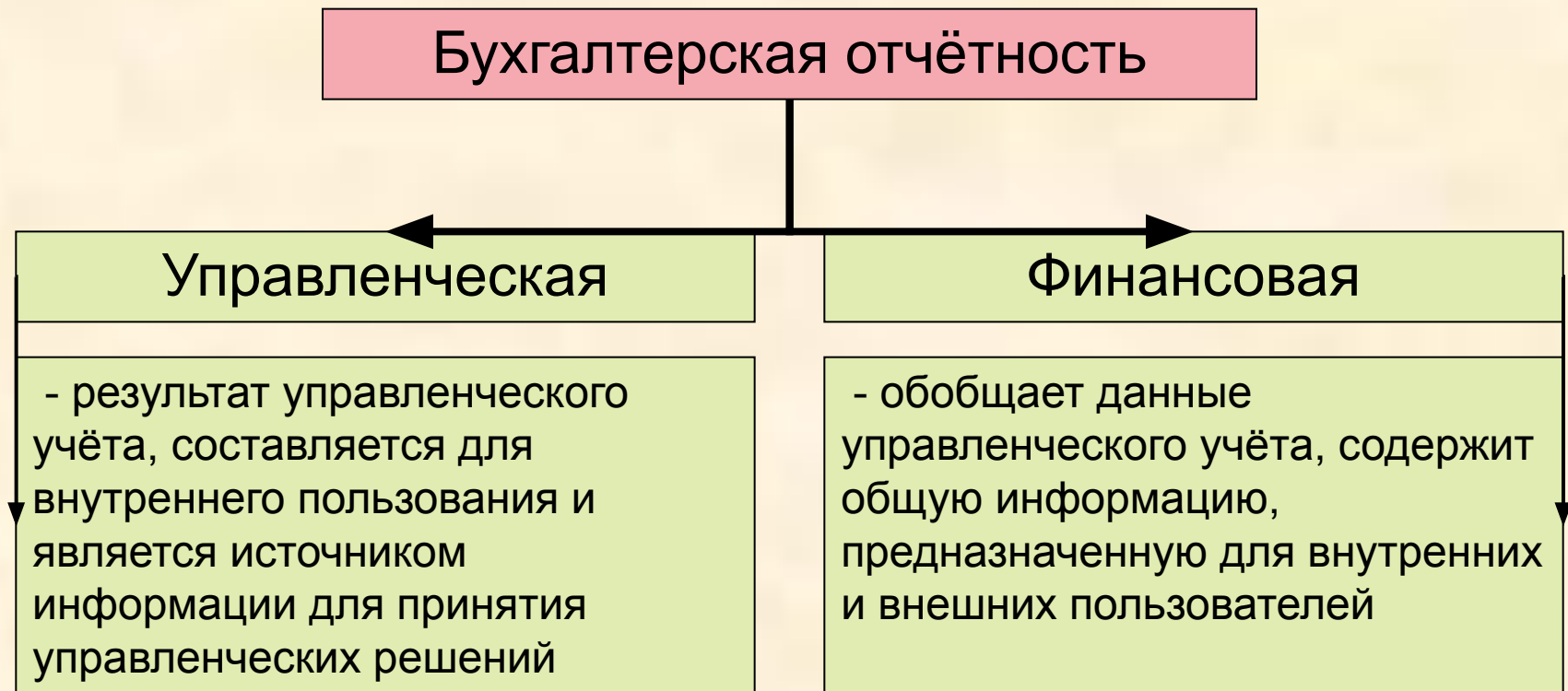




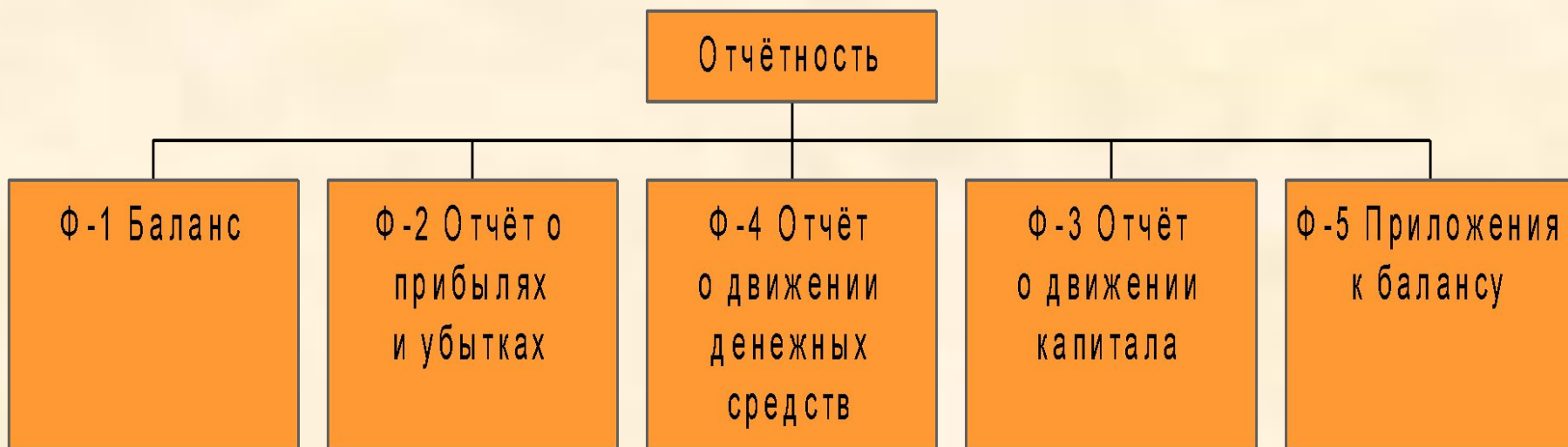
Таким образом, анализ составляет **информационную основу** принятия решений на перспективу

Объектом финансового анализа являются **фактические показатели финансово-хозяйственной деятельности**, существующие в форме бухгалтерской отчётности.

Бухгалтерская отчётность – агрегированная (обобщённая) система документации, составленная на основе данных бухгалтерского учёта.



