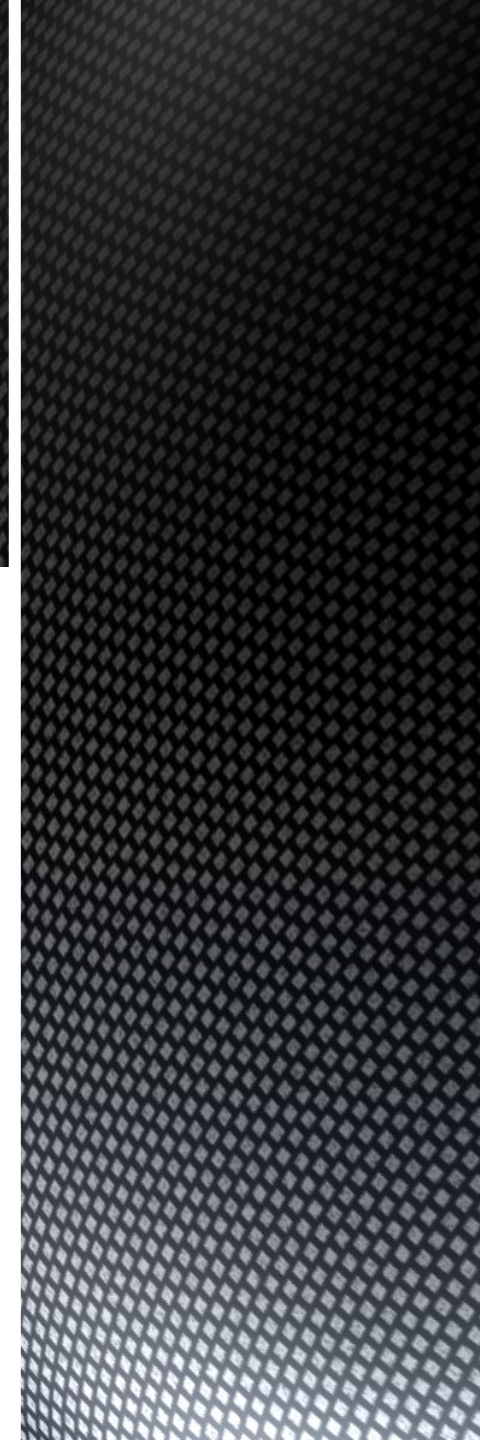


# АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОРГАНИЗАЦИИ



## Вопрос 1. Цели и способы проведения финансового анализа

Анализ финансового состояния - способ накопления, трансформации и использования информации, отражающей наличие, размещение и использование финансовых ресурсов предприятия.

Цели финансового анализа:

- 1) оценка текущего и перспективного финансового состояния предприятия;
- 2) выявление изменений финансового состояния;
- 3) выявление основных факторов, вызвавших негативные изменения финансового состояния;
- 4) прогноз финансового положения предприятия.

Выделяются три типа моделей, используемых при выполнении анализа:

- 1) Модели описательного характера;
- 2) Модели предсказательного характера;
- 3) Нормативные модели.

1) **Модели описательного характера** являются основными, к ним относятся:

**1) Вертикальный и горизонтальный анализ отчетности:**

- Вертикальный анализ - представление бухгалтерской отчетности в виде относительных величин, характеризующих структуру обобщающих итоговых показателей. Обязательным элементом вертикального анализа являются динамические ряды этих величин, позволяющие отслеживать и прогнозировать структурные изменения в составе хозяйственных средств и источников их финансирования.
- Горизонтальный анализ - изучение базисных и цепных темпов роста балансовых статей;

**2) Система аналитических коэффициентов** - ведущий элемент анализа финансового состояния предприятия. В основном используются четыре группы показателей по следующим направлениям финансового анализа:

- показатели ликвидности;
- показатели финансовой устойчивости;
- показатели деловой активности;
- показатели рентабельности.

**3) Аналитические записки**

- 2) **Модели предсказательного характера** используются для прогнозирования доходов организации и его будущего финансового состояния. Наиболее распространенными из них являются: расчет точки безубыточности, построение прогностических финансовых отчетов, ситуационный анализ.
- 3) **Нормативные модели** позволяют сравнить фактические результаты деятельности организации с результатами, рассчитанными по бюджету. Нормативные модели используются в управленческом анализе.

