

# Финансы предприятия

- 1. Финансовые ресурсы предприятия**
- 2. Основные финансовые документы предприятия**
- 3. Анализ финансовой отчетности**

# Роль финансов

Выдвижение на первый план финансовой стороны деятельности предприятий является в последнее время одной из наиболее характерных черт экономической жизни. Термин “финансы” происходит от латинского «financia» - денежный платеж.

*Финансы предприятия - это система денежных отношений по поводу формирования, распределения (перераспределения) и использования денежных средств (финансовых ресурсов).*

# Цели в области финансов

Стратегическими целями предприятия в области финансов являются:

- Максимизация доходности;
- Минимизация риска финансовых вложений;
- Увеличение капитализации.

# Учебные дисциплины по финансам

В рамках учебных дисциплин финансы предприятий изучают:

- Финансовый анализ;
- Финансовое планирование (бюджетирование);
- Управление издержками;
- Финансовый менеджмент;
- Управление финансовыми рисками;
- Инвестиционный анализ;
- И другие.

## Сферы финансовых (денежных) отношений предприятия :

1. Отношения между предприятием и его инвесторами (акционерами, участниками, собственниками) по поводу формирования и эффективного использования собственного капитала, а также выплат дивидендов и процентов.
2. Отношения между предприятием, поставщиками, покупателями по поводу расчётов, а также способов обеспечения исполнения финансовых обязательств.
3. Отношения между предприятием и финансовыми институтами (банками, страховыми компаниями, другими финансовыми организациями).
4. Отношения между предприятием-инвестором и другими предприятиями (организациями) по поводу его инвестиций и выплат по ним дивидендов и процентов.
5. Отношения между предприятием и государством по поводу уплаты налогов и других обязательных платежей.
6. Отношения между материнским и дочерним предприятиями по поводу внутрикорпоративного перераспределения средств.
7. Отношения между предприятием и правообладателями по поводу выплаты вознаграждения по договору коммерческой концессии.
8. Отношения между предприятием и наёмными работниками по поводу оплаты труда, удержания налогов.
9. Другие финансовые отношения предприятия.

# Финансовые ресурсы предприятия

Финансовые ресурсы предприятия – это денежные доходы и поступления, которые находятся в распоряжении предприятия.

На основе права собственности различают две крупные группы источников: собственные и заемные средства.

Первоначальное формирование финансовых ресурсов происходит в момент учреждения предприятия, когда образуется уставный капитал (акционерный или складочный капитал).

*Уставный капитал* — это имущество предприятия, созданное за счет вкладов учредителей.

В дальнейшем в процессе деятельности финансовые ресурсы формируются, главным образом, за счет прибыли и амортизационных отчислений.

Также к финансовым ресурсам относится выручка от реализации выбывшего имущества, устойчивые пассивы, целевые поступления, паевые и иные взносы (обычно учредителей).

# Источники финансовых ресурсов предприятия

Образуемые за счет собственных и приравненных к ним средств

В т.ч.

- Прибыль от основной деятельности;
- Прибыль от операционной деятельности (предоставление за плату во временное пользование активов предприятия, поступления от продажи основных средств и др.)
- Прибыль от внереализационной деятельности (штрафы, пени, полученные безвозмездно активы, кредиторские задолженности с истекшим сроком исковой давности)
- Амортизационные отчисления
- Целевые поступления
- Другие виды доходов и поступлений

Мобилизуемые на финансовом рынке

В т.ч.

- Продажа собственных акций, облигаций и других видов ценных бумаг;
- Займы;
- Кредиты.

Поступающие в порядке перераспределения

В т.ч.

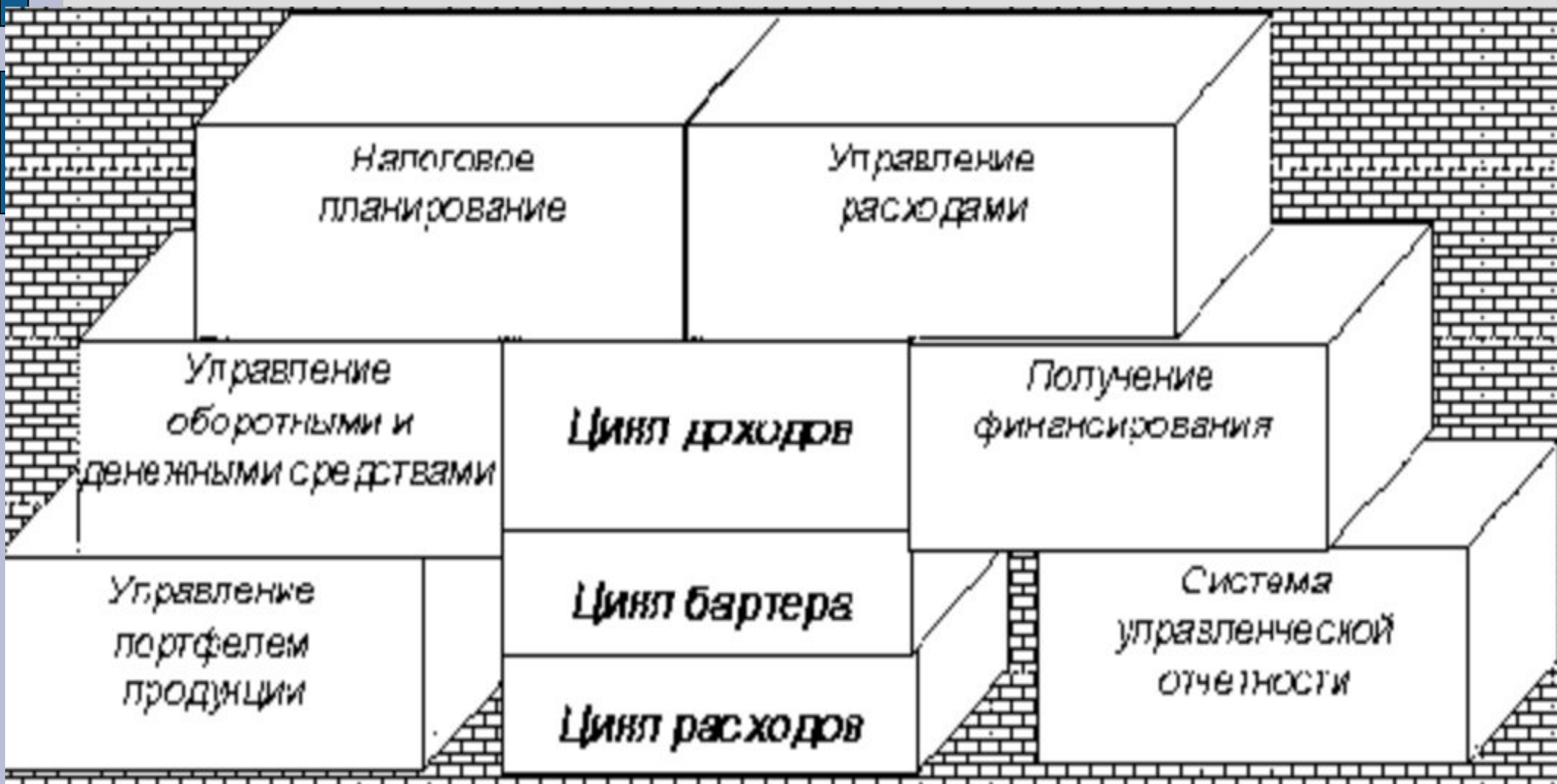
- Выплаты страхового возмещения по наступившим рискам;
- Выплаты от ассоциаций и отраслевых структур, в которые входит предприятие
- Бюджетные субсидии

# Функции финансов

К функциям финансов относятся : обеспечение предприятия денежными средствами;  
1) распределительная; 2) контрольная.  
Эти функции взаимосвязаны между собой.