Публикуемая финансовая отчётность

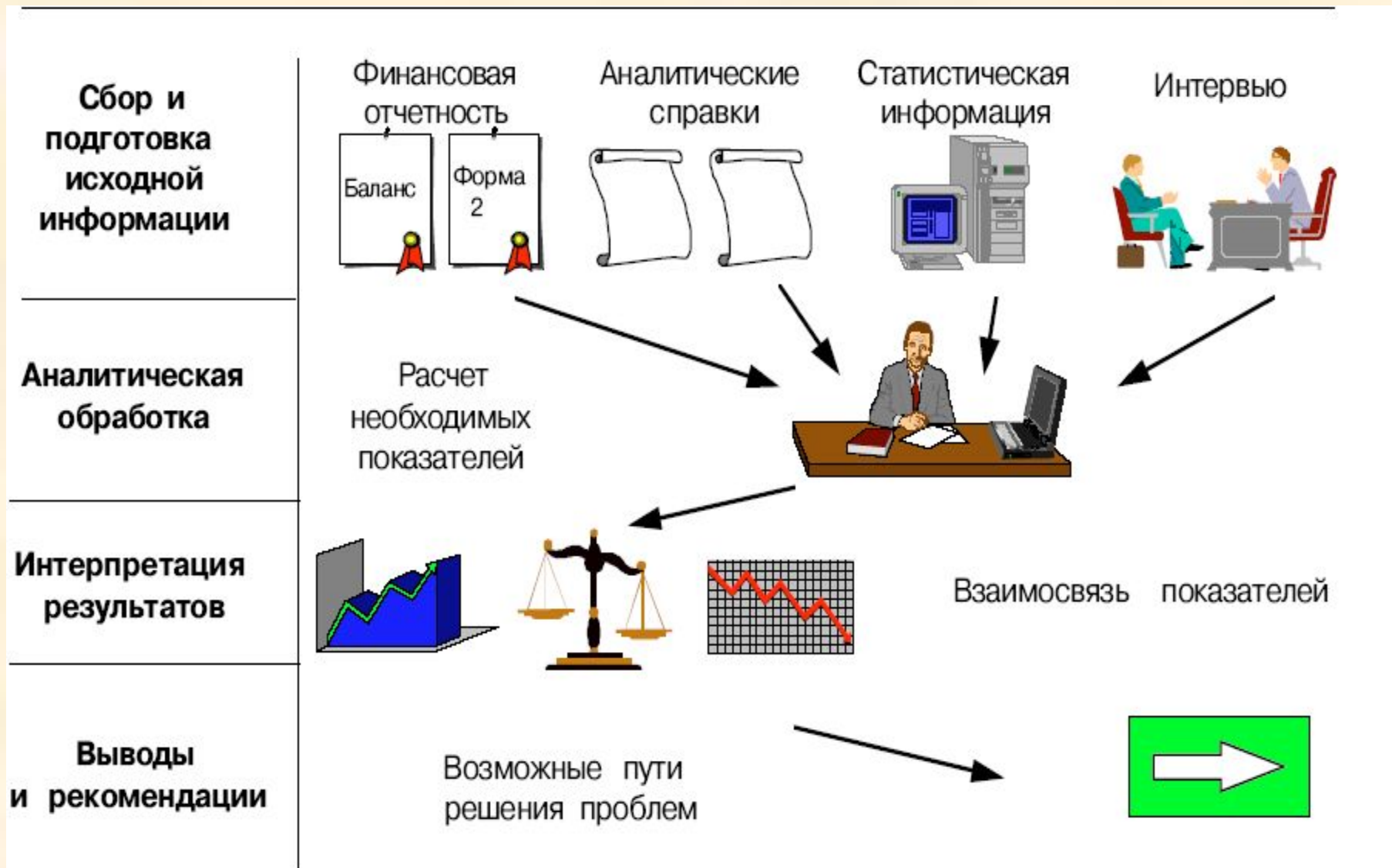


Шесть позиций отчётности

- Активы
 - Обязательства
 - Собственный капитал
 - Доходы
 - Расходы
 - Прибыль (убыток)
-
- The diagram consists of two large right-facing curly braces on the right side of the list. The top brace groups the first three items: 'Активы', 'Обязательства', and 'Собственный капитал'. A horizontal line extends from the middle of this brace to the word 'Моментные'. The bottom brace groups the last three items: 'Доходы', 'Расходы', and 'Прибыль (убыток)'. A horizontal line extends from the middle of this brace to the word 'Интервальные'.
- Моментные
- Интервальные

При сопоставлении моментных и интервальных показателей в процессе анализа необходимо учитывать их природу и определять реальные соотношения во времени.

Этапы анализа



Методы анализа финансовой отчётности

1. Чтение отчётности.

В результате определяют:

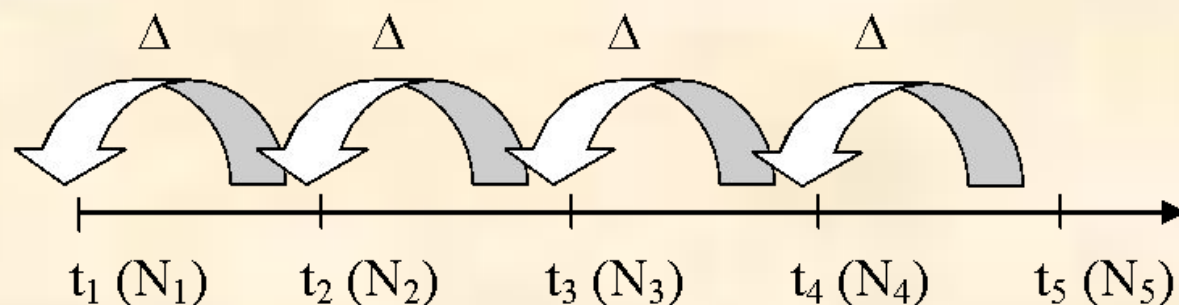
1. Имущественное положение
2. Вложения в физические и финансовые активы
3. Источники формирования собственного и заёмного капитала
4. Связи с поставщиками и покупателями
5. Выручку
6. Прибыль

И т.д.

Даёт общее представление о финансовом положении.

2. Горизонтальный анализ

Метод заключается в том, что определяется абсолютное и относительное отклонение от предыдущего момента или даты (цепные отклонения).



t_i – момент (интервал) времени;

N_i – значение показателя.

Тогда абсолютное отклонение (Δ) показателей рассчитывается:

$$\Delta = N_{i+1} - N_i$$

А относительное изменение рассчитывается как темп прироста показателя:

$$\Delta_{\%} = \frac{N_{i+1} - N_i}{N_i} \times 100\%$$

3. Вертикальный анализ

Заключается в определении удельного веса (доли) всех статей в общей сумме на один и тот же момент или за один интервал.

Форму анализа можно представить в виде следующей таблицы:

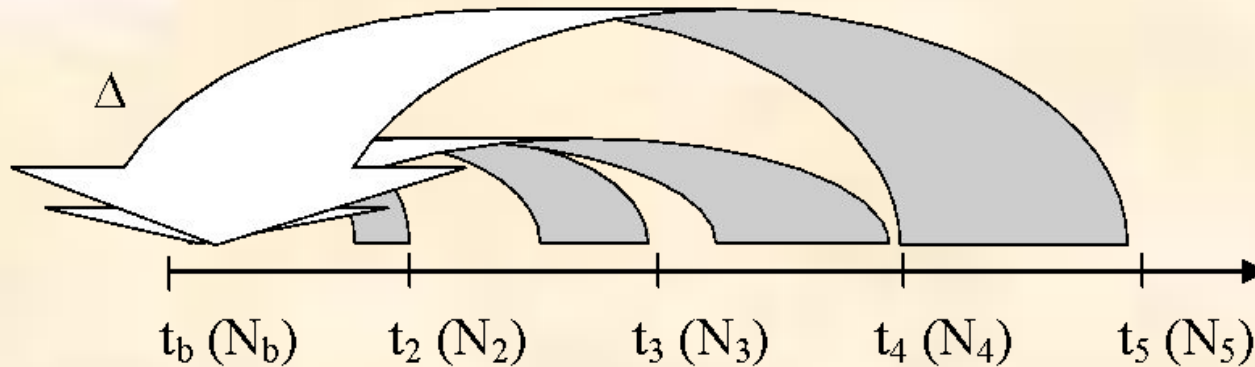
№ п.п.	Наименование статьи	Абсолютное значение	Доля (%)
1		N_1	n_1
2		N_2	n_2
.		.	.
.		.	.
.		.	.
	Итого	B	100

Тогда n_i рассчитывается следующим образом:

$$n_i = \frac{N_i}{B} \times 100\%$$

4. Трендовый анализ

Трендовый анализ предполагает расчёт абсолютных и относительных отклонений от уровня базисного момента (периода) (N_b).



t_i – момент (интервал) времени;

N_i – значение показателя.

Тогда абсолютное отклонение (Δ) показателей рассчитывается:

$$\Delta = N_i - N_b$$

А относительное изменение рассчитывается как темп прироста показателя:

$$\Delta_{\%} = \frac{N_i - N_b}{N_b} \times 100\%$$

5. Расчёт финансовых коэффициентов

Финансовые коэффициенты – пропорции между различными статьями отчётности.

Суть метода состоит в расчёте соответствующего показателя и сравнении его с какой-либо базой.

В качестве базы сравнения могут выступать:

1. Общепринятые стандарты;
2. Среднеотраслевые коэффициенты;
3. Аналогичные значения предыдущих периодов (горизонтальный и трендовый анализ);
4. Показатели конкурирующих предприятий;
5. Другие показатели фирмы.

