЗС скор. – скорректированные краткосрочные заемные средства.

Рекомендуемые значения $\geq 0,2-0,5$



Коэффициент быстрой (критической, промежуточной) ликвидности

$$K_{\text{кл}} = \frac{A_{\text{н}} + A_{\text{л}}}{P_{\text{н}} + P_{\text{л}}} = \frac{ДЗ < 1 + КФВ + ДЗ < 1 + П\text{ОА}}{с. \text{З} + \text{З} + \text{З} + \text{З}}$$

ДЗ < 1 - дебиторская задолженность со сроком погашения менее года

ПОА – прочие оборотные активы

≥ 0,7-1,0

Коэффициент текущей ликвидности (общий коэффициент покрытия) (Ктл)

$$K_{тл} = \frac{ДС + КФВ + ДЗ < 1 + З}{П1 + П2} = \frac{с. 260 + 250 + 240 + 220 + 210 - 216}{с. 610 + 620 + 630 + 660}$$

З – запасы и затраты
≥ 1,0-2,0

З – запасы и затраты

≥ 1,0-2,0

Коэффициент чистого оборотного капитала (КЧОК)

$$K_{\text{ЧОК}} = \frac{\text{ЧОК}}{\text{ТА}} = \frac{\text{ТА} - \text{ТП}}{\text{ТА}} = \frac{c. \text{ТА} - \text{ТА}}{c. \text{ТА}}$$

ЧОК – чистый оборотный капитал;

ТА – текущие активы;

ТП – текущие пассивы (краткосрочные обязательства)

> 0



Коэффициенты платежеспособности:

Коэффициент соотношения денежных средств и чистого оборотного капитала (собственных оборотных средств)

$$K_{дс/чк} = \frac{ДС}{ЧОК} = \frac{ТА - ТП}{с. \text{оборотных} - \text{обязательств}}$$

(КДС/ЧОК) –

ЧОК – чистый оборотный капитал (без учета долгосрочных обязательств либо с учетом корректировок при расчете величины ЧОК)
От 0 до 1



Коэффициент платежеспособности по текущим обязательствам (КплТО)

$$K_{\text{плТО}} = \frac{KЗС}{Вбт} = \frac{с.о\text{ф}\text{скор}}{с.о\text{ф}\text{скор}}$$

Вбт - среднемесячная бруттовывручка (включая НДС, акцизы, экспортные пошлины и т.п.)

3 мес. – организация платежеспособна;

3 – 12 мес. – неплатежеспособность 1-й категории;

> 12 мес. – неплатежеспособность 2-й категории.

Общая степень платежеспособности (Кпобщ)

$$K_{\text{побщ}} = \frac{ЗС}{ВБТ} = \frac{с.о. + ф.о.}{с.о. + ф.о. + скор}$$

ЗС – заемные
средства



Коэффициент Бивера (Кб)

$$Кб = \frac{ЧП + А}{ЗС} = \frac{с. \text{обор} + А}{с. \text{обор} + ф. \text{обор}}$$

ЧП – чистая прибыль;

А – амортизация за период

0,17 < Кб < 0,45 – предприятие платежеспособно;

Кб > 0,45 – предприятие высоко платежеспособно;

Кб < 0,17 – предприятие не платежеспособно или рискует потерять платежеспособность в ближайшие 1-2 года.



Коэффициент Бивера (Кб)

$$Кб = \frac{ЧП + А}{ЗС} = \frac{с. \text{ЗС} + А}{с. \text{ЗС} + \text{Ф}}$$

ЧП – чистая прибыль;

А – амортизация за период

0,17 < Кб < 0,45 – предприятие платежеспособно;

Кб > 0,45 – предприятие высоко платежеспособно;

Кб < 0,17 – предприятие не платежеспособно или рискует потерять платежеспособность в ближайшие 1-2 года.

Коэффициент Бивера (Кб)

$$Кб = \frac{ЧП + А}{ЗС} = \frac{с. \text{ЗС} + А}{с. \text{ЗС} + \text{Ф}}$$

ЧП – чистая прибыль;

А – амортизация за период

0,17 < Кб < 0,45 – предприятие платежеспособно;

Кб > 0,45 – предприятие высоко платежеспособно;

Кб < 0,17 – предприятие не платежеспособно или рискует потерять платежеспособность в ближайшие 1-2 года.