# Взаимосвязь блоков управления финансами



Необходимая ликвидность

Управление оборотными и денежными средствами

Оборотные средства

Денежные средства

Составление бюджета денежных средств

Нехватка

Избыток

Контроль ТМЗ

Получение платежей

Бартерные сделки и получение бартера

Краткосрочное финансирование

Единовременные меры по получению

Казначейская функция

Финансовый отдел

Договор контрагента

Варианты ведения взаиморасчетов

Сумма допустимой дебиторской задолженности

По долгосрочным договорам

По отдельным счетам

По отдельным заказам

По разовым операциям оплаты-отгрузки

Процент предоплаты по заказам

Срок резервирования товаров

Допустимое число дней задолженности контрагента

Обособленный учет по заказам

Суммарная себестоимость товаров и накладных расходов



# Финансовая информация

Финансовая информация о деятельности предприятия – это система показателей, отражающих:

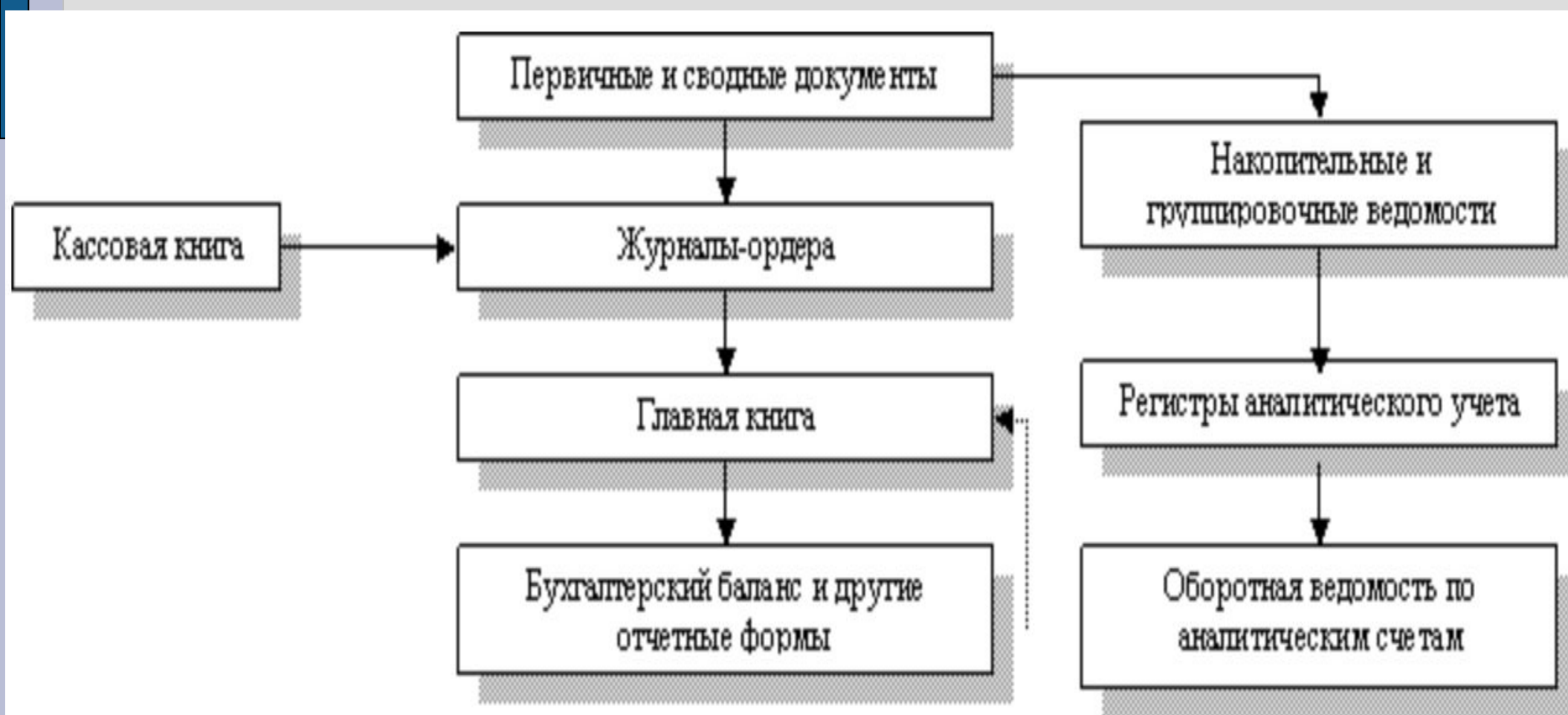
- движение денежных средств,
- средства и обязательства,
- выручку и затраты,
- прибыль и налоги,
- фонды и резервы.

# Мемориально-ордерная форма бухгалтерского учета





# Журнально-ордерная форма бухгалтерского учета



# ДОСЬЕ ПРЕДПРИЯТИЙ

Реквизиты	Отчетность
<ul style="list-style-type: none"><li>• Название, адрес, телефон, факс, ИНН, ОКПО</li><li>• ФИО, e-mail руководителя, гл. бухгалтера</li><li>• Вид деятельности</li><li>• Форма собственности (ОКФС)</li><li>• Организационно-правовая форма (ОКОПФ)</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Баланс (форма №1)</li><li>• Отчет о прибылях и убытках (форма №2)</li><li>• Движение денежных средств (форма №4)</li><li>• Сведения об акциях, Данные пользователя</li><li>• Выручка, Себестоимость, Использование прибыли</li></ul>

## ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ

Анализ и отчетность ГУП, АО, неплатежеспособных предприятий

Комплексная оценка финансового состояния

Эффективность деятельности, Финансовая устойчивость, Платежеспособность

Денежные потоки, Рыночная стоимость

Собственные методики, методика Сбербанка России

Бюджетная эффективность

## ЭКОНОМИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ

Структура, индексы выручки, себестоимости, исполнения прибыли, финансовых результатов

Эффективность производства и реализации каждого вида продукции

Анализ безубыточности, Запас финансовой прочности, Технико-экономические показатели

## МОНИТОРИНГ

Рейтинг предприятий

Сравнение предприятий по финансовым показателям

Сравнение по показателям бухгалтерской отчетности

Консолидация. Анализ отрасли, холдинга



# Бухгалтерский баланс

Бухгалтерский баланс — это «финансовая картина» предприятия на определенный момент времени, это один из инструментов изучения и диагностики финансового положения предприятия. При исследованиях баланса выявляют потенциальные факторы нарушения финансовой устойчивости.