## Вопрос 2. Значение и задачи анализа финансовых результатов

Система показателей финансовых результатов включает абсолютные (прибыль) и относительные показатели (рентабельность) эффективности использования.

Основные задачи анализа финансовых результатов деятельности: оценка динамики абсолютных и относительных показателей финансовых

- 1) результатов (прибыли и рентабельности);
- 2) факторный анализ прибыли от реализации продукции (работ, услуг);
- 3) анализ финансовых результатов от прочей реализации, внереализационной деятельности;
- 4) анализ и оценка использования чистой прибыли;
- 5) выявление и оценка возможных резервов роста прибыли, рентабельности на основе оптимизации объемов производства и издержек производства и обращения;
- 6) разработка мероприятий по использованию выявленных резервов

## Анализ уровней, динамики и структуры финансовых результатов деятельности

Анализ финансовых результатов деятельности организации включает:

- ✓ исследование изменений каждого показателя за текущий период (горизонтальный анализ);
- ✓ исследование структуры соответствующих показателей и их изменений (вертикальный анализ);
- ✓ изучение динамики изменения показателей за ряд отчетных периодов (трендовый анализ).

В ходе анализа рассчитываются следующие показатели:

- 1) Абсолютное отклонение (разница между фактом и планом или год от года – последующий от предыдущего):
- 2) Темп роста – индекс цепной или базисный
- 3) Уровень каждого показателя к выручке от реализации (показатель структуры в %):
- 4) Изменение структуры (разница в значении показателя структуры):

**Динамика факторов формирования финансовых результатов деятельности**

<b>Показатель</b>	<b>код</b>	<b>за 2013 г.</b>	<b>за 2014 г.</b>	<b>Изменение (/-), тыс. руб.</b>	<b>Темп прироста, %</b>
<b>Выручка (нетто) от продаж</b>	2110	67472017	65172916		
<b>Себестоимость реализации</b>	2120	61056913	59445057		
<b>Валовая прибыль</b>	2100	6415104	5727859		
<b>Коммерческие расходы</b>	2220	0	0		
<b>Управленческие расходы</b>		0	0		
<b>Прибыль (убыток) от продаж</b>	2200	6415104	5727859		
<b>Проценты к получению</b>	2320	204757	275097		
<b>Проценты к уплате</b>	2330	1976105	1757115		
<b>Доходы от участия в других организациях</b>	2310	1299	0		
<b>Прочие доходы</b>	2340	3673691	3809890		
<b>Прочие расходы</b>	2350	4124324	4442311		
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>	2300	4194422	3613420		
<b>Отложенные налоговые обязательства</b>	2430	1317897	21516		
<b>Отложенные налоговые активы</b>	2450	293643	427500		
<b>Текущий налог на прибыль</b>	2410	0	281942		
<b>Единый сельскохозяйственный налог</b>	152	0	0		
<b>Иные обязательные платежи из прибыли</b>	2460	47979	592659		
<b>Чистая прибыль (убыток) отчетного периода</b>	2400	3122189	3144803		

## Динамика структуры прибыли до налогообложения

Показатели	за 2013 г.		за 2014 г.		Изменение (-)	
	тыс. руб.	уд.вес, %	тыс. руб.	уд.вес, %	тыс. руб.	уд.вес, %
1	2	3	4	5	6	7
I. Доходы, всего	71351764		69257903			
в том числе:						
1. Доходы от обычных видов деятельности	67472017		65172916			
2. Проценты к получению	204757		275097			
3. Доходы от участия в других организациях	1299		0			
4. Прочие доходы	3673691		3809890			
II. Расходы, всего	67157342		65644483			
в том числе:						
1. Расходы по обычным видам деятельности	61056913		59445057			
2. Проценты к уплате	1976105		1757115	2.68		
3. Прочие расходы	4124324		4442311	6.77		
III. Отношение общей суммы доходов к общей сумме расходов		x		x		
IV. Отношение доходов от обычных видов деятельности к соответствующей сумме расходов		x		x		



Показатели	за 2013 г.		за 2014 г.		Изменение (-) тыс. руб.
	тыс. руб.	уд.вес, %	тыс. руб.	уд.вес, %	
1	2	3	4	5	6
1. Прибыль (убыток) от продаж	6415104		5727859		
2. Сальдо прочих доходов и расходов	-2220682		-2114439		
3. Прибыль (убыток) до налогообложения	4194422		3613420		
4. Налоги из прибыли	1072233		468617		
5. Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	3122189		3144803		