Оборачиваемость средств
предприятия можно оценивать:

- скоростью оборота;
- периодом оборота

Коэффициент оборачиваемости активов

$$\text{КобА} = \frac{Вп}{\text{Аср (Вб ср)}} \cdot \frac{с 010 (\phi.2)}{(с 300 \text{ н.п.} + с 300 \text{ к.п.} (\phi.1)) / 2.}$$

Вп – выручка от продаж;

Аср – средняя за период величина активов;

Вбср – средняя за период величина валюты баланса;

нп, кп – начало периода, конец периода

Коэффициент оборачиваемости собственного капитала

$$\text{Коб ск} = \frac{Bn}{CK_{\text{ср}}} = \frac{c 010 (\phi.2)}{(c 490 \text{ н.п.} + c 490 \text{ к.п.} (\phi.1)) / 2.}$$

$CK_{\text{ср}}$ – средняя за период сумма
собственного

Коэффициент оборачиваемости внеоборотных активов (фондоотдача)

$$\text{Кобва} = \frac{Вп}{\text{ВА}_{\text{ср}}} = \frac{\text{с 010 (ф.2)}}{(\text{с 190 н.п.} + \text{с 190 к.п. (ф.1)}) / 2.}$$

ВА ср – средняя за период стоимость внеоборотных активов

Коэффициент оборачиваемости оборотных (текущих) активов

$$\text{Коб ва} = \frac{Вп}{ОА_{\text{ср}}} = \frac{с 010 (\text{ф.2})}{(с 290 \text{ н.п.} + с 290 \text{ к.п.} (\text{ф.1})) / 2.}$$

ОА ср – средняя за период стоимость оборотных (текущих) активов

Коэффициент загрузки (закрепления) средств в обороте

$$\text{Коб ва} = \frac{\text{ОАср}}{\text{Вн}} = \frac{(290\text{н.п.} + 290\text{к.п. (ф.1)}) / 2}{с 010 (ф.2)}$$

ОАс р – средняя за период стоимость оборотных (текущих) активов

Коэффициент оборачиваемости запасов

$$\text{Коб } 3 = \frac{\text{С/Сп}}{\text{ПЗ ср}} = \frac{\text{с.020 (ф.2)}}{(\text{с.210 н.п.} + \text{с.210 к.п. (ф.1)}) / 2}$$

с/сп – себестоимость реализованной продукции;

ПЗср – средняя за период стоимость производственных запасов

Коэффициент оборачиваемости краткосрочной дебиторской задолженности

$$\text{Коб КДЗ} = \frac{Вп}{\text{КДЗ ср}} = \frac{с.010 (\phi.2)}{(с.240 \text{ н.п.} + с.240 \text{ к.п.} (\phi.1)) / 2}$$

КДЗ ср – средняя стоимость краткосрочной дебиторской задолженности за период

Коэффициент оборачиваемости краткосрочной кредиторской задолженности

$$\text{Коб ККЗ} = \frac{Вп}{\text{ККЗ ср}} = \frac{с.010 (\phi.2)}{(с.620 \text{ н.п.} + с.620 \text{ к.п.} (\phi.1)) / 2}$$

ККЗ ср – средняя за период величина краткосрочной кредиторской задолженности

Продолжительность одного оборота (период оборачиваемости) авансированного капитала (активов)

$$T_{об А} = \frac{n}{K_{об А}} = \frac{A_{ср} * n}{Bn}$$

n – количество дней в расчетном периоде (год, квартал) (360, 90)

Продолжительность одного оборота (период оборачиваемости) дебиторской задолженности

$$T_{об ДЗ} = \frac{n}{K_{об ДЗ}} = \frac{ДЗ_{ср} * n}{Bn}$$

Продолжительность одного оборота (период оборачиваемости) кредиторской задолженности

$$T_{об\ КЗ} = \frac{n}{K_{об\ КЗ}} = \frac{KЗ_{ср} * n}{Bn}$$

Средний возраст запасов (ТобЗ)

$$\text{Тоб 3} = \frac{n}{\text{Коб 3}} = \frac{\text{ПЗ}_{\text{ср}} * n}{Вн}$$

Продолжительность производственного цикла

$$\text{ППЦ} = \text{ТобЗ}$$

Продолжительность финансового цикла

$$\text{ПФЦ} = \text{ПОЦ} - \text{ТобКЗ}$$

Продолжительность операционного цикла (ПОЦ)

$$\text{ПОЦ} = \text{ППЦ} + \text{ТобДЗ}$$

К основным факторам ускорения оборачиваемости оборотных средств относятся:

- оптимизация производственных запасов;
- эффективное использование материальных, трудовых, денежных ресурсов;
- сокращение длительности производственного цикла;
- сокращение сроков пребывания оборотных средств в остатках готовой продукции и в расчетах.

