

ЛЕКЦИЯ
по дисциплине
«Комплексный анализ хозяйственной
деятельности»

- **Тема № 3. Бухгалтерский баланс и его анализ.**
- **Занятие № 4. Анализ ликвидности бухгалтерского баланса.**

Учебно-воспитательные цели:

- Раскрыть понятия платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия, необходимых для разработки стратегии и текущего управления предприятием;
- Уяснить сущность методики анализа платежеспособности и финансовой устойчивости бухгалтерского учета;

Учебные вопросы:

- 1. Анализ платежеспособности предприятия (организации).**
- 2. Определение характера финансовой устойчивости организации (предприятия).**

Литература:

а) основная:

1. Анализ финансовой отчетности: учеб. пособие / О.В. Ефимова [и др.]. – М.: Издательство «Омега-Л», 2013.
2. Анализ финансовой отчетности: Учебник / ВЗФЭИ; Под ред. М.А. Вахрушиной, Н.С. Пласковой . - М.: Вузовский учебник, 2007. ЯФ – 187
3. Анализ финансовой отчетности: Учебник / Под ред. М.А. Вахрушиной. - 2-е изд. - М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2011. - 431 с.
4. Анализ финансовой отчетности: Учебное пособие / В. И. Бариленко, О. В. Кайро, С. И. Кузнецов, Л. К. Плотникова; Финуниверситет; Под ред. В.И. Бариленко. - 4-е изд.; перераб. - М.: КноРус, 2014. Гриф УМО ЯФ
5. Бариленко В.И., Кузнецов СИ., Плотникова Л.К., Кайро О.В. Анализ финансовой отчетности. Учебник - М.: КноРус, 2012, 430с.

б) дополнительная:

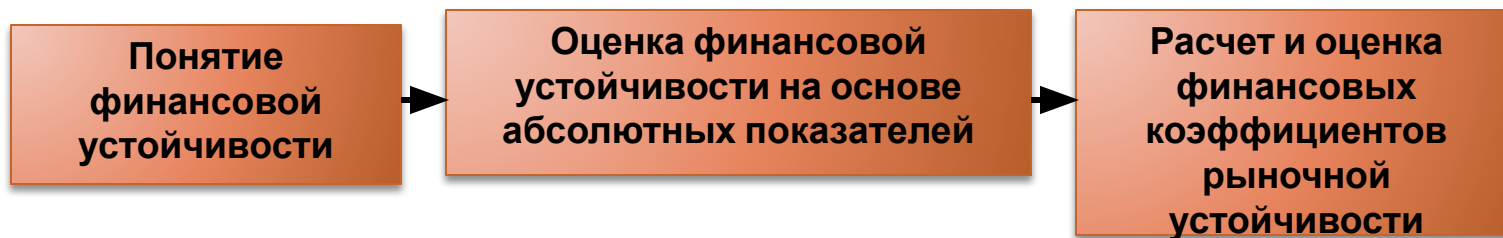
1. Арабян К.К. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности внешними пользователями. Учебное пособие. - М.: КноРус, 2010 -304с.
2. Бархатов А.П. Международные стандарты учета и финансовой отчетности. - М.: Дашков и Ко, 2012 - 482с.
3. Бланк И.А. Управление финансовой стабилизацией организации. - М.: Омега-Л, 2008 -488с.
4. Бланк И.А. Управление финансовыми ресурсами. - М.: Омега-Л, 2011.
5. Грачёв А.В. Финансовая устойчивость организации. Критерии и методы оценки в рыночной экономике. - М.: Финпресс, 2010 - 400с.
6. Григорьева Т. И. Финансовый анализ для менеджеров. Оценка, прогноз. Серия: Магистр. -М.: Юрайт-Издат, 2013 -462с.
7. Джерард Зак Справедливая стоимость - соблазны манипулирования отчетностью. Новые глобальные риски и методы их выявления / Fair Value Accounting Fraud: New Global Risks and Detection Techniques. –М.: Издательство: Маросейка, 2011 - 232с.
8. Ефимова О.В. Финансовый анализ. Современный инструментарий для принятия экономических решений. - М.: Омега-Л т, 2012 -352с.