Именно финансовые коэффициенты имеют важное значение, поскольку являются основой для оценки отчётности внешними пользователями.

В настоящее время различают пять групп общепринятых коэффициентов:

Коэффициенты ликвидности – показывают способность оплатить свои срочные обязательства;

Коэффициенты деловой активности – показывают насколько эффективно фирма использует свои активы и источники;

Коэффициенты рентабельности – показывают, насколько прибыльна деятельность компании;

Коэффициенты структуры капитала (финансовой устойчивости) – отражают степень автономии и защищённости кредиторов;

Коэффициенты рыночной активности – характеризуют стоимость и доходность акций компании.

Методы интерпретации аналитических данных

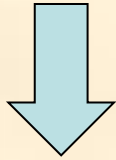
Таблица

Текстовые
ВЫВОДЫ

Условие эффективности – способность к восприятию аналитической информации

Графики

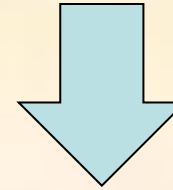
Анализ имущественного положения организации



Анализ активов и источников их формирования



Горизонтальный (трендовый) и вертикальный анализ статей активов и пассивов

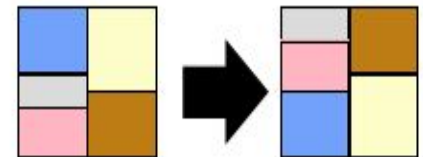


Анализ соотношения активов и пассивов



Анализ ликвидности баланса и оценка платёжеспособности организации

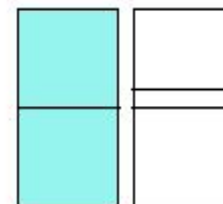
Построение агрегированного баланса



Основные формы отчетности российского бухгалтерского учета (Баланс и Отчет о финансовых результатах) неудобны для использования в аналитических целях. Их целесообразно перевести в более наглядный вид - Агрегированный Баланс и Отчет о прибылях и убытках

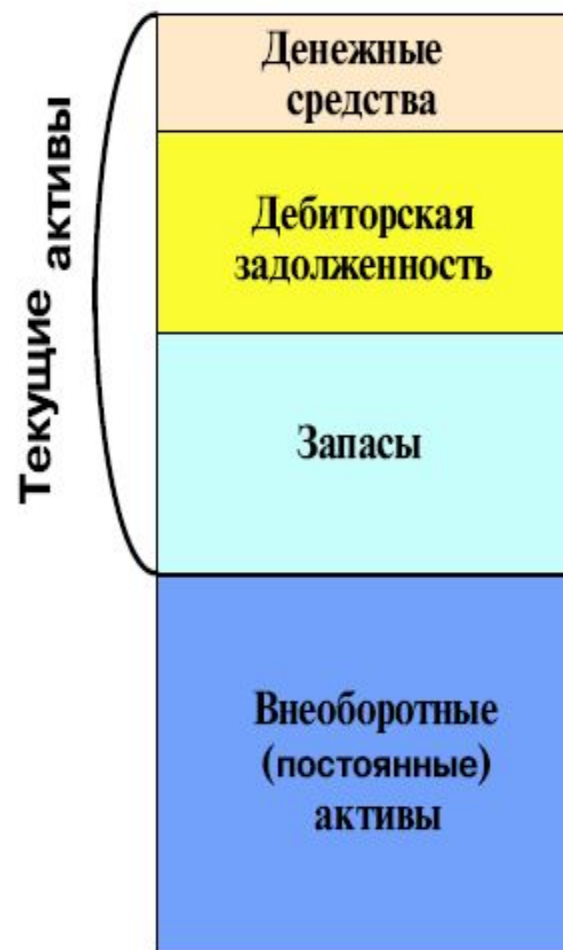


Анализ структуры активов



Необходимо определить соотношение и изменение статей:

- Денежных средств
- Дебиторской задолженности
 - ⇒ за товары и услуги
 - ⇒ по авансам выданным
 - ⇒ по прочим дебиторам
- Запасов
 - ⇒ сырья и материалов
 - ⇒ незавершенного производства
 - ⇒ готовой продукции
- Внеоборотных (постоянных) активов
 - ⇒ основных средств
 - ⇒ нематериальных активов
 - ⇒ прочих внеоборотных активов

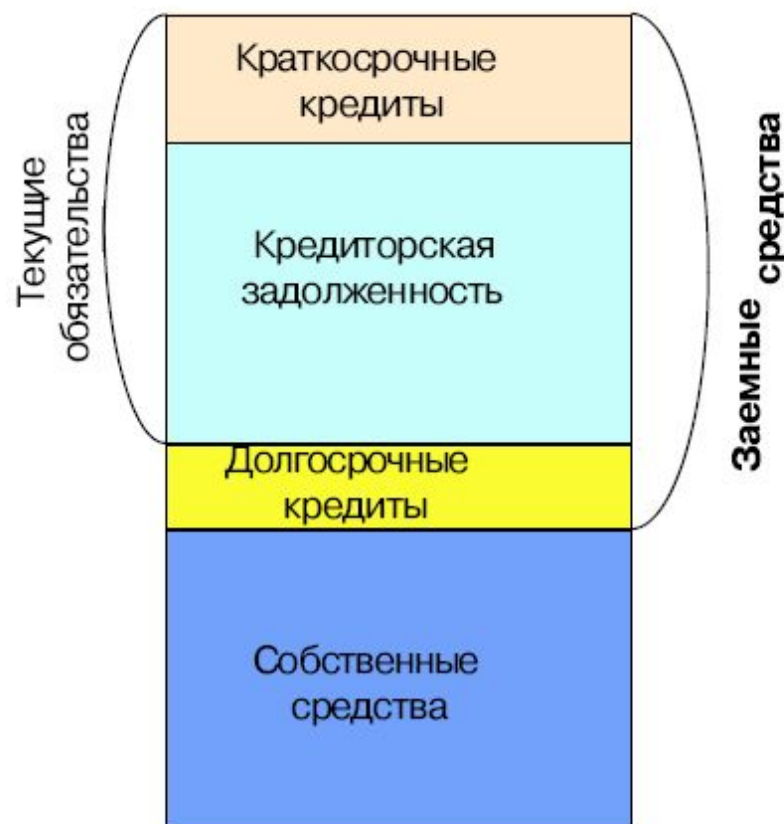


Анализ структуры пассивов

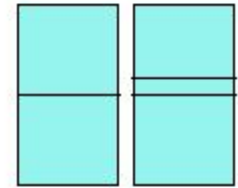


В структуре пассивов рассчитывают:

- Краткосрочные обязательства
 - ⇒ краткосрочные кредиты
 - ⇒ кредиторскую задолженность
- Долгосрочные кредиты
- Собственный капитал
 - ⇒ уставный капитал
 - ⇒ добавочный капитал
 - ⇒ реинвестированную прибыль



Оценка баланса



Анализ структуры и изменения статей баланса показывает:

- √ какова величина текущих и постоянных активов, как изменяется их соотношение, а также за счет чего они финансируются
- √ какие статьи растут опережающими темпами, и как это сказывается на структуре баланса
- √ какую долю активов составляют товарно-материальные запасы и дебиторская задолженность
- √ насколько велика доля собственных средств и в какой степени компания зависит от заемных ресурсов
- √ каково распределение заемных средств по срочности
- √ какую долю в пассивах составляет задолженность перед бюджетом, банками и трудовым коллективом

<u>Актив</u> – по степени ликвидности		<u>Пассив</u> – по степени срочности	
Наиболее ликвидные активы – денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	А 1	Наиболее срочные – кредиторская задолженность, прочие краткосрочные пассивы и ссуды, не погашенные в срок	П 1
Быстро реализуемые активы – дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	А 2	Краткосрочные пассивы – краткосрочные кредиты и займы	П 2
Медленно реализуемые активы – запасы и долгосрочные фин. вложения (кроме вкладов в УК)	А 3	Долгосрочные пассивы – Долгосрочные кредиты и займы	П 3
Трудно реализуемые активы – ОС, НМА, Вклады в УК, дебиторская задолженность >12 мес.	А 4	Постоянные пассивы – собственный капитал в полном размере	П 4

Условие абсолютной ликвидности:

$$A 1 \geq P 1$$

$$A 2 \geq P 2$$

$$A 3 \geq P 3$$

$$A 4 \leq P 4$$

Текущая ликвидность

Перспективная
ликвидность

Балансирующее неравенство

Если одно или несколько неравенств имеют знаки, противоположные, то это означает, что ликвидность в той или иной степени отличается от абсолютной.