Коэффициент валовой прибыли (gross profit margin –GRM)

$$\text{GRM} = \frac{\text{GP}}{\text{SAL}} = \frac{\text{Пвал}}{\text{Вп}} = \frac{\text{с.029 (ф.2)}}{\text{с.010 (ф.2)}} \times 100\%$$

GP (Пвал) – величина валовой прибыли (это разница между выручкой от продаж и себестоимостью реализованной продукции);
SAL (Вп) – выручка от продаж (реализации) продукции

Коэффициент (маржа) чистой прибыли (net profit margin – NPM)

$$\text{NPM} = \frac{\text{NP}}{\text{SAL}} = \frac{\text{ЧП}}{\text{Вп}} = \frac{\text{с.190 (ф.2)}}{\text{с.010 (ф.2)}} = \quad \times 100\%$$

NP (ЧП) – величина чистой прибыли (прибыль, остающаяся на предприятии после уплаты всех налогов)

Коэффициент рентабельности продаж (реализованной продукции) (return on sales – ROS)

$$\text{ROS} = \frac{\text{Попер}}{\text{Вп}} = \frac{\text{ЕВІТ}}{\text{SAL}} = \frac{\text{с.050 (ф.2)}}{\text{с.010 (ф.2)}} \times 100\%$$

ЕВІТ (Попер) – величина операционной прибыли (прибыли от продаж) (это разница между валовой прибылью и суммой коммерческих и управленческих расходов)

Коэффициент рентабельности активов (общая рентабельность предприятия, рентабельность совокупного капитала) (return on assets – ROA)

- $$ROA = \frac{EBIT}{\bar{A}} = \frac{П опер}{A ср}$$
$$\frac{с.050 (ф.2)}{(\bar{с.300 нп+с.300 к.п.})ф.1/2} \times 100\%$$

Коэффициент рентабельности основной деятельности (рентабельности продаж продукции к затратам на ее производство) (РОД)

$$\text{РОД} = \frac{\text{Попер}}{\text{С/Сп}} = \frac{с.050 (\text{ф.2})}{с.020+с.030+с.040 (\text{ф.2})} \times 100\%$$

Экономическая рентабельность (рентабельность активов по чистой прибыли) (ЭР)

$$\text{ЭР} = \frac{\text{ЧП}}{\bar{A}} = \frac{с.190 (\phi.1)}{(\bar{с.300 \text{ нп} + с.300 \text{ к.п.})\phi.1/2} \times 100\%$$

Коэффициент рентабельности чистых активов (return on net assets – RONA)

$$\mathbf{RONA} = \frac{\mathbf{EBIT}}{\mathbf{\bar{NA}}} = \frac{\mathbf{П опер}}{\mathbf{ЧА ср}}$$

NA (ЧА_{ср}) – средняя величина чистых активов за период

Коэффициент рентабельности внеоборотных активов (return on fixed assets – ROFA)

$$\text{ROFA} = \frac{\text{NP}}{\bar{\text{FA}}} = \frac{\text{ЧП}}{\text{ВА ср}} = \frac{\text{с.190 (ф.2)}}{(\text{с.190 нп} + \text{с.190 к.п.})\text{ф.1}/2}$$

x100%

$\bar{\text{FA}}$ (ВА ср) – средняя величина внеоборотных активов за период

Коэффициент рентабельности оборотных активов (текущих средств) (return on current assets – ROCA)

$$\text{ROCA} = \frac{\text{НР}}{\bar{\text{СА}}} = \frac{\text{ЧП}}{\text{ОА ср}} = \frac{\text{с.190 (ф.2)}}{(\text{с.290 нп} + \text{с.290 к.п.})\text{ф.1}/2}$$

x100%

Коэффициент рентабельности собственного капитала (финансовая рентабельность) (return on equity – ROE)

$$\text{ROE} = \frac{NP}{\bar{E}} = \frac{\text{ЧП}}{CK \text{ ср}} = \frac{с.190 (\phi.2)}{(\bar{с.490 \text{ нп} + с.490 \text{ к.п.})\phi.1/2}$$

x100%

Коэффициент рентабельности инвестированного капитала (return on investment equity – ROIE)

$$\text{ROIE} = \frac{\text{NP}}{\bar{I}} = \frac{\text{ЧП}}{\text{Ин ср}} =$$

с.190 (ф.2)

$$((\text{с.490} + \text{с.590})\text{н.п.}) + (\text{с.490} + \text{с.590})\text{к.п.}(\text{ф.1})/2$$