Актив баланса – это имущество предприятия, пассив – это денежные средства, за счет которых сформировано это имущество.

Базовую структуру баланса можно представить в виде уравнения:

$$\text{Активы} = \text{Обязательства} + \text{Собственный капитал.}$$

Актив	Пассив
<p>1 раздел. Внеоборотные активы</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Нематериальные активы</li> <li>• Основные средства</li> <li>• Незавершенное строительство</li> <li>• Доходные вложения в материальные ценности</li> <li>• Долгосрочные финансовые вложения</li> <li>• Отложенные налоговые активы</li> <li>• Прочие внеоборотные активы</li> </ul>	<p>3 раздел. Капитал и резервы</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Уставный капитал</li> <li>• Собственные акции, выкупленные у акционеров</li> <li>• Добавочный капитал</li> <li>• Резервный капитал</li> <li>• Нераспределенная прибыль</li> </ul>
<p>2 раздел. Оборотные активы</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Запасы (в т. ч. сырье и материалы; затраты в незавершенном производстве; готовая продукция; товары отгруженные; расходы будущих периодов; прочие запасы и затраты)</li> <li>• Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям</li> <li>• Дебиторская задолженность</li> <li>• Краткосрочные финансовые вложения</li> <li>• Денежные средства</li> <li>• Прочие оборотные активы</li> </ul>	<p>4 раздел. Долгосрочные обязательства</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Займы и кредиты</li> <li>• Отложенные налоговые обязательства</li> <li>• Прочие долгосрочные обязательства</li> </ul>
	<p>5 раздел. Краткосрочные обязательства</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Займы и кредиты</li> <li>• Кредиторская задолженность</li> <li>• Задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов</li> <li>• Доходы будущих периодов</li> <li>• Резервы предстоящих расходов</li> <li>• Прочие краткосрочные обязательства</li> </ul>

Основной источник доходов предприятия – выручка от реализации продукции. Также на предприятие могут поступать доходы в виде процентов по выданным коммерческим кредитам, авансы от покупателей, «просроченные» суммы в погашение дебиторской задолженности и прочие поступления от продажи основных фондов, нематериальных активов, дивиденды от участия в других организациях, проценты от кратко- и долгосрочных финансовых вложений, и другие виды доходов, например, доходы от выпуска и реализации акций, облигаций и других ценных бумаг.

$$\text{ПРИБЫЛЬ} = \text{ДОХОДЫ} - \text{РАСХОДЫ}$$

# Отчет о прибылях и убытках

В отчете о прибылях и убытках отражаются финансовые результаты деятельности организации за отчетный период и аналогичный период предыдущего года.

Учет и отражение в отчетности доходов и расходов регламентированы ПБУ 9/99 «Доходы организации» и ПБУ 10/99 «Расходы организации».

Отчет о прибылях и убытках (форма N 2) содержит следующие сведения за отчетный и предыдущий периоды:

# доходы и расходы по обычным видам деятельности;

# прочие доходы и расходы;

# прибыль (убыток) до налогообложения;

# чистая прибыль (убыток) отчетного периода

Справочно в отчете приводятся данные за отчетный и предшествующий периоды о дивидендах, приходящихся на одну привилегированную и обычную акции, и о предполагаемых в следующем году доходах на одну привилегированную и обычную акции.

В расшифровке отдельных прибылей и убытков приводятся данные за отчетный и предшествующий периоды об отдельных видах прибылей и убытков (штрафах, пени, неустойках; прибыли (убытках) прошлых лет; курсовых разниц по операциям в иностранной валюте и др.).

Отчет о прибылях и убытках составляется в основном по данным счетов 90 "Продажи" и 91 "Прочие доходы и расходы".



## Отчет о прибылях и убытках

Наименование показателя	За отчетный год	За аналогичный период предыдущего года
Доходы и расходы по обычным видам деятельности		
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг		
– Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг		
= Валовая прибыль		
– Коммерческие расходы		
– Управленческие расходы		
= Прибыль (убыток) от продаж		
+ Проценты к получению		
– Проценты к уплате		
+ Доходы от участия в других организациях		
+ Прочие операционные доходы		
– Прочие операционные расходы		
+ Внереализационные доходы		
– Внереализационные расходы		
= Прибыль (убыток) до налогообложения		
+ Отложенные налоговые активы		
+ Отложенные налоговые обязательства		
– Текущий налог на прибыль		
= Чистая прибыль отчетного года		

# Отчет о движении денежных средств

Отчет о движении денежных средств - это третий анализируемый финансовый отчет. Из названия отчета следует, что эта модель хозяйственных операций предприятия показывает, как оно получает и использует свои денежные ресурсы без учета начисленных, но невыплаченных (или неполученных) сумм.

**Отчет построен по балансовому принципу: остаток на начало отчетного периода плюс поступления минус расход равняется остатку на конец отчетного периода.**

В Отчете о движении денежных средств отражаются данные, прямо вытекающие из записей на счетах бухгалтерского учета денежных средств.

Источником сведений для составления Отчета являются данные о движении денежных средств организации, учитываемых на счетах:

- 50 "Касса";
- 51 "Расчетные счета";
- 52 "Валютные счета";
- 55 "Специальные счета в банках" (за исключением остатка по субсчету 55-3 «Депозитные счета»);
- 57 "Переводы в пути".

Депозитные вклады в кредитных организациях, учтенные на счете 55 субсчет 3 «Депозитные счета» являются финансовыми вложениями согласно Положению по бухгалтерскому учету «Учет финансовых вложений» ПБУ 19/02, которое утверждено Приказом Минфина от 10.12.2002 №126н, поэтому в составе денежных средств в строке 260 бухгалтерского баланса они не отражаются.



Движения денежных средств

Действия ▾ ► Сформировать Настройка...