Причём недостаток по одной группе менее ликвидных активов можно компенсировать избытком более ликвидных активов, но не наоборот.

Менее ликвидные активы не могут компенсировать недостаток более ликвидных.

Анализ ликвидности баланса

Имущество	Значения, тыс. руб.		Источники	Значения, тыс. руб.		Излишек/недостаток (+,-)	
	01.01.200_	01.01.200_		01.01.200_	01.01.200_	01.01.200_	01.01.200_
A1			П1				
A2			П2				
A3			П3				
A4			П4				
БАЛАНС			БАЛАНС				

Показатели ликвидности и платёжеспособности

1. **Общий показатель ликвидности:**

$$L_1 = (A_1 + 0,5A_2 + 0,3A_3) / (\Pi_1 + 0,5\Pi_2 + 0,3\Pi_3),$$

где $L_{\text{норм}} \geq 1$.

2. **Коэффициент абсолютной ликвидности :**

$$L_2 = A_1 / \Pi_1$$

где $L_{2\text{норм}} > 0,2-0,7$.

3. **Коэффициент быстрой ликвидности :**

$$L_3 = (A_1 + A_2) / (\Pi_1 + \Pi_2),$$

где L_3 допустимое = 0,7-0,8, L_3 желательное $\geq 1,5$, если большую долю ликвидных средств составляет дебиторская задолженность.

4. **Коэффициент текущей ликвидности :**

$$L_4 = (A_1 + A_2 + A_3) / (\Pi_1 + \Pi_2),$$

где $L_{4\text{норм}} \geq 2$.

5. **Коэффициент обеспеченности собственными средствами :**

$$L_5 = (\Pi_4 - A_4) / (A_1 + A_2 + A_3),$$

где $L_{5\text{норм}} \geq 0,1$.

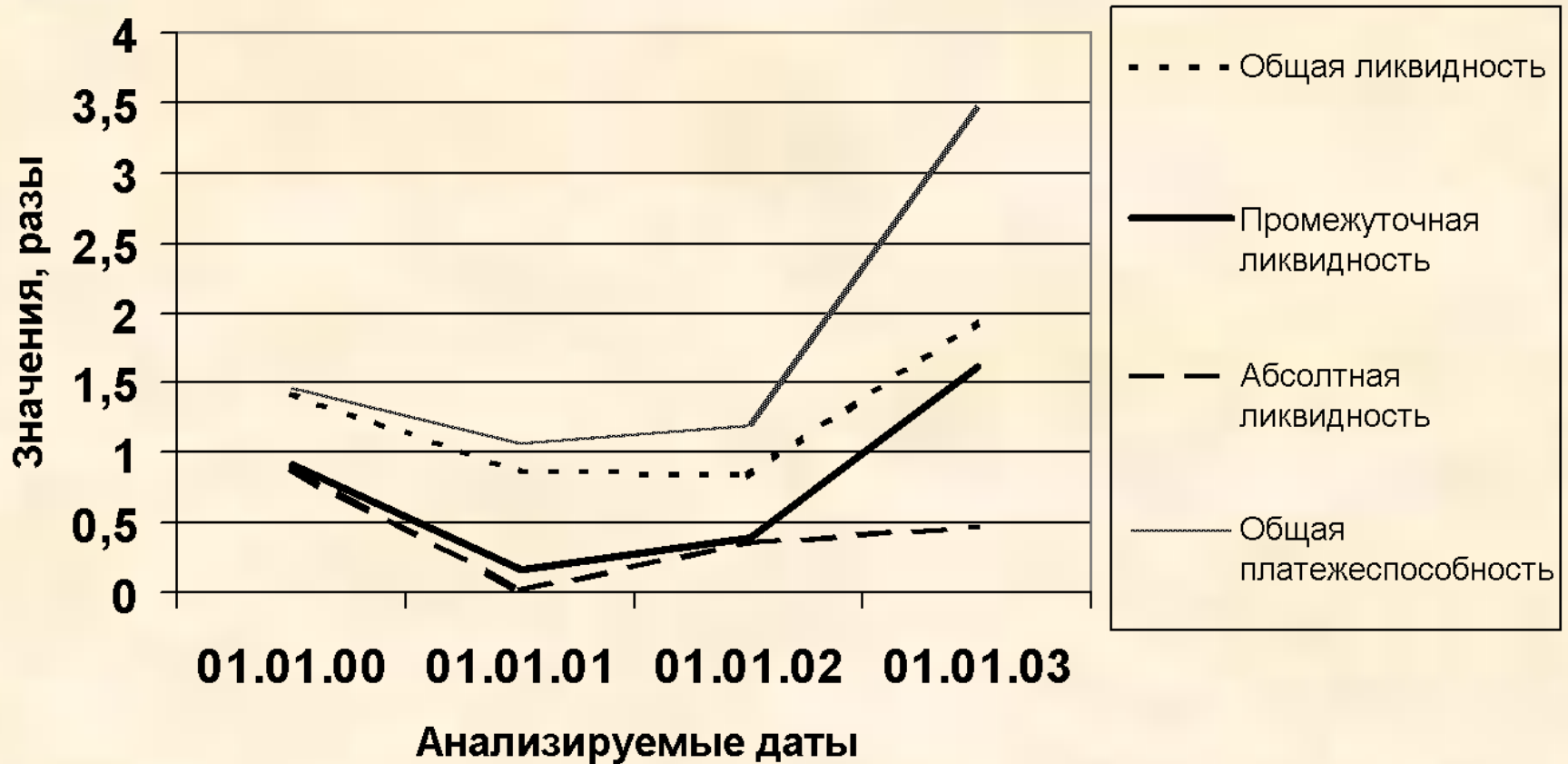
6. **Коэффициент маневренности капитала :**

$$L_6 = A_3 / [(A_1 + A_2 + A_3) - (\Pi_1 + \Pi_2)].$$

Относительные показатели ликвидности и платежеспособности

Наименование показателя	Нормативное значение	01.01.200_г.	01.01.200_г.	Изменение (+,-)
1. Общий показатель ликвидности	≥ 1			
2. Коэффициент абсолютной ликвидности	$> 0,2-0,7$			
3. Коэффициент быстрой ликвидности	$0,7-0,8$ $\geq 1,5$			
4. Коэффициент текущей ликвидности	≥ 2			
5. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	$\geq 0,1$			
6. Коэффициент маневренности функционального капитала	-			

Графическая интерпретация



Оценка финансовой устойчивости

В качестве **абсолютных показателей финансовой устойчивости** используют показатели, характеризующие степень обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования.

Одним из критериев оценки финансовой устойчивости организации является излишек или недостаток источников средств для формирования запасов и затрат.

Для характеристики источников формирования запасов определяют **три основных показателя:**

1. Наличие собственных оборотных средств (СОС).

$$\text{СОС} = \text{СК} - \text{ВОА},$$

где: СК – собственный капитал,

ВОА – внеоборотные активы.

2. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников финансирования запасов (СДИ).

$$\text{СДИ} = \text{СК} - \text{ВОА} + \text{ДКЗ} \quad \text{или} \quad \text{СДИ} = \text{СОС} + \text{ДКЗ},$$

где: СК – собственный оборотный капитал,

ВОА – внеоборотные активы,

ДКЗ – долгосрочные кредиты и займы.