Структурно-логическая схема настоящего занятия

1-й вопрос



2-й вопрос



Группировка статей активов и пассивов для анализа ликвидности баланса

Условное обозначение	Активы	Должно о быть	Условное обозначение	Пассивы
A_1	Наиболее ликвидные активы (1240 + 1250)	\geq	Π_1	Наиболее срочные обязательства (1520)
A_2	Быстро реализуемые активы (1230 КрСрДЗ) + 1260	\geq	Π_2	+ 1550 Краткосрочные пассивы (1500)
A_3	Медленно реализуемые активы (1210+1220+1230 ДсрДЗ-РБП из стр. 1210)	\geq	Π_3	Долгосрочные пассивы (1400)
A_4	Внеоборотные активы (1100)	\leq	Π_4	Постоянные пассивы (1300+1530+1540-РБП из стр. 1210)

Анализ ликвидности баланса

АКТИВ	На начало периода	На конец периода	ПАССИВ	На начало периода	На конец периода	Платежный излишек или недостаток (+; -)	
						7=2-5	8= 3-6
1	2	3	4	5	6	7=2-5	8= 3-6
Наиболее ликвидные активы (А1)			Наиболее срочные обязательства (П1)				
Быстрореализуемые активы (А2)			Краткосрочные пассивы (П2)				
Медленно реализуемые активы (А3)			Долгосрочные пассивы (П3)				
Труднореализуемые активы (А4)			Постоянные пассивы (П4)				
БАЛАНС			БАЛАНС				

Финансовые коэффициенты платежеспособности

	Способ расчета	Нормальное ограничение	Пояснение
1. Общий показатель платежеспособности	$L_1 = \frac{A1 + 0,5 A2 + 0,3 A3}{П1 + 0,5 П2 + 0,3 П3}$	$L_1 \geq 1$	Применяется при выборе наиболее надежного партнера из множества потенциальных на основе отчетности
2. Коэффиц абсолютной ликвидности	$L_2 = \frac{\left(\begin{array}{l} \text{Денежные} \\ \text{средства} \end{array} \right) + \left(\begin{array}{l} \text{Краткосрочные} \\ \text{финансовые} \\ \text{вложения} \end{array} \right)}{\text{Текущие обязательства}}$ $L_3 = \frac{с.1240 + с.1250}{с.1510 + с.1520 + с.1530 + с.1550}$	<p>0,2 - 0,5 (зависит от отраслевой принадлежности организации)</p>	Показывает, какую часть текущей краткосрочной задолженности организация может погасить в ближайшее время за счет денежных средств и приравненных к ним финансовым вложениям Низкое значение указывает на снижение платежеспособности предприятия
3. Коэффиц «критическ оценки»	$L_3 = \frac{\left(\begin{array}{l} \text{Денежные} \\ \text{средства} \end{array} \right) + \left(\begin{array}{l} \text{Текущие} \\ \text{финансовые} \\ \text{вложения} \end{array} \right) + \left(\begin{array}{l} \text{Краткосрочная} \\ \text{дебиторская} \\ \text{задолженность} \end{array} \right)}{\text{Текущие обязательства}}$ $L_3 = \frac{с.1250 + с.1240 + с.1230 КрДЗ}{с.1510 + с.1520 + с.1530 + с.1550}$	<p>Допустимое 0,7 - 0,8; желательно $L_3 = 1$</p>	Показывает, какая часть краткосрочных обязательств организации может быть немедленно погашена за счет денежных средств, средств в краткосрочных ценных бумагах, а также поступлений по расчетам Низкое значение указывает на необходимость постоянной работы с дебиторами, что бы обеспечить возможность обращения наиболее

				Показывает, какую часть текущих обязательств по кредитам и расчетам можно погасить, мобилизовав все оборотные средства. Невыполнение этого норматива создает угрозу финансовой независимости организации в виду различной степени ликвидности активов и невозможности их срочной реализации в случае одновременного обращения кредитов
4. Коэффициент текущей ликвидности	$L_3 = \frac{c.1200 - c.1220 - c.1230 \text{ ДСДЗ}}{c.1510 + c.1520 + c.1526 + c.1550}$ $L_4 = \frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Текущие обязательства}}$		Необходимое значение 1,5; оптимальное $L_4 = 2,0 - 3,5$	
5. Коэффициент маневренности функционирующего капитала	$L_5 = \frac{c.1210 + c.1220 + c.1230 \text{ ДСДЗ}}{c.1200 - c.1510 - c.1520 - c.1526 - c.1550}$ $L_5 = \frac{\text{Медленно реализуемые активы}}{\left(\text{Оборотные активы}\right) - \left(\text{Текущие обязательства}\right)}$		Уменьшение показателя в динамике – положительный факт	Показывает, какая часть функционирующего капитала обездвижена в производственных запасах и долгосрочной дебиторской задолженности
6. Доля оборотных средств в активах	$L_6 = \frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Текущие обязательства}}$	$L_6 = \frac{c.1200}{c.1600}$	$L_6 \geq 0,5$	Зависит от отраслевой принадлежности организации
7. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	$L_7 = \frac{\left(\text{Собственный Капитал}\right) - \left(\text{Внеоборотные активы}\right)}{\text{Оборотные активы}}$	$L_7 = \frac{c.1300 + c.1530 + c.1540 - c.1100}{c.1200}$	$L_7 \geq 0,1$ (чем больше, тем лучше)	Характеризует наличие собственных оборотных средств у организации, необходимых для ее текущей деятельности