# Анализ прибыльности организации

Наименование показателя	Показывает	Формула
1. Прибыльность переменных затрат	Как изменится прибыль от основной деятельности при изменении переменных затрат на одну денежную единицу	$\Pi_{\text{пер.з}} = \frac{\text{Посн}}{\text{Перз.}}$
2. Прибыльность всех затрат	Отражает влияние общих затрат на изменение прибыли	$\Pi_{\text{зат}} = \frac{\text{Посн}}{\text{Пер.з} + \text{Пост.з}}$
3. Точка безубыточности	Такая выручка от реализации продукции, при которой предприятие уже не имеет убытков, но ещё и не получает прибыли. Валовой маржи в точности хватает на покрытие постоянных затрат	$T_{\text{без}} = \frac{\text{Пост.з}}{\left(\frac{\text{ВМ}}{\text{ВР}}\right)}$
4. Запас финансовой прочности	Показывает превышение выручки от реализации над точкой безубыточности	$\text{ЗФП} = \frac{\text{ВР} - T_{\text{без}}}{\text{ВР}} * 100\%$

## Анализ рентабельности

**1) Показатели доходности продукции (работ, услуг).** Рассчитываются на основе выручки от реализации продукции (работ, услуг) и затрат на производство:

- **рентабельность продаж  $R_1$**  - показывает, сколько прибыли от продажи приходится на единицу реализованной продукции:

$$R_1 = \text{ПР}_\Pi / \text{ВР} \cdot 100 \%,$$

- **рентабельность основной деятельности ( $R_2$ )** - показывает, сколько прибыли от продажи приходится на единицу затрат:

$$R_2 = \text{ПР}_\Pi / \text{ПЗ} \cdot 100 \%,$$

где ПЗ - затраты на производство и реализацию продукции.

**2) Показатели доходности имущества организации.** Формируются на основе расчета уровня рентабельности, в зависимости от изменения размера имущества:

- **рентабельность всего капитала или экономическая рентабельность ( $R_3$ )** - показывает эффективность использования всего имущества организации:

$$R_3 = \text{ПР}_\text{ч} / \text{ВБ} \cdot 100 \%,$$

где  $\text{ПР}_\text{ч}$  - чистая прибыль; ВБ - средняя стоимость имущества (активов) организации.

- **рентабельность основных средств и прочих внеоборотных активов ( $R_4$ )** - показывает эффективность использования основных средств и прочих внеоборотных активов:

$$R_4 = \text{ПР}_\text{ч} / (\text{ОС} + \text{ПрВнА}) \cdot 100 \%,$$

где ОС - средняя стоимость основных средств предприятия; ПрВнА - стоимость прочих внеоборотных активов.

### 3) Показатели доходности используемого капитала.

Рассчитываются на базе инвестируемого капитала:

- **рентабельность собственного капитала ( $R_5$ )** - показывает эффективность использования собственного капитала:

$$R_5 = \text{ПР}_q / \text{СК} \cdot 100 \%,$$

где СК - средняя стоимость собственного капитала.

- **рентабельность перманентного капитала ( $R_6$ )** - показывает эффективность использования капитала, вложенного в деятельность организации на длительный период:

$$R_6 = \text{ПР}_q / (\text{СК} + \text{ДЗК}) \cdot 100 \%,$$

где ДЗК - средняя стоимость долгосрочного заемного капитала.

# Резервы роста прибыли и рентабельности

## Резервы роста прибыли:

- Увеличение объема производства и реализации продукции.
- Повышение цены реализации.
- Снижение себестоимости продукции.

## 1. Резервы роста объема производства:

а) Увеличение выпуска товарной продукции за счет:

- повышения объема производства продукции, на величину которого влияют:
  - трудовые ресурсы: среднесписочная численность работников, средняя производительность труда;
  - материальные ресурсы: количество потребленных материальных ресурсов, материалоотдача;
  - средства труда: среднегодовая стоимость основных средств, фондоотдача.
- уменьшения остатков незавершенного производства и внутрихозяйственного оборота.

б) Сокращение остатков нереализованной продукции за счет уменьшения остатков готовой продукции на складе.