3. Общая величина основных источников формирования запасов (ОИЗ).

$$\text{ОИЗ} = \text{СДИ} + \text{ККЗ},$$

где: ККЗ – краткосрочные кредиты и займы.

В результате можно определить три показателя обеспеченности запасов источниками их финансирования:

1. Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств ($\Delta \text{СОС}$).

$$\Delta \text{СОС} = \text{СОС} - \text{З},$$

где: З – запасы.

2. Излишек (+), недостаток (-) собственных и долгосрочных источников финансирования запасов ($\Delta \text{СДИ}$).

$$\Delta \text{СДИ} = \text{СДИ} - \text{З}.$$

3. Излишек (+), недостаток (-) общей величины основных источников покрытия запасов ($\Delta \text{ОИЗ}$).

$$\Delta \text{ОИЗ} = \text{ОИЗ} - \text{З}.$$

Приведенные показатели обеспеченности запасов соответствующими источниками финансирования трансформируются в трехфакторную модель:

$$(M): M = (\Delta \text{СОС}; \Delta \text{СДИ}; \Delta \text{ОИЗ}).$$

Модели типов финансовой устойчивости организаций.

$\Delta \text{СОС}$	$\Delta \text{СДИ}$	$\Delta \text{ОИЗ}$	Трехмерная модель
+	+	+	$M = (1,1,1)$
-	+	+	$M = (0,1,1)$
-	-	+	$M = (0,0,1)$
-	-	-	$M = (0,0,0)$

где: « - » платежный недостаток,
«+» платежный излишек.

Данная модель характеризует тип финансовой устойчивости организации. Обычно выделяют **четыре типа финансовой устойчивости:**

Абсолютная финансовая устойчивость. Ее характеризует высокий уровень платежеспособности. Организация не зависит от внешних кредиторов. Абсолютная финансовая устойчивость в современной России встречается очень редко.

Первый тип финансовой устойчивости можно представить в виде следующей формулы:

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

Нормальная финансовая устойчивость – характеризуется нормальной платежеспособностью, рациональным использованием заемных средств, высокой доходностью текущей деятельности.

Второй тип финансовой устойчивости можно выразить формулой:

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

Неустойчивое финансовое положение. Его характеризует нарушение нормальной платежеспособности. Возникает необходимость привлечения дополнительных источников финансирования. В этом состоянии еще возможно восстановление платежеспособности.

Этот тип финансового состояния устанавливается по формуле:

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

Кризисное финансовое состояние. Предприятие полностью неплатежеспособно и находится на грани банкротства, так как ключевой элемент оборотных активов «Запасов» не обеспечен источниками финансирования. Четвертый тип устанавливается по формуле:

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

Тип финансовой устойчивости организации

Показатели	Значение		
	01.01.0_г.	01.01.0_г.	01.01.0_г.
1. Запасы и затраты (З)			
2. Собственные оборотные средства (СОС)			
3. Капитал функционирующий (СДИ)			
4. Общая величина источников (ОИЗ)			
5. Излишек (недостаток) собственных оборотных средств (Δ СОС)			
6. Излишек (недостаток) капитала функционирующего (Δ СДИ)			
7. Излишек (недостаток) общей величины источников (Δ ОИЗ)			
8. Трехкомпонентный показатель ситуации, М (1-4)	(X,X,X)	(X,X,X)	(X,X,X)

Относительные показатели, определяющие состояние оборотных средств

• коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами:

$$K_{об.ОА} = \frac{СОС}{ОА}$$

• коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными оборотными средствами :

$$K_{об.МЗ} = \frac{СОС}{МЗ}$$

• коэффициент обеспеченности оборотных активов устойчивыми источниками их финансирования:

$$K_{уст.об.ОА} = \frac{СОС + КК}{ОА}$$

• коэффициент маневренности собственного капитала:

$$K_m = \frac{СОС}{СК}$$

Относительные показатели, характеризующие финансовую независимость

- коэффициент автономии (финансовой независимости или концентрации собственного капитала) :

$$K_a = \frac{СК}{ВБ}$$

- коэффициент финансовой устойчивости :

$$K_{\text{фy}} = \frac{СК + ДК}{ВБ}$$

- коэффициент финансовой активности (плечо финансового рычага):

$$K_{\text{фа}} = \frac{ЗК}{СК}$$

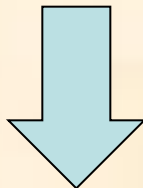
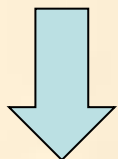
- коэффициент финансирования (соотношение собственных и заемных средств) :

$$K_{\text{ф}} = \frac{СК}{ЗК}$$

Расчет относительных показателей финансовой устойчивости

Показатель	Норматив	01.01.0_г.	01.01.0_г.	Изменение (+\/-)
<p>Кэф. обесп-ти оборотных активов собственными оборот. средствами</p> $K_{об.ОА} = \frac{СОС}{ОА}$	0,1			
<p>Кэф. обеспеченности материальных запасов СОС</p> $K_{об.МЗ} = \frac{СОС}{МЗ}$	-			
<p>Кэф. обеспеч-ти оборотных активов устойчивыми источниками финансирования</p> $K_{уст.об.ОА} = \frac{СОС + КК}{ОА}$	-			
<p>Кэф. финансовой независимости в части формирования запасов</p> $K_{фнМЗ} = \frac{СК - ВОА}{МЗ}$	≥ 1			
<p>Кэф. маневренности СК</p> $K_m = \frac{СОС}{СК}$	0,5			
<p>Кэф. автономии (финансовой независимости)</p> $K_a = \frac{СК}{ВБ}$	$\geq 0,5$			
<p>Кэф. финансовой устойчивости</p> $K_{фy} = \frac{СК + ДК}{ВБ}$	-			
<p>Кэф. финансовой активности (плечо финансового рычага)</p> $K_{фа} = \frac{ЗК}{СК}$	≤ 1			
<p>Коэффициент финансирования</p> $K_{ф} = \frac{СК}{ЗК}$	≥ 1			

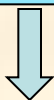
Анализ результатов финансовой деятельности