Период с: 01.01.2008 по 28.02.2008

Валюта счета (кассы) Приход расход Банковский счет / касса Статья движения денежных средств	Наличные		Безналичные		Итого	
	Итого		Итого			
	Сумма	Сумма упр. учета	Сумма	Сумма упр. учета	Сумма	Сумма упр. учета
<b>USD</b>	<b>31 827,46</b>	<b>31 827,46</b>	<b>1 850,00</b>	<b>1 850,00</b>	<b>33 677,46</b>	<b>33 677,46</b>
Приход	23 600,00	23 600,00			23 600,00	23 600,00
МебельСтройКомплект - Основная касса (валютная)	23 600,00	23 600,00			23 600,00	23 600,00
Прочие поступления по текущей деятельности	23 600,00	23 600,00			23 600,00	23 600,00
Расход	8 227,46	8 227,46	1 850,00	1 850,00	10 077,46	10 077,46
МебельСтройКомплект - Основная касса (валютная)	8 227,46	8 227,46			8 227,46	8 227,46
	8 227,46	8 227,46			8 227,46	8 227,46
Валютный USD			1 850,00	1 850,00	1 850,00	1 850,00
			1 850,00	1 850,00	1 850,00	1 850,00
<b>руб.</b>	<b>596 676,41</b>	<b>20 736,24</b>	<b>4 480 000,00</b>	<b>157 189,98</b>	<b>5 076 676,41</b>	<b>177 926,22</b>
Приход	312 500,00	10 862,00	1 280 000,00	44 953,29	1 592 500,00	55 815,29
МебельСтройКомплект - Основная касса (рублевая)	312 500,00	10 862,00			312 500,00	10 862,00
	12 500,00	439,00			12 500,00	439,00
Прочие поступления по текущей деятельности	300 000,00	10 423,00			300 000,00	10 423,00
Р/с завода Инвестспецбанк			1 280 000,00	44 953,29	1 280 000,00	44 953,29
			630 000,00	22 125,45	630 000,00	22 125,45
Прочие поступления по текущей деятельности			650 000,00	22 827,84	650 000,00	22 827,84
Расход	284 176,41	9 874,24	3 200 000,00	112 236,69	3 484 176,41	122 110,93
МебельСтройКомплект - Основная касса (рублевая)	284 026,41	9 868,97			284 026,41	9 868,97
	2 524,93	88,67			2 524,93	88,67
Выплаты работникам	281 501,48	9 780,30			281 501,48	9 780,30
Основная касса (рублевая)	150,00	5,27			150,00	5,27
	150,00	5,27			150,00	5,27
Р/с завода Инвестспецбанк			3 200 000,00	112 236,69	3 200 000,00	112 236,69
Оплата поставщикам по текущей деятельности			2 900 000,00	101 813,69	2 900 000,00	101 813,69
Прочие поступления по текущей деятельности			300 000,00	10 423,00	300 000,00	10 423,00
<b>Итого</b>	<b>628 503,87</b>	<b>52 563,70</b>	<b>4 481 850,00</b>	<b>159 039,98</b>	<b>5 110 353,87</b>	<b>211 603,68</b>

Бухгалтерская отчетность в целом содержит:

Бухгалтерский баланс (форма № 1)

Отчет о прибылях и убытках (форма № 2)

Отчет об изменениях капитала (форма № 3)

Отчет о движении денежных средств (форма № 4)

форма N 5 - "Приложение к бухгалтерскому балансу"

входит в состав годовой бухгалтерской отчетности. В ней приводят данные о наличии и движении в течение отчетного периода некоторых активов, расходов и обязательств.

Представлять форму N 5 не обязаны малые предприятия, которые не подпадают под обязательный аудит, а также общественные организации, не занимающиеся предпринимательством и не имеющие, кроме выбытия имущества, оборотов по реализации товаров, работ и услуг. Остальным организациям составить форму N 5 придется.

Отчет о целевом использовании полученных средств  
(форма № 6)



# Цель финансового анализа

Основной целью финансового анализа является получение небольшого числа ключевых (наиболее информативных) параметров, дающих объективную и точную картину финансового состояния предприятия, его прибылей и убытков, изменений в структуре активов и пассивов, в расчетах с дебиторами и кредиторами, при этом аналитика и управляющего (менеджера) может интересовать как текущее финансовое состояние предприятия, так и его проекция на ближайшую или более отдаленную перспективу, т.е. ожидаемые параметры финансового состояния.

# Роль финансовой/ бухгалтерской отчетности

Цели анализа достигаются в результате решения определенного взаимосвязанного набора аналитических задач. Аналитическая задача представляет собой конкретизацию целей анализа с учетом организационных, информационных, технических и методических возможностей проведения анализа.

Основным фактором в конечном счете является объем и качество исходной информации. При этом надо иметь в виду, что периодическая бухгалтерская или финансовая отчетность предприятия - это лишь “сырая информация”, подготовленная в ходе выполнения на предприятии учетных процедур.

# Принцип обработки первичной информации

Основной принцип аналитического чтения финансовых отчетов - это дедуктивный метод, т.е. от общего к частному. Но он должен применяться многократно.

В ходе такого анализа как бы воспроизводится историческая и логическая последовательность хозяйственных фактов и событий, направленность и сила влияния их на результаты деятельности.

# Методы финансового анализа

*горизонтальный (временной) анализ* - сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим периодом;

*вертикальный (структурный) анализ* - определение структуры итоговых финансовых показателей с выявлением влияния каждой позиции отчетности на результат в целом;

# Методы фин.анализа

*трендовый анализ* - сравнение каждой позиции отчетности с рядом предшествующих периодов и определение тренда, т.е. основной тенденции динамики показателя, очищенной от случайных влияний и индивидуальных особенностей отдельных периодов. С помощью тренда формируют возможные значения показателей в будущем, и следовательно, ведется перспективный прогнозный анализ;

*анализ относительных показателей (коэффициентов)* - расчет отношений между отдельными позициями отчета или позициями разных форм отчетности, определение взаимосвязей показателей;

# Методы (окончание)

*сравнительный (пространственный) анализ* - это как внутрихозяйственный анализ сводных показателей отчетности по отдельным показателям предприятия, филиалов, подразделений, цехов, так и межхозяйственный анализ показателей данного предприятия в сравнении с показателями конкурентов, со среднеотраслевыми и средними хозяйственными данными;

*факторный анализ* - анализ влияния отдельных факторов (причин) на результирующий показатель с помощью детерминированных или стохастических приемов исследования. Причем, факторный анализ может быть как прямым (собственно анализ), когда анализ дробят на составные части, так и обратным, когда составляют баланс отклонений и на стадии обобщения суммируют все выявленные отклонения фактического показателя от базисного за счет отдельных факторов.