Коэффициент Бивера (Кб)

$$Кб = \frac{ЧП + А}{ЗС} = \frac{с. \text{обор} + А}{с. \text{обор} + ф. \text{обор}}$$

ЧП – чистая прибыль;

А – амортизация за период

0,17 < Кб < 0,45 – предприятие платежеспособно;

Кб > 0,45 – предприятие высоко платежеспособно;

Кб < 0,17 – предприятие не платежеспособно или рискует потерять платежеспособность в ближайшие 1-2 года.

Двухфакторная модель рентабельности (рентабельности активов)

$$\text{ROA} = \text{ROS} \\ \times \text{TAT} =$$

$$\frac{\text{ЕБИТ}}{\text{SAL}} \times \frac{\text{SAL}}{\text{А}} = \frac{\text{П опер}}{\text{Вн}} \times \frac{\text{Вн}}{\text{А ср}} = \frac{\text{П опер}}{\text{А ср}}$$

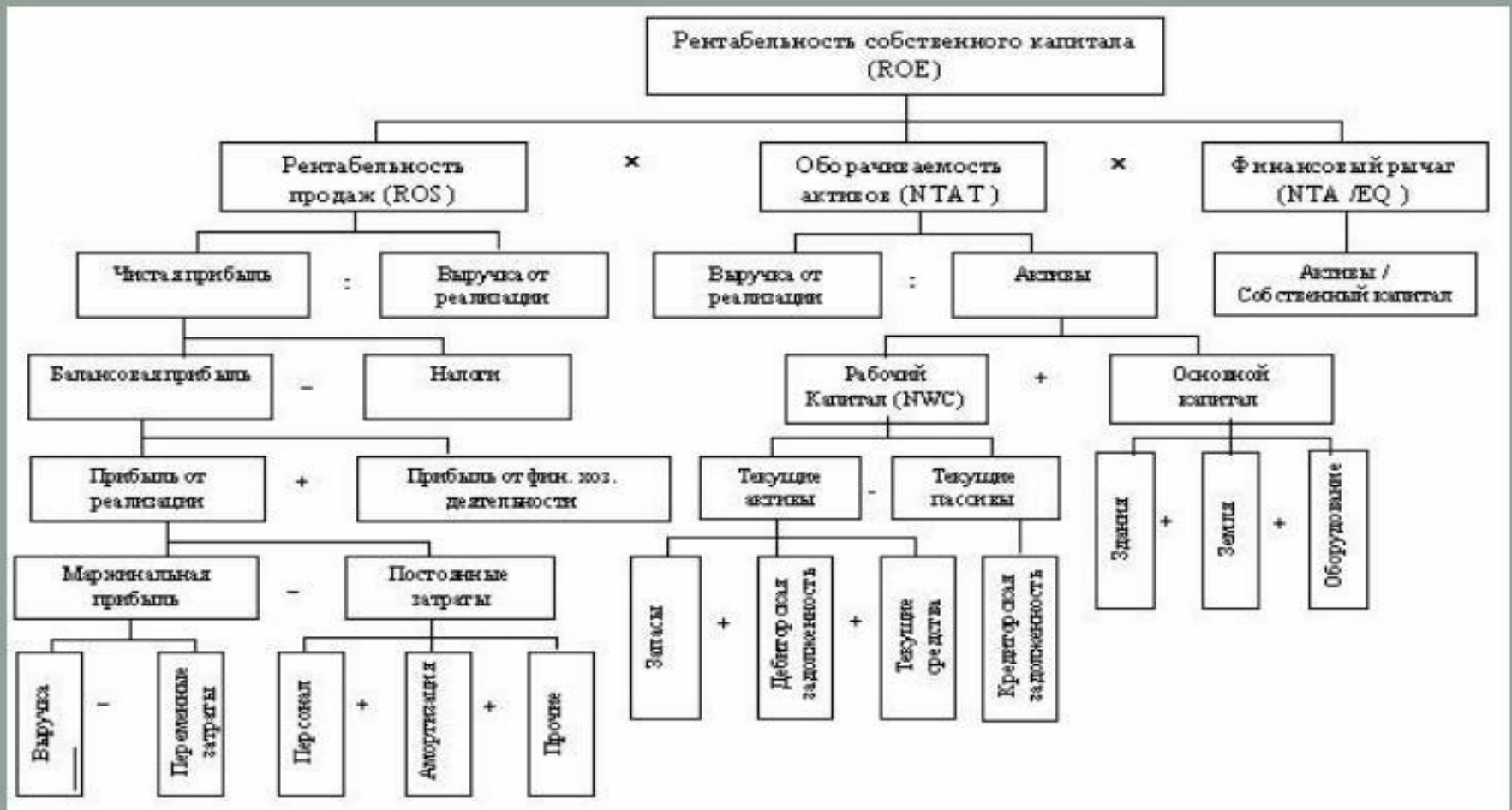
Трехфакторная модель рентабельности (рентабельности собственного капитала) (или формула Дюпона)