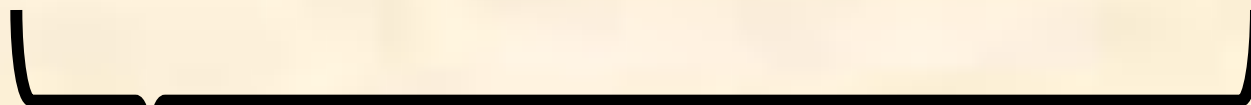
Анализ абсолютных показателей прибыли

Анализ деловой активности

Анализ рентабельности



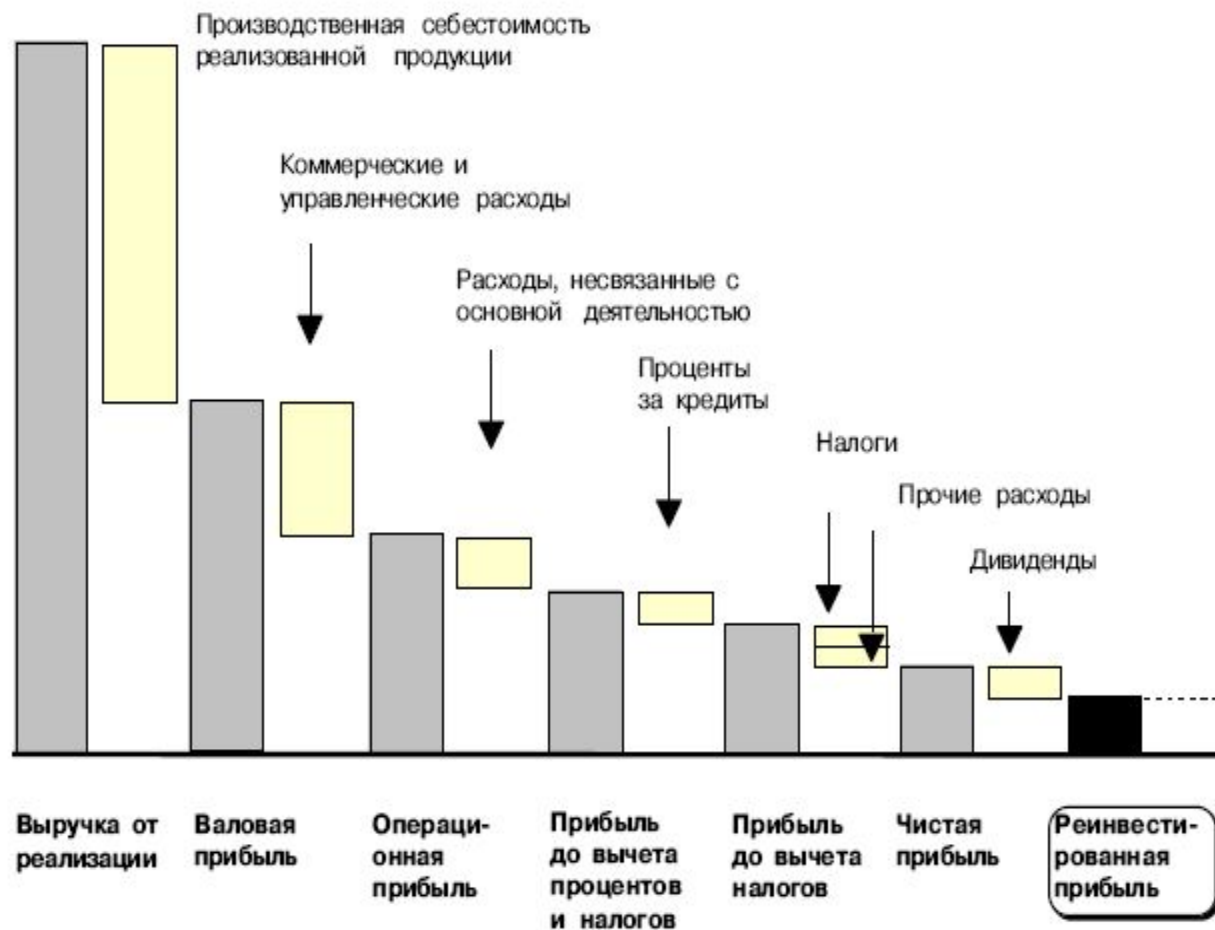
Горизонтальный (трендовый) и вертикальный анализ статей отчёта о прибылях и убытках



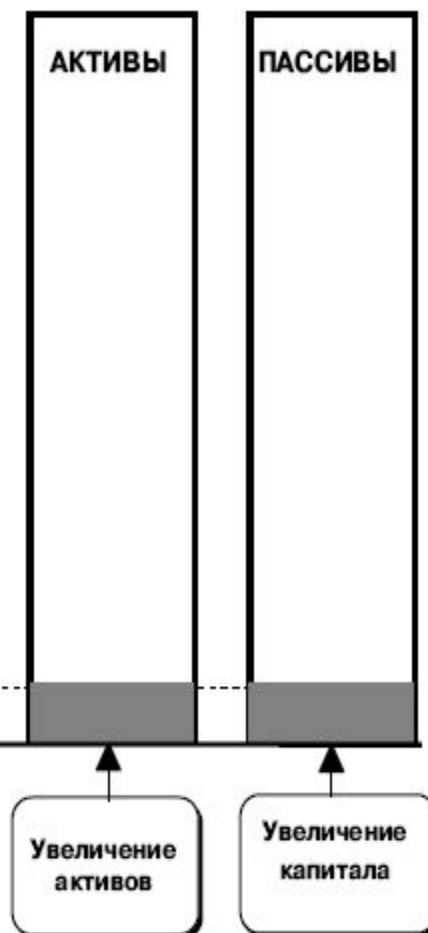
Коэффициентный анализ с поиском взаимосвязей между показателями

Построение отчета о прибылях и убытках и его связь с балансом (в агрегированной форме)

Отчет о прибылях и убытках



Балансовый отчет

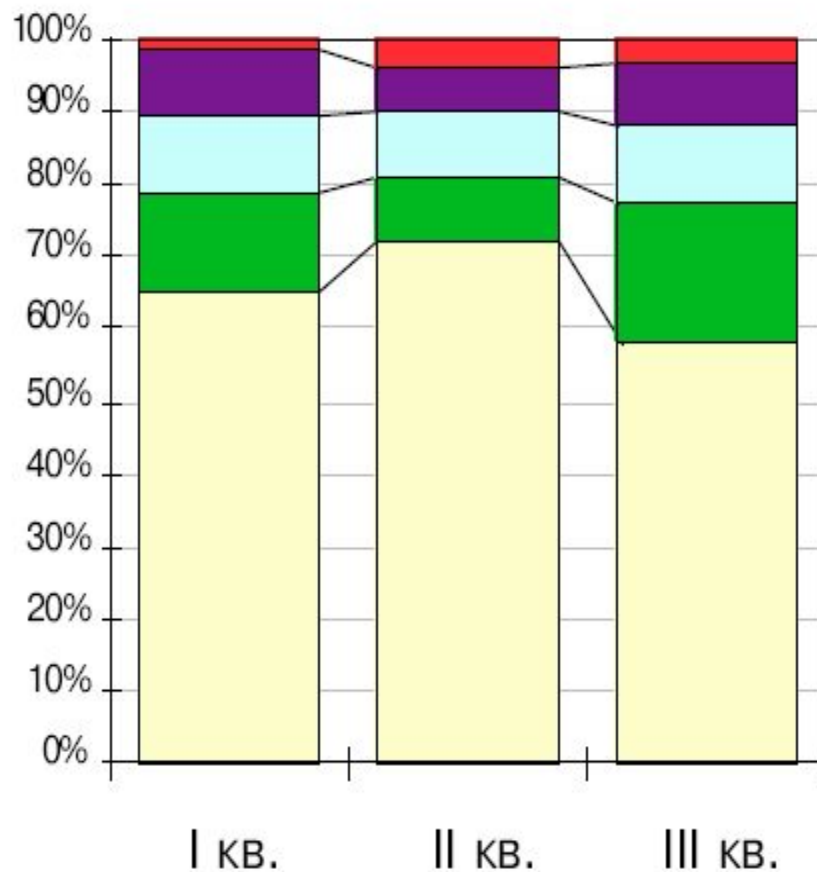


Анализ отчета о прибылях и убытках

В ходе анализа этого документа производится расчет долей по отдельным элементам:

- себестоимость
- операционная прибыль
- выплата процентов и налогов
- чистая прибыль
- реинвестированная прибыль

Это позволяет оценить степень влияния отдельных показателей на итоговое значение чистой и реинвестированной прибыли



Анализ финансовых результатов _____ в 200_ - 200_ г.г.

Название предприятия

№	Показатель	Значение, тыс. руб.		Изменение		Удельный вес, %	
		200_г.	200_г.	Абсолютное, тыс. руб.	Относительное, %	200_г.	200_г.
1.	Чистая выручка от продаж					100	100
2.	Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг						
3.	Валовая прибыль (убыток)						
4.	Коммерческие расходы						
5.	Управленческие расходы						
6.	Прибыль (убыток) от продаж						
7.	<i>Сальдо прочих доходов и расходов</i>						
7а.	Прочие доходы						
7б.	Прочие расходы						
8.	Прибыль (убыток) до налогообложения						
9.	Отложенные налоговые активы						
10.	Отложенные налоговые обязательства						
11.	Налог на прибыль						
12.	Чистая прибыль (убыток) отчётного периода						

Анализ деловой активности

Коэффициенты деловой активности – позволяют проанализировать, насколько эффективно предприятие использует свои средства.