## ВЕРТИКАЛЬНЫЙ И ГОРИЗОНТАЛЬНЫЙ АНАЛИЗ БАЛАНСА

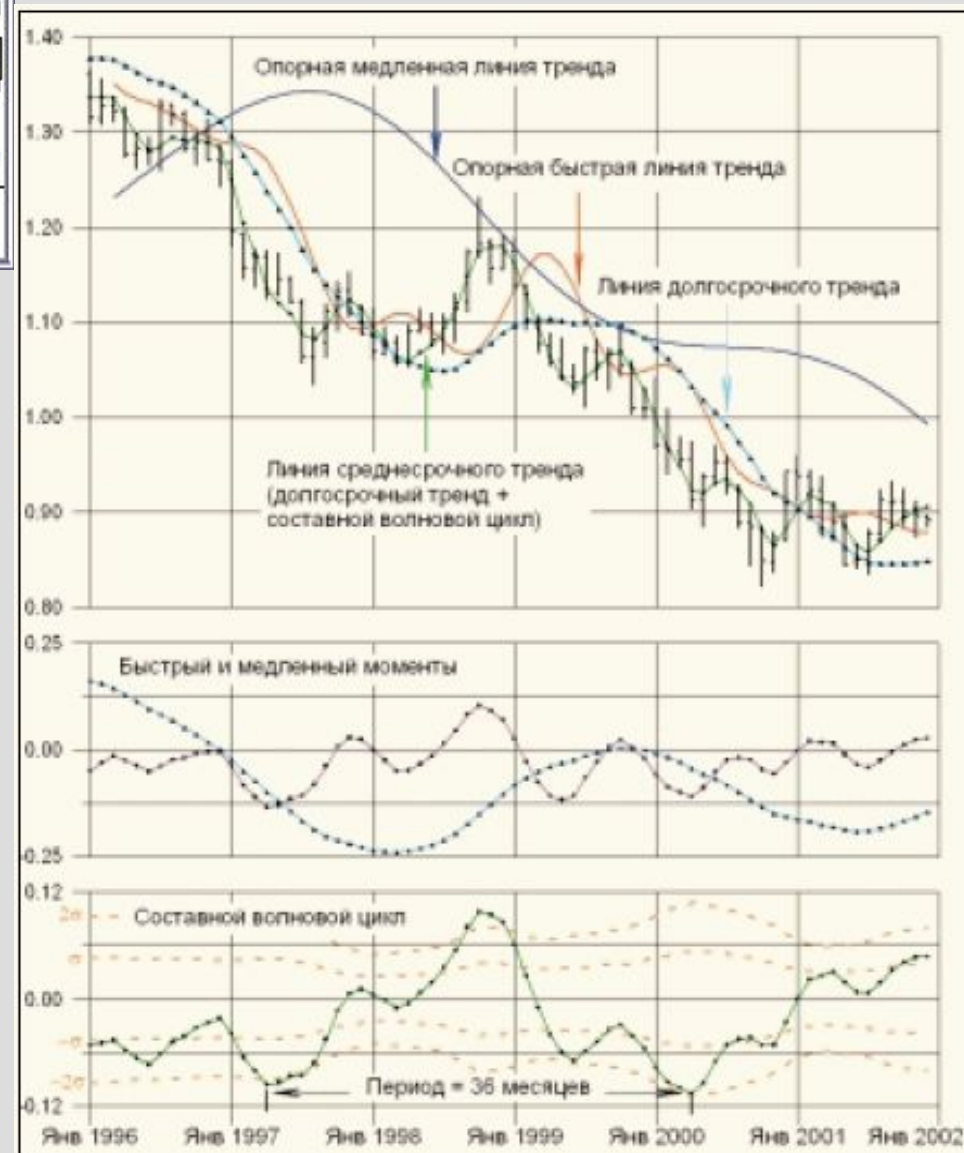
Показатели	На начало года		На конец года		Изменения ( +, -)		
	тыс.руб.	в % к итогу	тыс.руб.	в % к итогу	тыс.руб.	в удельных весах	в % к величине
<b>АКТИВ</b>							
1. Основные средства							
2. Прочие внеоборотные активы							
3. Запасы и затраты							
4. Дебиторская задолженность							
5. Денежные средства и прочие активы							
Баланс							
<b>ПАССИВ</b>							
6. Капитал и резервы							
7. Долгосрочные кредиты и займы							
8. Краткосрочные кредиты и займы							
9. Кредиторская задолженность							
Баланс							



Актив/пассив баланса	01.01.05г.		01.01.06г.		01.01.07г.		Отклонение (±), тыс.р.	Темп роста, %
	тыс.руб.	% к итогу	тыс.руб.	% к итогу	тыс.руб.	% к итогу		
<b>А</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>6</b>	<b>7</b>	<b>8</b>
<b>I. Имущество - всего</b>	<b>602 269</b>	<b>100</b>	<b>1 143 304</b>	<b>100</b>	<b>1 352 194</b>	<b>100</b>	<b>+208 890</b>	<b>118,27</b>
1. Имобилизованные активы	12 527	2,08	74 210	6,5	121 457	9,0	+47 247	163,67
в том числе основные средства	12 361	2,05	73 608	6,4	120 855	8,9	+47 247	164,19
2. Оборотные активы, в т.ч.:	<u>589 742</u>	<u>97,9</u>	<u>1 069 094</u>		<u>1 230 737</u>	<u>91,0</u>	<u>+161 643</u>	<u>115,12</u>
2.1. Запасы	536 197	89,0	994 470	87,0	1 124 129	83,1	+129 659	113,04
2.2. НДС по приобретенным ценностям	538	0,1	2 307	0,2	6 566	0,5	+4 259	284,61
2.3. Дебиторская задолженность	240	0,0	20 986	1,8	54 574	4,0	+33 588	260,05
2.4. Денежные средства, в т.ч.:	52 767	8,8	51 331	4,5	45 468	3,4	-5 863	88,58
- на расчетном счете	28 916	4,8	430	0,8	18 539	40,8	+18 109	4311,4
Пассив баланса								
<b>II. Источники имущества - всего</b>	<b>602 269</b>	<b>100</b>	<b>1 143 304</b>	<b>100</b>	<b>1 352 194</b>	<b>100</b>	<b>+208 890</b>	<b>118,27</b>
1. Собственный капитал	55 260	9,2	60 214	5,3	48 790	3,6	- 11 424	81,03
в том числе - уставный капитал	1 739	0,3	1 739	0,2	1 739	0,1	<b>0</b>	100
- прочие фонды	39 828	6,6	37 391	3,3	25 967	1,9	<b>-11 424</b>	69,4
- добавочный капитал	13 693	2,3	21 084	1,8	21 084	1,6	<b>0</b>	100
2. Заемный капитал, в т.ч.:	<u>547 009</u>	<u>90,8</u>	<u>1 083 090</u>	<u>94,7</u>	<u>1 303 404</u>	<u>96,4</u>	<u>+ 220 314</u>	<u>120,34</u>
2.1. Долгосрочные обязательства	0	0	0	0	0	0	0	0
2.2. Краткосрочные кредиты и займы	0	0	0	0	0	0	0	0
2.3. Кредиторская задолженность	547 009	90,8	1 083 090	94,7	1 303 404	96,4	+ 220 314	120,34



EURUSD, Forex, 30 minutes



Показатели	Краткое определение	(№№ строк балансового отчета)	Норматив
<b>Коэффициент капитализации</b>	Дает наиболее общую оценку финансовой устойчивости предприятия и указывает, сколько заемных средств организация привлекла на 1 руб. вложенных в активы собственных средств. Рост показателя в динамике свидетельствует об усилении зависимости предприятия от внешних инвесторов и кредиторов, т.е. о некотором снижении финансовой устойчивости, и наоборот.	(стр. 590+стр. 690)/(стр. 490-стр. 252-стр. 244)	U1 <1,5
<b>Коэффициент финансовой независимости</b>	или концентрации собственного капитала. Характеризует долю владельцев предприятия в общей сумме средств, авансированных в его деятельность. Чем выше значение этого коэффициента, тем более финансово устойчиво, стабильно и независимо от внешних кредитов предприятие. Дополнением к этому показателю является коэффициент концентрации привлеченного (заемного) капитала - их сумма равна 1 (или 100%).	(стр. 490 - стр. 252-стр. 244)/(стр. 300 -стр. 252-стр. 244)	U2 ≥ 0,4-0,6
<b>Коэффициент концентрации заемного капитала</b>	показывает долю заемного капитала в общей сумме источников формирования капитала и отражает тенденцию зависимости предприятия от заемных источников формирования капитала.	(стр. 590+стр. 690)/(стр. 300 -стр. 252-стр. 244)	U3 ? 0
<b>Коэффициент маневренности собственного капитала</b>	какая часть собственного капитала находится в мобильной форме, позволяющей относительно свободно маневрировать капиталом.	(стр. 290-стр. 252- стр. 244-стр. 230-стр. 690)/(стр. 490-стр. 252-стр. 244)	U4 ~ 0,5
<b>Коэффициент финансовой устойчивости</b>	показывает обеспеченность оборотных активов долгосрочными источниками формирования.	(стр. 490-стр. 252-стр. 244+стр. 590)/(стр.300-стр. 252-стр. 244)	U5 ≥ 1,0