Оперативный календарь на 10.01

Платежные средства	Сумма млн.руб.	Платежные обязательства	Сумма млн.руб.
Остаток денежных средств: в кассе	-	Выплата заработной платы	1050
на счетах в банках	2500	Отчисления в фонд социальной защиты	320
Ценные бумаги со сроком погашения до 10.01	50	Платежи в бюджет и внебюджетные фонды	1130
Поступления денежных средств до 10.01:			4150
от реализации продукции	5250	Оплата счетов поставщиков и подрядчиков	180
от прочей реализации	185	Оплата процентов за кредиты банка	850
от финансовой деятельности	-	Возврат кредита	170
Авансы, полученные от покупателей	500	Погашение прочей кредиторской задолженности.	7850
Кредиты, займы	-	Итого	785
Погашение просроченной дебиторской задолженности	120	Превышение платежных средств над обязательствами	
Прочие	30		
Баланс	8635	Баланс	8635

Сводная таблица показателей по типам финансовых ситуаций

Показатели	Тип финансовой ситуации			
	Абсолютная независимость	Нормальная независимость	Неустойчивое состояние	Кризисное состояние
$\Delta \text{СОС}$	≥ 0	< 0	< 0	< 0
$\Delta \text{СД}$	≥ 0	≥ 0	< 0	< 0
$\Delta \text{ОИ}$	≥ 0	≥ 0	≥ 0	< 0

Характеристика типов финансовой устойчивости

Типы финансовой устойчивости	Источники покрытия запасов и затрат	Краткая характеристика	Платежеспособность
1. Абсолютная финансовая устойчивость	Собственные оборотные средства	Предприятие практически не зависит от кредитов	Абсолютно обеспеченная
2. Нормальная финансовая устойчивость	Собственные оборотные средства плюс долгосрочные кредиты	Эффективное использование заемных средств, доходность производственной деятельности	Нормально обеспеченная
3. Неустойчивое финансовое состояние	Собственные оборотные средства	Снижение эффективности производства	Нарушение платежеспособности
4. Кризисное	Собственные оборотные средства плюс долгосрочные и краткосрочные кредиты	Наличие просроченной дебиторской и кредиторской задолженности	Неплатежеспособность, грань банкротства

Показатели финансовой устойчивости

Наименование показателя	Способ расчета		Нормальное ограничение	Пояснения
Коэффициент капитализации (плечо финансового рычага), финансовой активности	$U_1 = \frac{\text{Заемный капитал}}{\text{Собственный капитал}}$	$U_1 = \frac{с.1400 + с.1500 - с.1530 - с.1540}{с.1300 + с.1530 + с.1540}$	≤ 1	Показывает сколько заемных средств организация привлекла на 1 руб. вложенных в активы собственных средств
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	$U_2 = \frac{\text{Собственный капитал} - \text{Внеоборотные активы}}{\text{Оборотные активы}}$	$U_2 = \frac{с.1300 - с.1100 + с.1530 + с.1540}{с.1200}$	Нижняя Граница $0,1; U_2 \geq 0,5$	Показывает, какая часть оборотных активов финансируется за счет собственных источников
Коэффициент финансовой независимости (автономии)	$U_3 = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Валюта баланса}}$	$U_3 = \frac{с.1300 + с.1530 + 1540}{с.1700}$	$\geq 0,5$	Показывает удельный вес собственных средств в общей сумме источников финансирования

<p>Коэффициент финансирования запасов и затрат</p>	$U_4 = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Запасы}}$	$U_3 = \frac{с.1300 + с.1530 + с.1540}{с.1210 + с.1220}$	≥ 1	<p>Показывает какая часть запасов финансируется за счет собственных источников</p>
<p>Коэффициент финансирования</p>	$U_5 = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Заемный капитал}}$	$U_4 = \frac{с.1300 + с.1530 + с.1540}{с.1400 + с.1500 - с.1530 - с.1540}$	≥ 1	<p>Показывает, какая часть деятельности финансируется за счет собственных, а какая - за счет заемных средств</p>
<p>Коэффициент финансовой устойчивости</p>	$U_6 = \frac{\text{Собственный капитал} + \text{Долгосрочные обязательства}}{\text{Валюта баланса}}$	$U_5 = \frac{с.1300 + с.1400}{с.1700}$	$U_5 \geq 0,6$	<p>Показывает, какая часть актива финансируется за счет устойчивых источников</p>