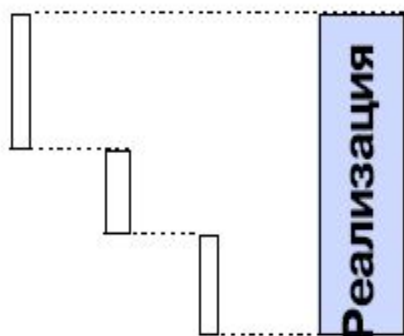
К этой группе относятся показатели **оборачиваемости**.

Показатели оборачиваемости имеют большое значение для оценки финансового положения компании, поскольку скорость оборота средств, т.е. скорость превращения их в денежную форму, оказывает непосредственное влияние на платёжеспособность предприятия.

Оборачиваемость активов

Показатель **оборачиваемости активов** отражает, сколько раз за период оборачивается капитал, вложенный в активы предприятия. Рост данного показателя говорит о повышении эффективности их использования

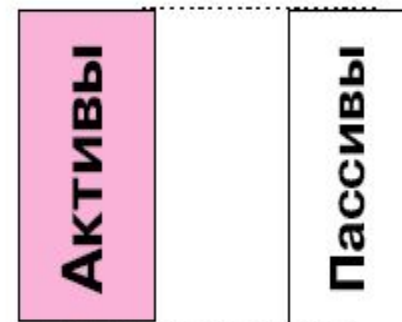
Отчет о финансовых результатах



$$\frac{\text{Реализация}}{\text{Активы}}$$



Баланс
(используются средние значения за период)



Еще одним параметром, оценивающим интенсивность использования активов является показатель периода оборота в днях, рассчитываемый как отношение длительности выбранного периода к оборачиваемости активов за данный период

Оборачиваемость текущих активов и пассивов

Для оценки эффективности использования собственных оборотных средств используются коэффициенты оборачиваемости:

Оборачиваемость дебиторской задолженности	Оборачиваемость запасов	Оборачиваемость кредиторской задолженности
$\frac{\text{Реализация}}{\text{Деб. задолж.}}$	$\frac{\text{Себестоимость}}{\text{Запасы}}$	$\frac{\text{Себестоимость}}{\text{Кред. задолж.}}$
Период оборота дебиторской задолженности	(Срок реализации) период оборота запасов	Период оборота кредиторской задолженности
$\frac{360}{\text{Обор. деб. з.}}$	$\frac{360}{\text{Обор. запасов}}$	$\frac{360}{\text{Обор. кред. з.}}$

Финансовый цикл

На базе показателей оборачиваемости текущих активов и пассивов рассчитывается длительность финансового цикла

Она определяется как сумма периода оборота дебиторской задолженности и запасов за вычетом периода оборота кредиторской задолженности

Период оборота запасов	Период оборота дебиторской задолженности
Период оборота кредиторской задолженности	Финансовый цикл

Чем выше длительность финансового цикла, тем выше потребность в оборотных средствах

Расчет показателей деловой активности

в 200_ - 200_ г.г.

Показатель	Название предприятия		200_ г.	200_ г.	Изменение (+,-)
	Формула расчёта				
Выручка от продажи, тыс.руб.		Отчёт о прирб./уб.			
Себестоимость проданных товаров, услуг, тыс. руб.		Отчёт о прирб./уб.			
Актив, тыс. руб.		Среднее значение по годам из баланса			
Дебиторская задолженность (ДЗ), тыс. руб.		Среднее значение по годам из баланса			
Кредиторская задолженность (КЗ), тыс. руб.		Среднее значение по годам из баланса			
Материально-производственные запасы (МПЗ), тыс. руб.		Среднее значение по годам из баланса			
Коэффициент оборачиваемости активов, раз		$K_{оа} = \frac{Выручка}{Актив}$			
Период оборота активов, дни		$K_{оа}^д = \frac{360}{K_{оа}}$			
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, раз		$K_{обдз} = \frac{Выручка}{ДЗ}$			
Период оборота дебиторской задолженности, дни		$K_{обдз}^д = \frac{360}{K_{обдз}}$			
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, раз		$K_{обкз} = \frac{Себестоимость}{КЗ}$			
Период оборота кредиторской задолженности, дни		$K_{обкз}^д = \frac{360}{K_{обкз}}$			
Коэффициент оборачиваемости МПЗ, раз		$K_{обмпз} = \frac{Себестоимость}{МПЗ}$			
Период оборота МПЗ, дни		$K_{обмпз}^д = \frac{360}{K_{обмпз}}$			
Длительность финансового цикла, дни		$Д_{фц} = K_{обдз}^д - K_{обкз}^д + K_{обмпз}^д$			

Анализ рентабельности

По абсолютной сумме прибыли не всегда можно судить об уровне доходности предприятия, так как на её размер влияет не только качество работы, но и масштабы деятельности.

Поэтому для характеристики эффективности работы предприятия наряду с абсолютной суммой прибыли используют относительный показатель – уровень рентабельности.

Коэффициенты рентабельности – показывают, насколько прибыльна деятельность компании.

Наиболее часто используемыми показателями являются коэффициенты рентабельности активов предприятия, рентабельности реализации, рентабельности собственного капитала.

1. Коэффициент рентабельности активов –

показывает, сколько денежных единиц потребовалось фирме в отчётном периоде для получения одной денежной единицы прибыли.

$$R_A = \frac{\text{Прибыль}}{\text{Ср.годовая величина активов}}$$

Этот показатель является одним из наиболее важных индикаторов конкурентоспособности предприятия. Уровень конкурентоспособности определяется посредством сравнения рентабельности всех активов анализируемой фирмы со среднеотраслевым коэффициентом.

2. Коэффициент рентабельности продаж

Различают два основных показателя рентабельности продаж:

✓ из расчёта по валовой прибыли;

$$R_{\text{Прод}}^B = \frac{\text{Валовая прибыль}}{\text{Выручка от реализации}}$$

✓ из расчёта по чистой прибыли.

$$R_{\text{Прод}}^Ч = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Выручка от реализации}}$$

По этому коэффициенту узнают, сколько денежных единиц прибыли принесла каждая денежная единица реализованной продукции.

3. Коэффициент рентабельности собственного капитала – позволяет определить эффективность использования капитала, инвестированного собственниками, и сравнить этот показатель с возможным получением дохода от вложения в другие активы (ценные бумаги).
Это в основном касается **чистой рентабельности**.

$$R_{СК}^Ч = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Среднегодовая стоим. СК}}$$

Этот показатель при прочих равных условиях оказывает существенное влияние на уровень котировки акций компании.