## **2. Резервы повышения цены:**

- Улучшение качества выпускаемых изделий.
- Поиск наиболее эффективных рынков сбыта продукции.
- Оптимизация объемов и сроков реализации продукции покупателям

## **3. Резервы снижения себестоимости:**

- 1) Увеличение объема производства продукции за счет более полного использования производственной мощности организации.
- 2) Снижение общей суммы затрат на выпуск продукции за счет:
  - повышения эффективности использования трудовых ресурсов: создание дополнительных рабочих мест; уменьшение потерь рабочего времени;
  - повышения эффективности использования материальных ресурсов: сокращение сверхплановых отходов сырья и материалов;
  - повышения эффективности использования основных средств: приобретение новых объектов основных фондов; улучшение использования фонда рабочего времени машин и оборудования.

## Вопрос 3. Общая характеристика имущества и источников финансирования

Исследование баланса организации дает возможность:

- оценить динамику отдельных показателей финансовой деятельности;
- проследить основные направления изменения структуры баланса;
- сопоставить полученные в ходе анализа данные с аналогичными показателями других предприятий отрасли.

Имущество организации представляется в виде двухсторонней таблицы: актива и пассива.

**Активы организации** отражают инвестиционные решения, принятые организацией за период деятельности (куда были вложены средства).

**Пассив организации** отражает решения организации по выбору источников финансирования (кому должно предприятие).

На первом этапе анализа финансового состояния организации необходимо представить отчетные данные в агрегированном виде

## Вопрос 4. Вертикальный анализ агрегированного баланса предприятия

**Задачей** анализа изменения структуры баланса является **оценка степени влияния изменения значений отдельных статей баланса на общую структуру баланса.**

Необходимо провести расчеты по формуле:

$$V_{ст} = \frac{Ст_i}{ВБ}$$

где:  $Ст_i$  - доля соответствующей статьи агрегированного баланса в общем итоге;

$i$  - соответствующая статья агрегированного баланса предприятия, тыс. руб.;

$ВБ$  - валюта агрегированного баланса, тыс. руб.

Отдельно рассчитывается:

- структура постоянных и текущих активов;
- структура собственного и привлеченного капитала.

Особое внимание следует уделять элементам *с наибольшим удельным весом и элементам, имеющим скачкообразную динамику*. Целесообразность проведения вертикального анализа заключается в том, что:

- относительные показатели позволяют проводить сравнения экономического потенциала и результатов деятельности предприятий различных отраслей;
- данные показатели в определенной мере сглаживают негативное влияние инфляционных процессов, что ведет к более адекватным оценкам финансового состояния предприятия.



На основе горизонтального и вертикального анализа рекомендуется сделать предварительные выводы о характере и динамике деятельности организации за исследуемый период по следующей схеме:

- как изменилась валюта баланса;
- какие изменения произошли по каждой статье баланса;
- какова динамика относительных показателей агрегированного баланса;
- какие факторы оказывали особенно сильное влияние на изменение имущественного положения предприятия.

## Вопрос 5. Анализ показателей оценки имущественного положения предприятия

износа и годности:

$$K_{и} = \frac{И}{ОС}$$

*К<sub>и</sub>*- коэффициент износа основных средств;

*И*- начисленный износ основных средств, тыс. руб.;

*ОС* - первоначальная стоимость основных средств, тыс. руб.

Коэффициент износа дает общую характеристику состояния фондов предприятия, и его величина зависит от принятой методики начисления амортизационных отчислений и от структуры основных фондов.

Увеличение  $K_{и}$  ведет к росту ресурсов, вовлекаемых для производства единицы продукции, увеличению процента брака, количества осуществляемых ремонтных работ и вынужденных простоев оборудования и следовательно к увеличению себестоимости продукции (снижению в целом эффективности деятельности предприятия).

## Оценка имущественного положения предприятия

Наименование показателя	Период исследования, квартал			
	I	II	III	IV
1. Сумма основных средств предприятия				
2. Коэффициент износа основных средств				
3. Доля активной части основных средств				
4. Коэффициент износа активной части основных средств				
5. Коэффициент обновления				
6. Коэффициент выбытия				

### Вопрос 6. Анализ показателей ликвидности организации

Ликвидность характеризует способность организации погашать краткосрочные обязательства в срок и в полном объеме.