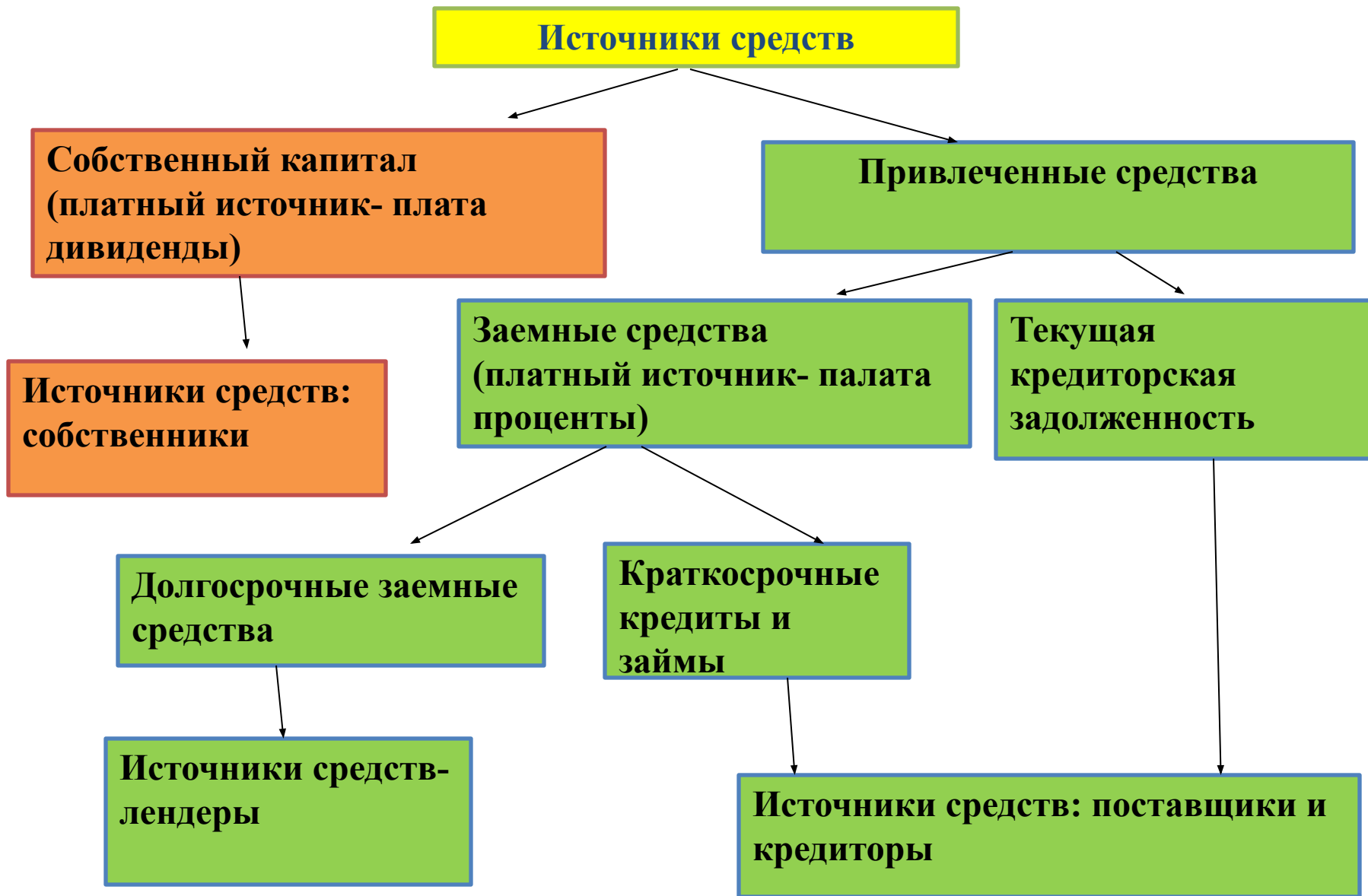
$$\begin{aligned} \text{ROE} &= \text{ROS} \times \text{TAT} \times \text{EM} = \frac{\text{EBIT}}{\text{SAL}} \times \frac{\text{SAL}}{\text{A}} \times \frac{\text{A}}{\text{E}} \\ &= \frac{\text{П опер}}{\text{Вп}} \times \frac{\text{Вп}}{\text{Аср}} \times \frac{\text{Аср}}{\text{СКср}} = \frac{\text{П опер}}{\text{СКср}} \end{aligned}$$