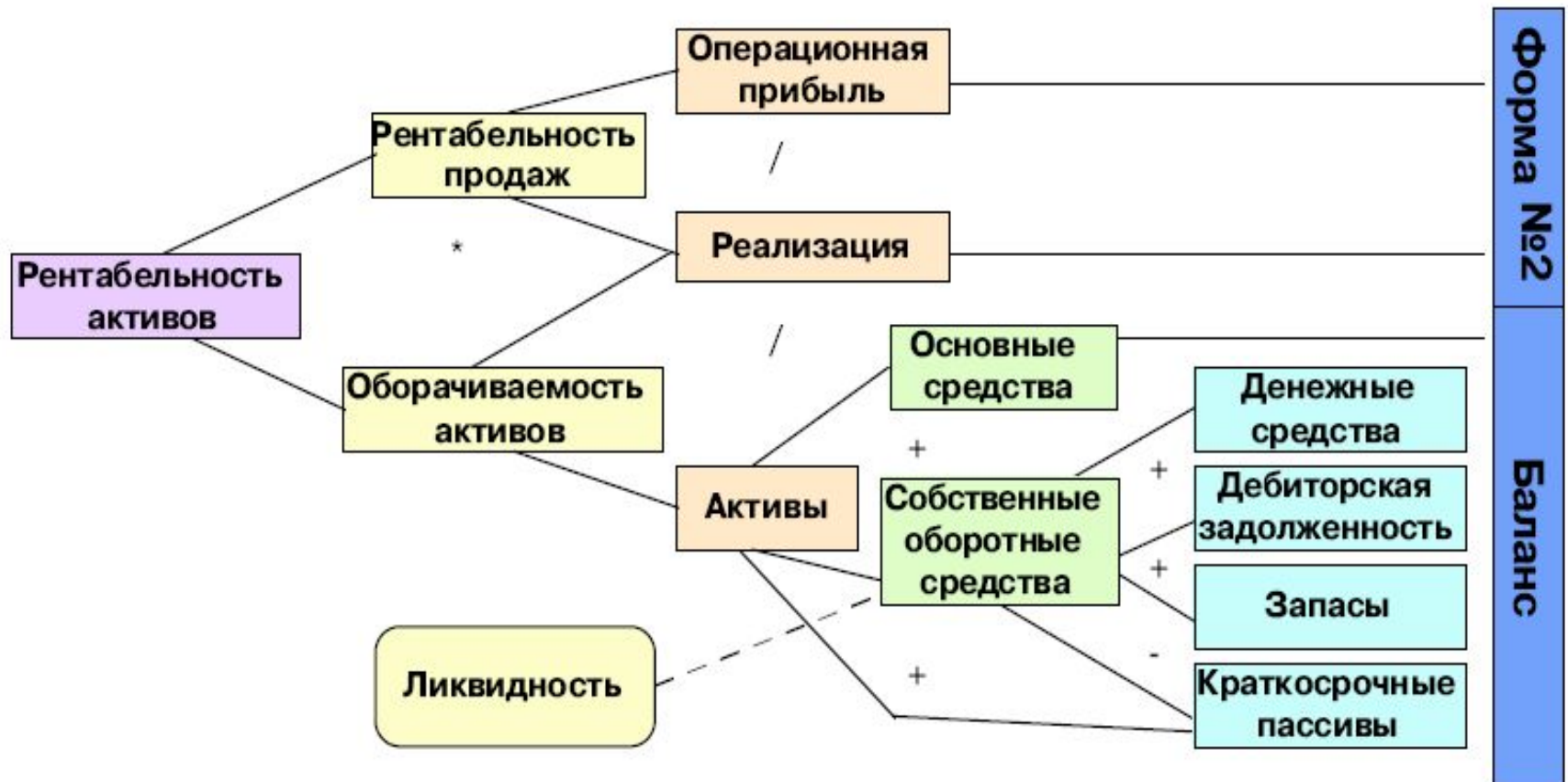
Анализ показателей рентабельности _____ в 200_ - 200_ г.г.

Название предприятия

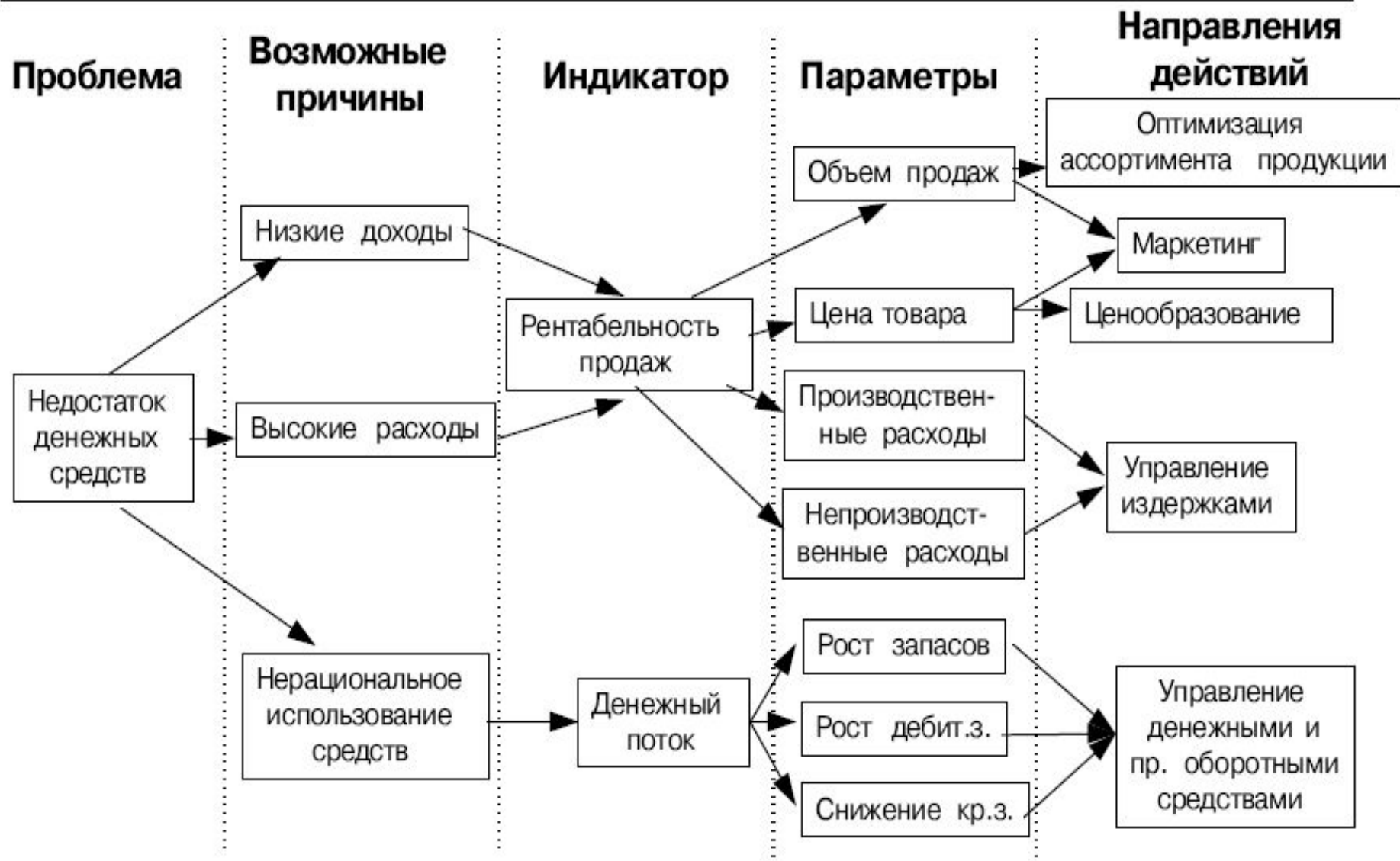
Показатель	Формула расчёта	200_ г.	200_ г.	Изменение (+,-)
Коэффициент рентабельности активов	$R_A = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Ср.годовая величина активов}}$			
Коэффициент рентабельности продаж (по валовой прибыли)	$R_{\text{Прод}}^{\text{В}} = \frac{\text{Валовая прибыль}}{\text{Выручка}}$			
Коэффициент рентабельности продаж (по чистой прибыли)	$R_{\text{Прод}}^{\text{Ч}} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Выручка}}$			
Коэффициент рентабельности основной деятельности	$R_{\text{Од}}^{\text{В}} = \frac{\text{Валовая прибыль}}{\text{Себестоимость}}$			
Коэффициент рентабельности собственного капитала	$R_{\text{СК}}^{\text{Ч}} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Среднегодовая стоим. СК}}$			

Поиск взаимосвязей

Необходимо учитывать не только значения показателей и их динамику, но и взаимное влияние коэффициентов друг на друга



Пример использования результатов диагностики



Результаты экспресс-диагностики

Наиболее эффективный результат аналитических исследований - точное определение ключевых проблем и причин их возникновения. После этого должны быть предложены варианты решения этих проблем с прогнозом возможных результатов