**Коэффициент текущей ликвидности** характеризует общую обеспеченность организации оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения краткосрочных обязательств. Коэффициент текущей ликвидности показывает, сколько рублей текущих активов организации приходится на один рубль текущих обязательств.

$$K_{лик}^{тек} = \frac{ТА}{ТП - ДБП - РПР}$$

ТА текущие активы условного предприятия;  
ТП- текущие пассивы условного предприятия;  
ДБП- доходы будущих периодов;  
РПР- резервы предстоящих расходов

Рекомендуемое значение данного коэффициента не менее 2.

## Оценка соответствия:

срок превращения активов в денежную форму  $\Leftrightarrow$  срок погашения обязательств

АКТИВ	Условия абсолютной ликвидности	ПАССИВ
А1 – денежные средства организации и краткосрочные финансовые вложения	$A1 \Rightarrow P1$	П1 – кредиторская задолженность, а также ссуды, не погашенные в срок
А2 – дебиторская задолженность и прочие активы	$A2 \Rightarrow P2$	П2 – краткосрочные кредиты и заемные средства
А3 – «Запасы и затраты» (за исключением «Расходов будущих периодов») и «Долгосрочные финансовые вложения»	$A3 \Rightarrow P3$	П3 – долгосрочные кредиты и заемные средства
А4 – статьи раздела I актива баланса «Внеоборотные активы» (за исключением «Долгосрочные финансовые вложения»)	$A4 \leq P4$	П4 – статьи раздела III пассива баланса «Капитал и резервы»