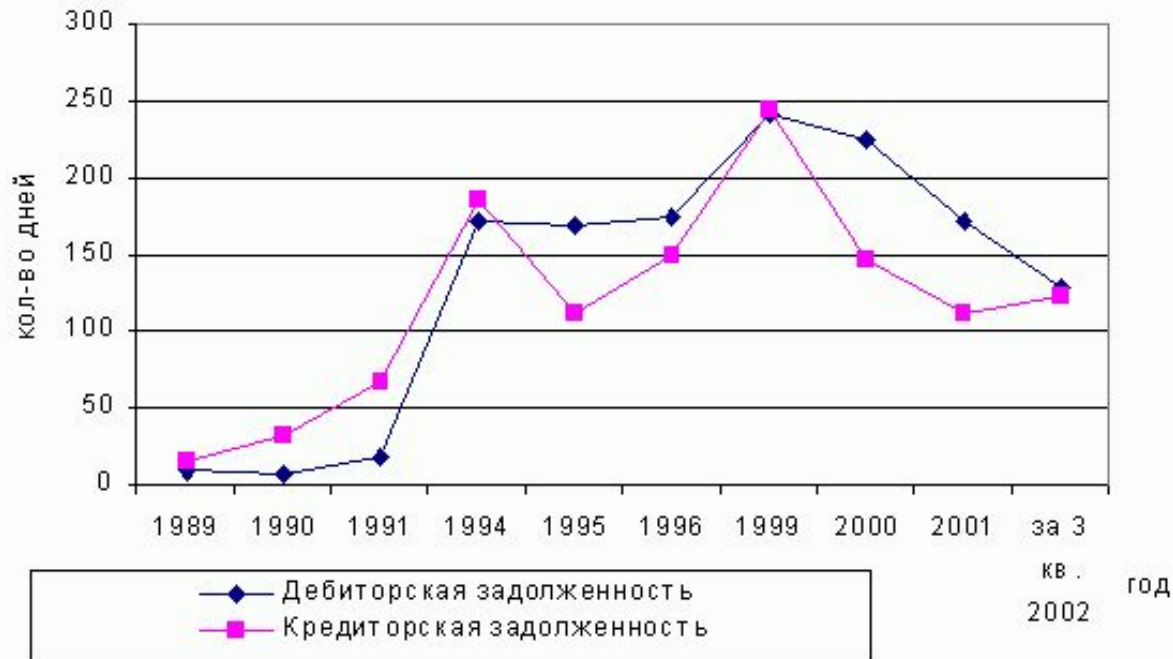


<b>Общий показатель ликвидности</b>	<p>Для комплексной оценки ликвидности баланса в целом следует использовать общий показатель ликвидности. С помощью данного показателя осуществляется оценка изменения финансовой ситуации в организации с точки зрения ликвидности. Данный показатель применяется также при выборе наиболее надежного партнера из множества потенциальных партнеров на основе отчетности.</p>	$L1=(A1+0,5A2+0,3A3)/(П1+0,5П2+0,3П3)$	$L1 \geq 1$
<b>Коэффициент абсолютной ликвидности</b>	<p>Является наиболее жёстким критерием ликвидности предприятия: он показывает, какая часть краткосрочных заёмных обязательств может быть при необходимости погашена немедленно за счет денежных средств.</p> <p>В отечественной практике фактические средние значения данного коэффициента, как правило, не достигают нормативного значения.</p>	$L2=\text{стр. 260}/\text{стр. 690}$	$L2 \geq 0,2-0,5$
<b>Коэффициент быстрой ликвидности</b>	<p>Показатель аналогичен коэффициенту текущей ликвидности; однако исчисляется по более узкому кругу текущих активов. Этот коэффициент показывает прогнозируемые платежные возможности организации при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами.</p> <p>Анализируя динамику этого коэффициента, необходимо обращать внимание на факторы, обусловившие его изменение. Так, если рост коэффициента быстрой ликвидности был связан в основном с ростом неоправданной дебиторской задолженности, то это не может характеризовать деятельность предприятия с положительной стороны.</p>	$L3=(\text{стр. 290}-\text{стр. 252}-\text{стр. 244}-\text{стр. 210}-\text{стр. 220}-\text{стр. 230})/\text{стр. 690}$	$L3 \geq 1$
<b>Коэффициент текущей ликвидности</b>	<p>Дает общую оценку ликвидности активов, показывая, сколько рублей текущих активов приходится на один рубль текущих обязательств. Логика исчисления данного показателя заключается в том, что предприятие погашает краткосрочные обязательства в основном за счет текущих активов; следовательно, если текущие активы превышают по величине текущие обязательства, предприятие может рассматриваться как успешно функционирующее (по крайней мере, теоретически). Значение показателя можно варьировать по отраслям и видам деятельности, а его разумный рост в динамике обычно рассматривается как благоприятная тенденция.</p>	$L4=(\text{стр. 290}-\text{стр. 252}-\text{стр. 244}-\text{стр. 230})/\text{стр. 690}$	$L4 \geq 2$