EM – мультипликатор собственного капитала, выражающий отношение совокупных активов к собственному капиталу предприятия.

7. Факторный анализ (метод Дюпона)

Порядок формирования показателя рентабельности собственного капитала ROE (Return On Equity) на основе модели Du Pont





Наличие собственных оборотных средств (СОС):

$$\text{СОС} = \text{БШ} - \text{БІ} = \text{КиР} - \text{ВА} = \text{стр. 490} - \text{стр. 190},$$

где БШ – итог третьего раздела пассива бухгалтерского баланса предприятия;

КиР – величина капитала и резерва предприятия;

БІ – итог первого раздела актива бухгалтерского баланса предприятия;

ВА – величина внеоборотных активов предприятия.

**Наличие собственных и долгосрочных
заемных источников формирования запасов и
затрат (или функционирующий капитал) (СДИ):**

$$\begin{aligned} \text{СДИ} &= \text{БШ} - \text{БІ} + \text{БІV} = \text{КиР} - \text{ВА} + \text{ДО} \\ &= \text{стр. 490} + \text{стр. 590} - \text{стр. 190}, \end{aligned}$$

БІV – итог четвертого раздела пассива бухгалтерского баланса предприятия;

ДО – величина долгосрочных (свыше одного года) обязательств предприятия.

Общая величина основных источников формирования запасов и затрат (ОИФЗ)

$$\text{ОИФЗ} = (\text{БШ} + \text{БIV} + \text{ЗиК})$$

Абсолютных показателей финансовой устойчивости:

Излишек (+) или недостаток (–) собственных оборотных средств (Δ СОС):

$$\Delta\text{СОС} = \text{СОС} - \text{ЗЗ} = (\text{стр. 490} - \text{стр. 190}) - \text{стр. 210},$$

где ЗЗ – величина запасов и затрат предприятия;

Излишек (+) или недостаток (–) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (Δ СДИ):

$$\Delta\text{СДИ} = \text{СДИ} - \text{ЗЗ} = (\text{стр. 490} + \text{стр. 590} - \text{стр. 190}) - \text{стр. 210};$$

Излишек (+) или недостаток (–) общей величины основных источников формирования запасов и затрат (Δ ОИФЗ):

$$\Delta\text{ОИФЗ} = \text{ОИФЗ} - \text{ЗЗ} = ((\text{стр.490} + \text{стр. 590} + \text{стр. 610}) - \text{стр. 190}) - \text{стр. 210}.$$

Определение типа финансовой устойчивости предприятия

– Коэффициент обеспеченности запасов и затрат предприятия собственными средствами (Косс33)

$$\text{Косс33} = \frac{\Delta\text{ИФЗ}}{33}$$

$\Delta\text{ИФЗ}$ – изл ли недостаток источников формирования запасов и затрат предприятия

Абсолютная финансовая устойчивость:

Выполнение условий:

$$\Delta \text{СОС} \geq 0;$$

$$\Delta \text{СДИ} \geq 0;$$

$$\Delta \text{ОИФЗ} \geq 0$$

$$\text{КоссЗЗ} \geq 1$$

Нормальная финансовая устойчивость:

Выполнение условий:

$$\Delta \text{СОС} < 0;$$

$$\Delta \text{СДИ} \geq 0;$$

$$\Delta \text{ОИФЗ} \geq 0$$

$$\text{КоссЗЗ} \geq 1$$

Неустойчивое финансовое состояние

$$\Delta \text{СОС} < 0;$$

$$\Delta \text{СДИ} < 0;$$

$$\Delta \text{ОИФЗ} \geq 0$$

$$\text{КоссЗЗ} \geq 1$$

Кризисное финансовое состояние

$$\Delta \text{СОС} < 0;$$

$$\Delta \text{СДИ} < 0;$$

$$\Delta \text{ОИФЗ} < 0$$

$$\text{КоссЗЗ} < 1$$

Показатели (коэффициенты) финансовой устойчивости предприятия

ПОКАЗАТЕЛИ ФИНАНСОВОЙ НЕЗАВИСИМОСТИ (СТРУКТУРЫ КАПИТАЛА)

Коэффициент автономии (финансовой независимости, общей платежеспособности) (Ka)

$$K_a = \frac{СК}{A (B6)} = \frac{с.490 (ф.1)}{с.700 (ф.1)}$$

СК – сумма собственного капитала;

A (B6) – величина активов предприятия (валюта баланса)

≥ 0,5 – нормативное значение

Мультипликатор собственного капитала (МСК)

$$МСК = \frac{А}{СК} = \frac{с.700(ф.1)}{с.490(ф.1)}$$

1-2 – нормативное значение

**Коэффициент финансовой зависимости
(соотношения заемных и собственных средств) –
плечо финансового рычага (Кфз)**

$$\text{Кфз} = \frac{\text{ЗК}}{\text{СК}} = \frac{(с.590 + 690) \phi.1}{с.490 (\phi.1)}$$

ЗК – сумма заемного капитала (краткосрочного и долгосрочного)

$$\leq 0,7$$

Коэффициент финансирования (финансовой устойчивости) (Кф)

$$K_{\phi} = \frac{СК}{ЗК} = \frac{с.490 \text{ ф.1}}{(с.590+690) \text{ ф.1}}$$

$\geq 1,0$

Коэффициент покрытия инвестиций (устойчивого финансирования) (Кпи)

$$K_{\text{ПИ}} = \frac{СК + ДО}{А(Вб)} = \frac{(с.490 + 590) \text{ ф.1}}{с.700 \text{ ф.1}}$$

ДО – величина долгосрочных обязательств
предприятия

0,75 – 0,9 – минимально допустимое значение

Коэффициент концентрации привлеченного капитала (КкПК)

$$K_{кПК} = \frac{ДО + КО}{А(Вб)} = \frac{(с.590 + 690) \text{ ф.1}}{с.700 \text{ ф.1}}$$

КО – величина краткосрочных обязательств предприятия

$$\leq 0,4$$

Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств (КдпЗС)

$$\text{КдпЗС} = \frac{\text{ДО}}{\text{СК} + \text{ДО}} = \frac{с.590 \text{ ф.1}}{с.590 + 490 \text{ ф.1}}$$

Коэффициент иммобилизации имущества (Кимб)

$$\text{Кимб} = \frac{\text{ВА} \quad 190 \text{ ф.1}}{\text{А (Вб)} \quad 3.700 \text{ ф.1}}$$

ВА – величина внеоборотных активов предприятия

Коэффициент структуры финансирования основных средств и прочих вложений (КфОС)

$$\text{КфОС} = \frac{\text{ДО}}{\text{ВА}} = \frac{590 \text{ ф.1}}{с.190 \text{ ф.1}}$$

Коэффициент покрытия процентов (Кпп)

$$K_{пп} = \frac{Пб + \% (с.140 + с.070) ф.2}{\% с.070 ф.2}$$

Пб – балансовая прибыль (прибыль до уплаты налогов);
% - проценты к выплате (уплате) по кредитам

> 1

ПОКАЗАТЕЛИ СОСТОЯНИЯ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ ПРЕДПРИЯТИЯ

Коэффициент маневренности собственного капитала (КмСК)

$$K_{мСК} = \frac{СОС}{СК} = \frac{(с.490 - с.190) \text{ ф.1}}{с.490 \text{ ф.1}}$$

СОС – собственные оборотные средства

0,2-0,5

Коэффициент маневренности функционального капитала (КмФК)

$$K_{MCK} = \frac{ДС + КФВ}{СОС} = \frac{(с.260 + 250) \text{ ф.1}}{(с.490 - 190) \text{ ф.1}}$$

ДС – сумма денежных средств;