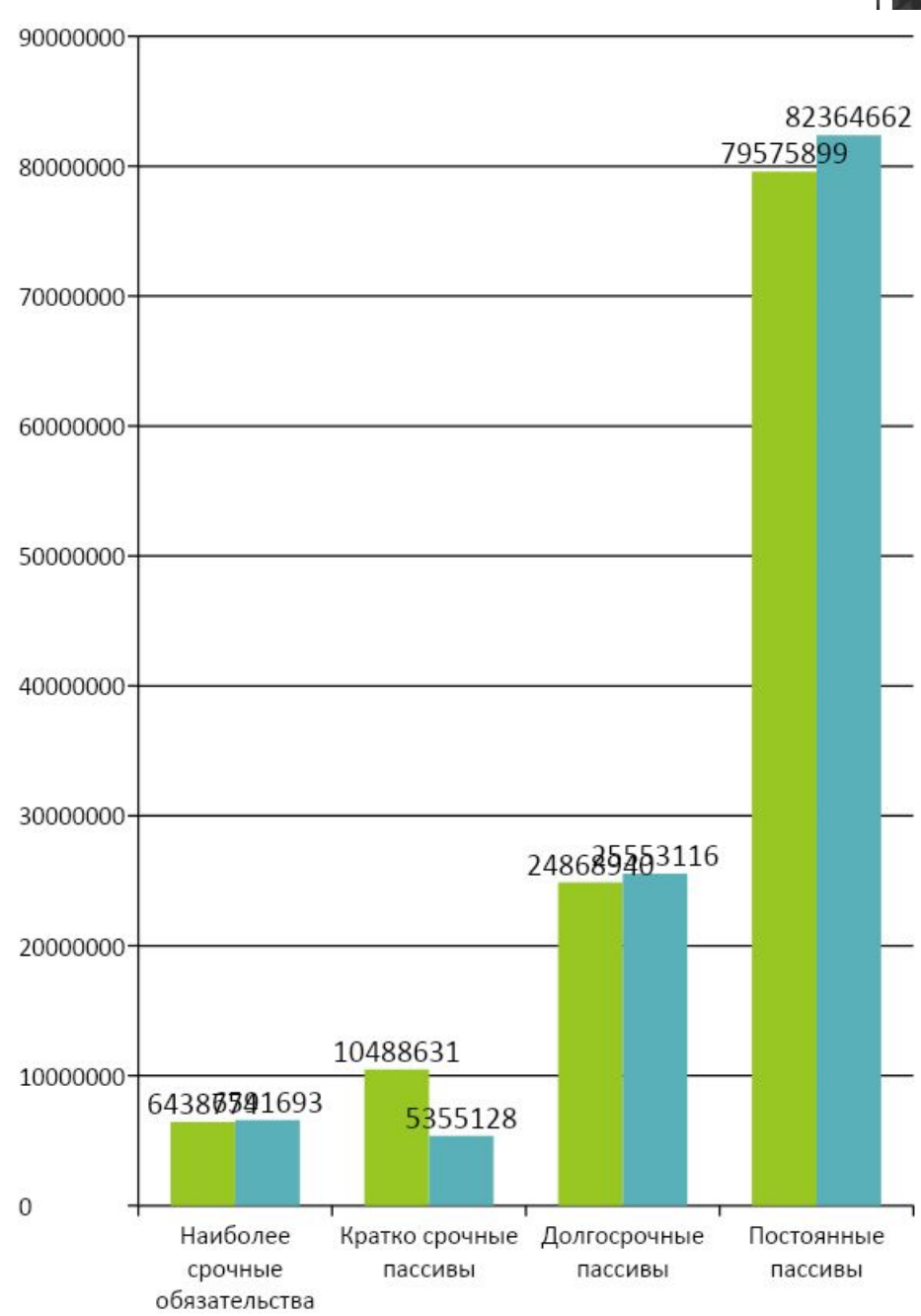
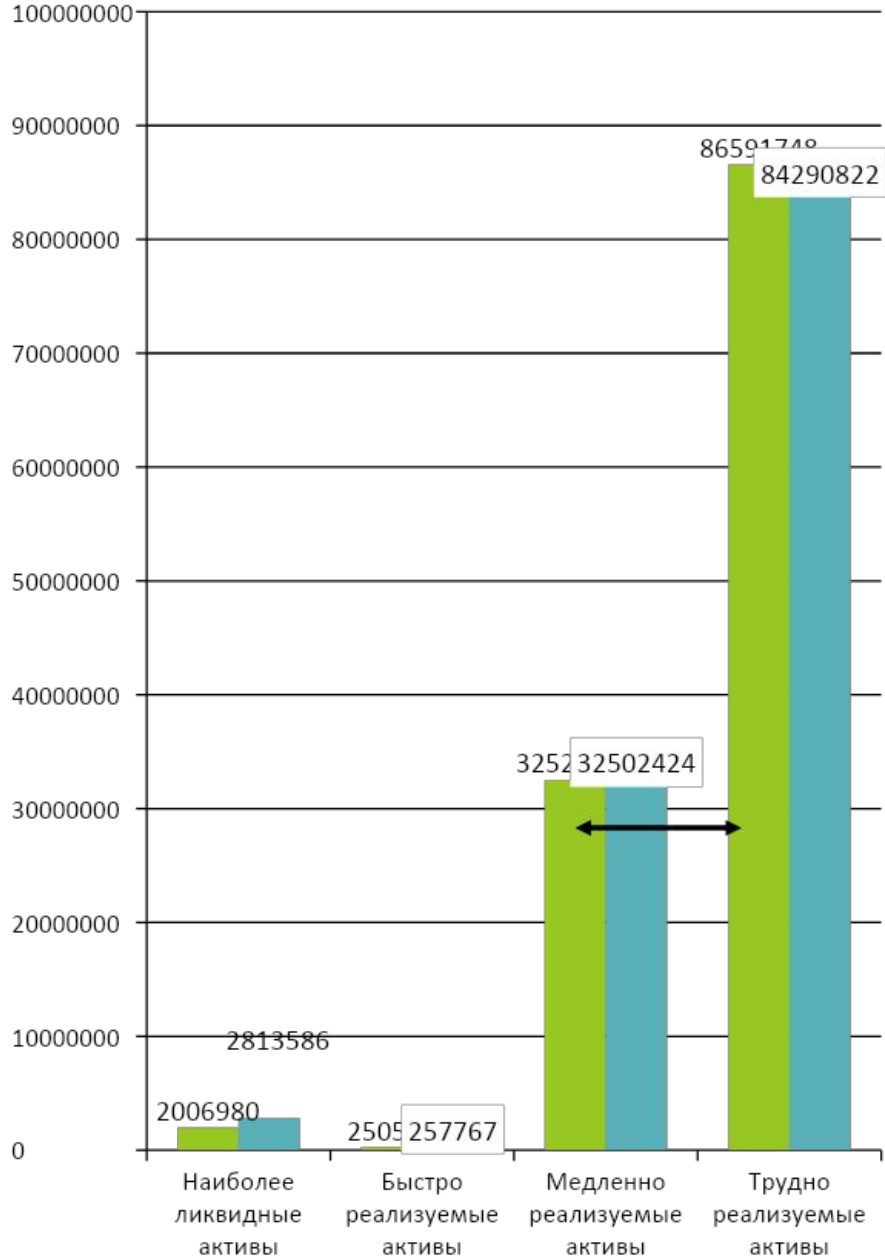
Сопоставление ликвидных средств и обязательств позволяет вычислить следующие показатели:

- текущая ликвидность  $ТЛ = (A1 + A2) - (P1 + P2)$
- перспективная ликвидность  $ПЛ = A3 - P3$

## Пример оценки соответствия

	АКТИВ	01.01.20 14	01.01.20 15		ПАССИВ	01.01.20 14	01.01.20 15	излишек ( ) или недостаток (-) активов на погашение обязательств	
								01.01.201 4	01.01.201 5
A1	Наиболее ликвидные активы	2006980	2813586	П1	Наиболее срочные обязательства	6438774	6591693	-4431794	-3778107
A2	Быстро реализуемые активы	250532	257767	П2	Кратко срочные пассивы	10488631	5355128	-1023809 9	-5097361
A3	Медленно реализуемые активы	32522984	32502424	П3	Долгосрочные пассивы	24868940	25553116	7654044	6949308
A4	Трудно реализуемые активы	86591748	84290822	П4	Постоянные пассивы	79575899	82364662	7015849	1926160
	БАЛАНС	121372244	119864599		БАЛАНС	121372244	119864599	х	х

**Сравниваемые значения залиты одинаковым цветом**



■ 01.01.2014 ■ 01.01.2015

**Коэффициент быстрой ликвидности** (коэффициент промежуточной ликвидности) аналогичен коэффициенту текущей ликвидности, однако он исчисляется по более узкому кругу показателей, из расчетов исключаются производственные запасы, так как это наименее ликвидная статья в текущих активах. Рекомендуемое значение показателя составляет интервал от 0.9 до 1. Коэффициент определяется по формуле:

$$K_{лик}^{быс} = \frac{ГП + ДЗ + КФВ + ДС}{ТП - ДБП - РПР}$$

**Коэффициент абсолютной ликвидности** является наиболее жестким критерием ликвидности, так как показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть при необходимости погашена немедленно. Рекомендуемый уровень данного коэффициента составляет от 0,2 до 0,3. Коэффициент рассчитывается по формуле:

$$K_{лик}^{абс} = \frac{КФВ + ДС}{ТП - ДБП - РПР}$$

где ГП- готовая продукция предприятия, тыс. руб.;

ДЗ- дебиторская задолженность предприятия, тыс. руб.;

КФВ- краткосрочные финансовые вложения тыс. руб.;

ДС - денежные средства, тыс. руб.

- коэффициент обновления:

$$K_{\text{обн}} = \frac{\text{Стоимость введенных в эксплуатацию новых основных фондов}}{\text{Стоимость основных фондов на конец периода}}$$

- коэффициент интенсивности обновления:

$$K_{\text{инт}} = \frac{\text{Стоимость основных фондов, поступивших за год}}{\text{Стоимость основных фондов, выбывших за год}}$$

- коэффициент выбытия:

$$K_{\text{выб}} = \frac{\text{Стоимость выбывших основных фондов}}{\text{Стоимость основных фондов на начало периода}}$$

- коэффициент прироста:

$$K_{\text{пр}} = \frac{\text{Сумма прироста основных фондов}}{\text{Стоимость основных фондов на начало периода}}$$

- коэффициент ликвидации:

$$K_{\text{лик}} = \frac{\text{Стоимость ликвидационных основных фондов}}{\text{Стоимость основных фондов на начало периода}}$$

Эти показатели исчисляются по всей совокупности основных производственных фондов, отдельным их группам.

При проведении анализа указанные коэффициенты следует рассматривать взаимосвязано.

## Вопрос 7. Анализ финансовой устойчивости предприятия

Финансовая устойчивость организации связана с общей финансовой структурой предприятия, степенью зависимости от инвесторов и кредиторов и способностью маневрировать собственными оборотными средствами.