<b>Коэффициент обеспеченности собственными средствами</b>	Характеризует наличие собственных оборотных средств у предприятия, необходимых для его финансовой устойчивости. Вторым из нормативных коэффициентов, значение которого менее 0,1, дает основание для признания структуры баланса предприятия неудовлетворительной, а предприятия неплатежеспособным.	$L5 = (\text{стр. 490} - \text{стр. 252} - \text{стр. 244} + \text{стр. 590} - \text{стр. 190} - \text{стр. 230}) / (\text{стр. 290} - \text{стр. 252} - \text{стр. 244} - \text{стр. 230})$	$L5 \geq 0,1$
<b>Коэффициент восстановления платежеспособности</b>	<p>Рассчитывается за период в 6 месяцев, если хотя бы один из двух рассмотренных выше коэффициентов (обеспеченности собственными средствами и текущей ликвидности) меньше нормативной величины. Следует отметить, что коэффициент восстановления платежеспособности, принимающий значение больше 1, свидетельствует о реальной возможности у предприятия восстановить свою платежеспособность.</p> <p>Если коэффициент принимает значение меньше 1, то это свидетельствует о том, что у предприятия в ближайшее время нет реальной возможности восстановить платежеспособность.</p>	$L6 = (L4_{\text{кон. пер.}} + 6 / (L4_{\text{кон. пер.}} - L4_{\text{нач. пер.}})) / 2$	$L6 \geq 1$
<b>Коэффициент маневренности собственных оборотных средств</b>	Характеризует ту часть собственных оборотных средств, которая находится в форме денежных средств, т.е. средств, имеющих абсолютную ликвидность. Для нормально функционирующего предприятия этот показатель обычно меняется в пределах от нуля до единицы. При прочих равных условиях рост показателя в динамике рассматривается как положительная тенденция. Приемлемое ориентировочное значение показателя устанавливается предприятием самостоятельно и зависит, например, от того, насколько высока ежедневная потребность предприятия в свободных денежных ресурсах.	$L7 = \text{стр. 260} / (\text{стр. 290} - \text{стр. 252} - \text{стр. 244} - \text{стр. 230} - \text{стр. 690})$	$L7$ от 0 до 1
<b>Доля оборотных средств в активах</b>	Характеризует долю собственных оборотных средств в общей величине хозяйственных средств.	$L8 = (\text{стр. 290} - \text{стр. 252} - \text{стр. 244} - \text{стр. 230}) / (\text{стр. 300} - \text{стр. 252} - \text{стр. 244})$	$L8 \geq 0,5$
<b>Коэффициент покрытия запасов</b>	Рассчитывается соотношением величины источников покрытия запасов и суммы запасов. Если значение этого показателя меньше единицы, то текущее финансовое состояние предприятия рассматривается как неустойчивое.	$L9 = (\text{стр. 490} - \text{стр. 252} - \text{стр. 244} + \text{стр. 590} - \text{стр. 190} - \text{стр. 230} + \text{стр. 610} + \text{стр. 621} + \text{стр. 622} + \text{стр. 627}) / (\text{стр. 210} + \text{стр. 220})$	$L9 > 1$

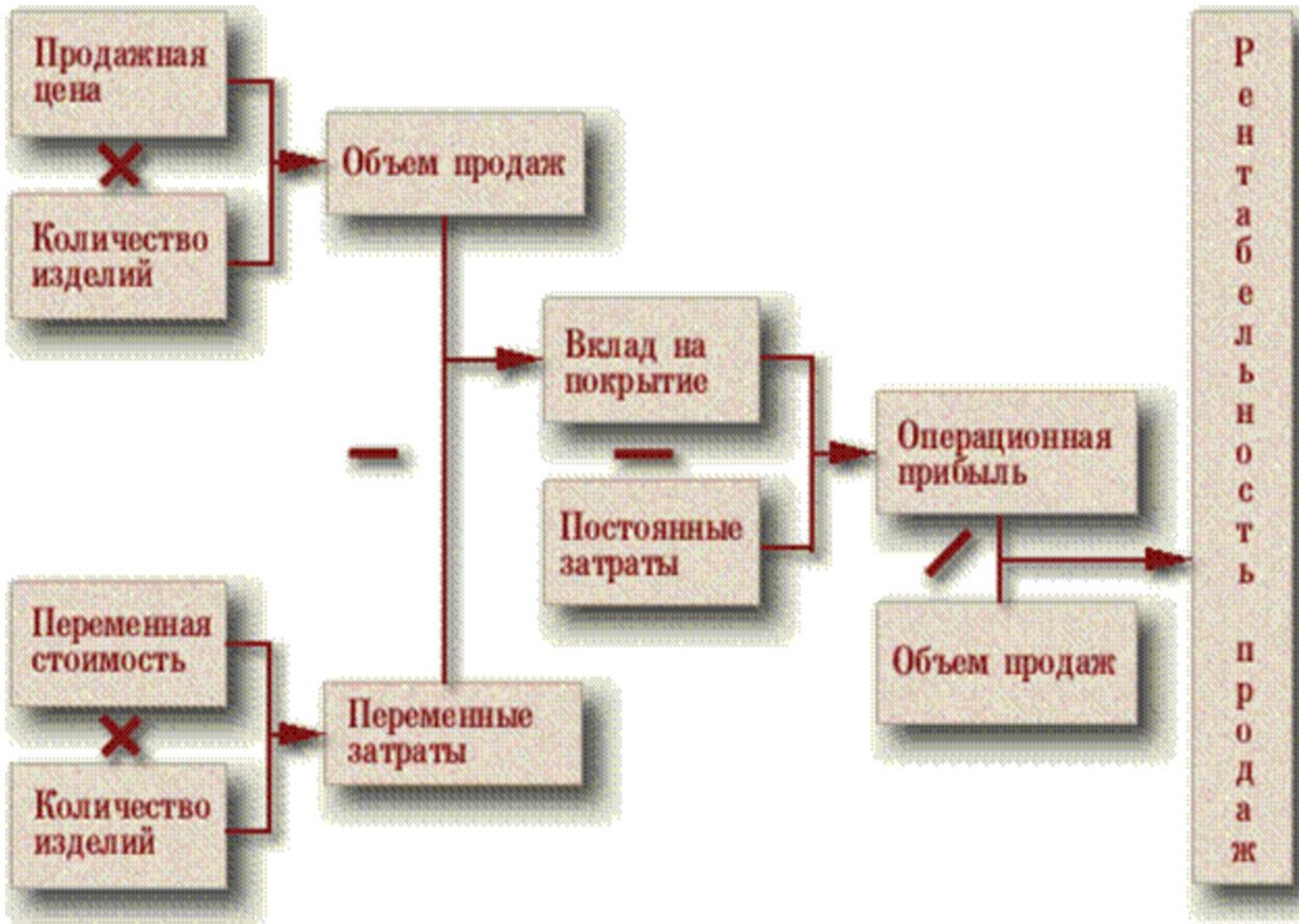
### Сравнительный анализ скорости обращения дебиторской и кредиторской задолженности Омскэнерго



### Динамика дебиторской и кредиторской задолженности в 2003 – 2007 годах







Продажная  
цена



Количество  
изделий

Объем продаж

Вклад на  
покрытие

Постоянные  
затраты

Операционная  
прибыль

Переменная  
стоимость



Количество  
изделий

Переменные  
затраты

Объем продаж

Р  
е  
н  
т  
а  
б  
е  
л  
ь  
н  
о  
с  
т  
ь  
  
п  
р  
о  
д  
а  
ж

$$R = \frac{P}{K} = \frac{P}{F+E} = \frac{\frac{P}{N}}{\frac{F}{N} + \frac{E}{N}} = \frac{1 - \frac{S}{N}}{\frac{F}{N} + \frac{E}{N}} = \frac{1 - \left( \frac{U}{N} + \frac{M}{N} + \frac{A}{N} \right)}{\frac{F}{A} + \frac{A}{N} + \frac{E}{N}},$$

где  $\frac{U}{N}$  – зарплатоемкость продукции;

$\frac{M}{N}$  – материалоемкость продукции;

$\frac{A}{N}$  – амортизационная емкость продукции;

$\frac{F}{N}$  – фондоемкость продукции по основным производственным фондам;