КФВ – величина краткосрочных финансовых вложений
предприятия

0 – 1

Коэффициент обеспеченности оборотных (текущих) активов собственными оборотными средствами (КоОА)

$$K_{oOA} = \frac{COA}{OA} = \frac{(с.490 - 190) \text{ ф.1}}{290 \text{ ф.1}}$$

OA – величина оборотных активов предприятия

$\geq 0,1$ $0,1$ – критическое значение

Коэффициент обеспеченности материально-производственных запасов величиной собственных оборотных средств (К_{оТМЗ})

$$K_{oTMZ} = \frac{COC}{TMZ} = \frac{(с.490 - 190) \text{ ф.1}}{210 \text{ ф.1}}$$

ТМЗ – величина товарно-материальных запасов

0,6 – 0,8, но не менее 0,6

Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных активов (КОА/ВА)

$$\text{КОА/ВА} = \frac{\text{ОА}}{\text{ВА}} = \frac{с.290 \text{ ф.1}}{190 \text{ ф.1}}$$

Коэффициент финансовой независимости в части формирования запасов и затрат (КфнЗЗ)

$$K_{\text{фнЗЗ}} = \frac{СК}{ТМЗ + НДС} = \frac{с.490 \text{ ф.1}}{(210 + 220) \text{ ф.1}}$$

НДС – величина налога на добавленную стоимость по приобретенным ценностям

ПОКАЗАТЕЛИ СОСТОЯНИЯ ОСНОВНЫХ СРЕДСТВ ПРЕДПРИЯТИЯ

Индекс постоянного актива (ИПА)

$$\text{ИПА} = \frac{\text{ВА с.190 ф.1}}{\text{СК 490 ф.1}}$$

Коэффициент реальной стоимости имущества (КрсИ)

$$K_{рсИ} = \frac{РА}{A(Вб)} = \frac{ОС + ДВМЦ + С\text{и}М + З\text{нзп}}{A(Вб)} = \frac{с.120 + 135 + 211 + 213}{с.300} \cdot ф.1$$

РА – сумма реальных активов предприятия;

ОС – величина основных средств;

ДВМЦ – доходные вложения в материальные ценности;

С\text{и}М – сырье и материалы;

З\text{нзп} – затраты в незавершенном производстве

$$\geq 0,5$$

Коэффициент износа основных средств (накопления амортизации) (КизнОС)

$$КизнОС = \frac{\Sigma Анкпл}{Осбал}$$

Анкпл – сумма накопленной амортизации (данные для расчета см. в форме № 5, раздел «Амортизируемое имущество»);

Осбал – первоначальная балансовая стоимость основных средств предприятия

Критическое значение 0,5

Основные показатели, используемые для оценки рыночной активности предприятия:

Коэффициент прибыли (дохода) на одну акцию (earning per share – EPS)

$$EPS = \frac{NP}{NS} = \frac{ЧП}{Noa} = \frac{190(\text{ф.2})}{\text{Количество акций}}$$

NP (ЧП) – чистая прибыль предприятия,

NS (Noa) – общее или среднее число обыкновенных акций в обращении.

Коэффициент «дивиденд на акцию» (dividend per share – DPS)

$$DPS = \frac{Div}{NS} = \frac{\text{Выплаты дивид}}{\text{Количество акций}}$$

где Div (Выплаты дивид) – сумма дивидендных выплат.

Коэффициент ценности акции (мультипликатор прибыли) (price earning ratio – P/E)

$$P/E = \frac{P_m}{EPS} = \frac{C_a}{P_a}$$

где P_m (C_a) – рыночная цена (рыночный курс) обыкновенной акции,
 EPS (P_a) – доход (прибыль) на одну акцию.

Коэффициент полной доходности акции (earning yield - EY)

$$EY = \frac{EPS}{P_m} = \frac{Pa}{Ca}$$

Коэффициент дивидендной доходности акции (текущая норма доходности) (dividend yield – DY)

$$DY = \frac{DPS}{P_m} = \frac{\text{Дива}}{C_a}$$

где DPS (Дива) – размер дивиденда на одну акцию

Балансовая стоимость акции (собственного капитала) (book value of equity – BV(E))

$$B = \frac{\text{NS} - \text{NS} + \text{ЧА}}{\text{NS}}$$

BV(E) (ЧА) – величина чистых активов предприятия



НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
МОРДОВСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ИМЕНИ Н. П. ОГАРЁВА

Спасибо за внимание

www.mrsu.ru