$\frac{E}{N}$  – фондоемкость продукции по оборотным средствам (коэффициент закрепления оборотных средств);

$P$  – прибыль балансовая;

$$R_{СК} = \frac{A}{СК} \times \frac{Д}{A} \times \frac{ЧП}{Д} = МК \times ИА \times R_{\text{продаж}}$$

где  $R_{СК}$  – рентабельность собственного капитала;

$A$  – среднегодовая величина активов

$СК$  – среднегодовая величина собственного капитала

$Д$  – сумма полученных доходов («продажи»);

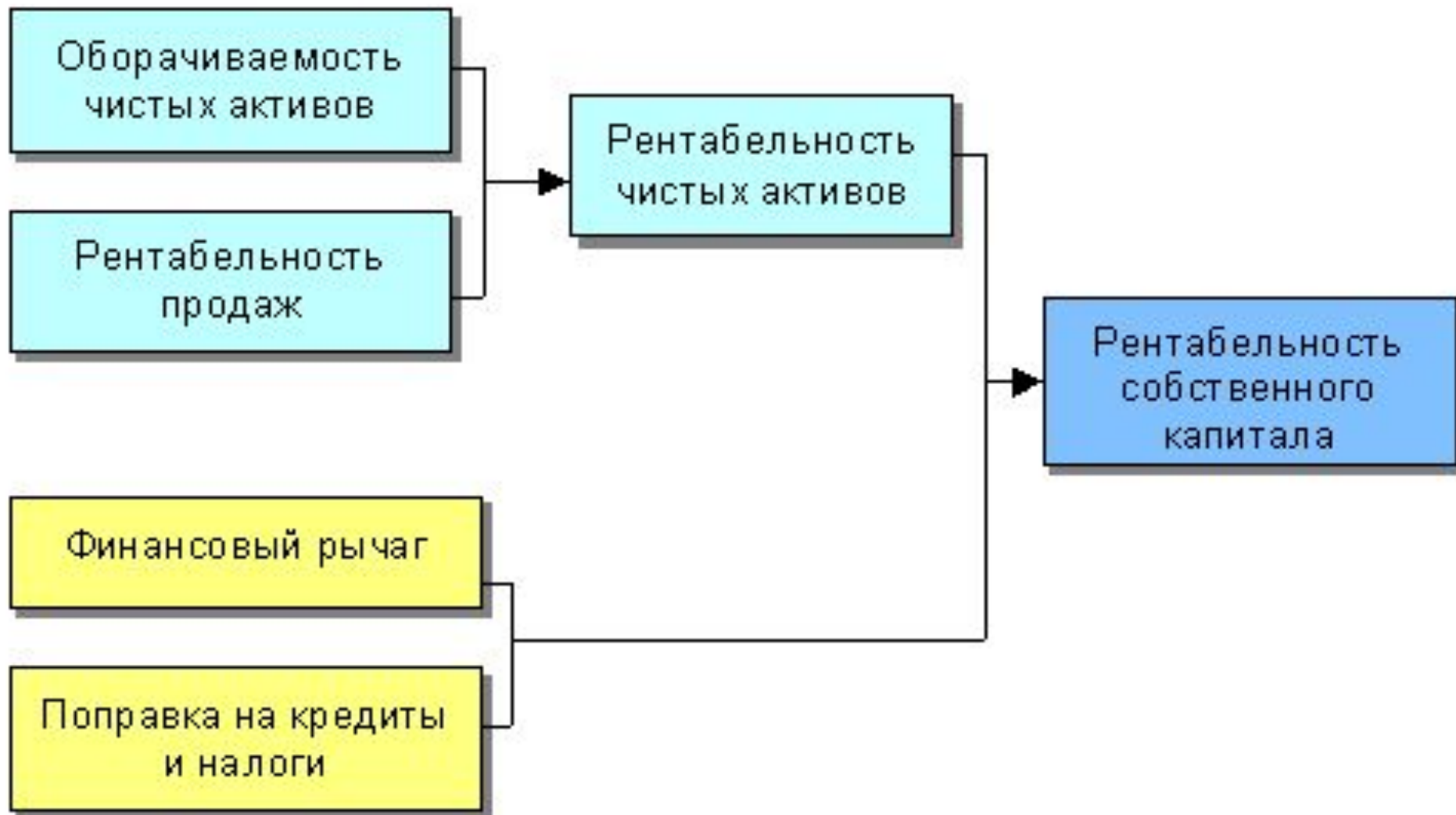
$ЧП$  – чистая прибыль, полученная в отчетном периоде;

$МК$  – мультипликатор капитала – коэффициент, отражающий структуру баланса

$ИА$  – коэффициент использования активов (показывает, сколько дохода приходится на каждый рубль вложенных средств);

$R_{\text{продаж}}$  рентабельность продаж





$$\text{Рентабельность активов} = \frac{\text{Прибыль}}{\text{Активы}} = \left( \frac{\text{Прибыль}}{\text{Выручка}} \right) \times \left( \frac{\text{Выручка}}{\text{Активы}} \right)$$

↓
↓  
 Рентабельность продаж      Оборачиваемость активов

$$P_{CK} = \frac{\Pi_{ч}}{CK} = \frac{\Pi_{ч}}{BP} \cdot \frac{BP}{A} \cdot \frac{A}{CK},$$

$$\frac{A}{CK} = \frac{CK + 3K}{CK}$$

**Исходные данные для факторного анализа финансовой рентабельности предприятия (трехфакторная модель Дюпона)**

Показатели	За предыдущий год	За отчетный год	Изменение за год
А	1	2	3= 2-1
1. Чистая прибыль, тыс. руб.	7106	7729	+623
2. Выручка от продажи товаров, работ, услуг, тыс. руб.	57800	54190	-3610
3. Стоимость активов, тыс. руб.	48710	57620	+8910
4. Собственный капитал, тыс. руб.	37470	44010	+6540
4. Рентабельность продаж по чистой прибыли ( $1/2*100\%$ ), (кр)	12,29	14,26	+1,97
5. Коэффициент оборачиваемости активов или ресурсоотдача ( $2/3$ ), ( $k_a$ )	1,1866	0,9405	-0,2461
6. Коэффициент, характеризующий структуру авансированного капитала ( $3/4$ ) ( $k_k$ )	1,2999	1,3092	+0,0093
7. Финансовая рентабельность ( $1/3*100\%$ )	18,96	17,56	-1,4



*Рис. 13.2. Взаимосвязь факторов, формирующих рентабельность совокупного капитала*

Резервы увеличения суммы прибыли

```
graph TD; A[Резервы увеличения суммы прибыли] --- B[Увеличение объема реализации продукции]; A --- C[Повышение цен]; A --- D[Снижение себестоимости товарной продукции]; C --- E[Повышение качества товарной продукции]; C --- F[Поиск более выгодных рынков сбыта]; C --- G[Реализация в более оптимальные сроки];
```

Увеличение объема реализации продукции

Повышение цен

Снижение себестоимости товарной продукции

Повышение качества товарной продукции

Поиск более выгодных рынков сбыта

Реализация в более оптимальные сроки