Величина собственных оборотных средств организации характеризует величину оборотных средств финансируемых за счет инвестированного (собственного) капитала. Рост показателя в динамике является свидетельством повышения ликвидности и финансовой устойчивости предприятия. Величина собственных оборотных средств определяется как разница инвестированного капитала и внеоборотных активов организации по следующей формуле:

$$СОС = СК + ДО - ВА$$

где СОС – собственные оборотные средства предприятия, тыс. руб.;

СК - собственный капитал предприятия, тыс. руб.;

ДО- долгосрочные обязательства предприятия, тыс. руб.;

ВА – внеоборотные активы предприятия, тыс. руб.

Данный показатель - один из основных индикаторов общего финансового положения организации на рынке товаров и услуг, так как его суть заключается в потенциальной возможности организации к дальнейшему развитию своей деятельности и характеризует управленческие решения прошлого периода.

**Сохранение финансовой устойчивости требует, чтобы собственные ресурсы покрывали основные средства и частично оборотные.**



**Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами ( $K_{об}$ )** характеризует долю оборотных активов, образованных за счет собственных оборотных средств, определяется отношением величины собственных оборотных средств к величине текущих активов предприятия:

$$K_{об} = \frac{СОС}{ТА}$$

Рекомендуемое значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами – 0,1, увеличение показателя в динамике свидетельствует о росте финансовой устойчивости предприятия.

**Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами** характеризует долю СОС в покрытии материальных запасов, рассчитывается по формуле:

$$K_{зап} = \frac{СОС}{З + НП + АП}$$

К зап- коэффициент обеспеченности запасов СОС;  
НП- незавершенное производство предприятия, тыс. руб.  
АП- авансы поставщикам, тыс. руб.

Для финансово устойчивого организации величина коэффициента обеспеченности запасов должна превышать 0,6.

Для финансовой устойчивости важны степень зависимости организации от инвесторов и кредиторов. Показатели финансовой устойчивости оценивают состав источников финансирования и динамику соотношений между ними.

**Коэффициент общей платежеспособности** определяет долю собственного капитала в общей величине источников финансирования предприятия и определяется по формуле:

$$K_{пл} = \frac{СК}{ВБ}$$

$K_{пл}$  - коэффициент общей платежеспособности;  
 $ВБ$  - валюта баланса.

Чем выше значение этого показателя, тем менее зависимо от внешних источников финансирования анализируемое предприятие. С точки зрения кредиторов, предприятие, имеющее высокий показатель коэффициента платежеспособности потенциально имеет более высокую вероятность возврата всех видов обязательств, так как возможно их погашение за счет собственных средств.

**Коэффициент автономии** рассчитывается как отношение величин собственного и заемного капиталов.

$$K_{a.в.} = \frac{СК}{ДО + ТП}$$

Текущие пассивы – краткосрочные обязательства (строка 1500)

Коэффициент показывает зависимость анализируемого организации от внешних источников финансирования

Для проведения анализа деятельности организации представляет интерес рассмотрение показателя характеризующего соотношение выписанных и полученных счетов ( $K_{сч}$ ), рассчитанного по формуле:

$$K_{сч} = \frac{ДЗ}{КЗ}$$

При проведении финансового анализа организации возникает необходимость определения будущего прогнозного состояния организации. Одним из прогнозных методов является **метод-индекс Альтмана** - функция от некоторых показателей, характеризующих экономический потенциал организации и результаты его работы за отчетный период.

В общем виде индекс кредитоспособности ( $Z$ ) - Индекс Альтмана:

$$Z = 1,2 * \left( \frac{ТА}{ВБ} \right) + 1,4 * \left( \frac{ДО}{ВБ} \right) + 3,3 * \left( \frac{Пр_{осн}}{ВБ} \right) + 0,6 * \left( \frac{УК}{ВБ} \right) + \left( \frac{ВР}{ВБ} \right)$$

$Z$  - индекс Альтмана;

$Пр_{осн}$  - прибыль от основного вида деятельности до уплаты налога на прибыль;

$УК$  - уставный капитал предприятия, тыс. руб.;

$ВР$  - выручка за отчетный период, тыс. руб.

### Показатели вероятности банкротства

Показатель	Вероятность банкротства
$Z < 1,8$	очень высокая
$1,81 < Z < 2,7$	Высокая
$2,71 < Z < 2,99$	Средняя
$Z > 3$	Низкая

## Вопрос 8. Анализ деловой активности организации

Оценка деловой активности анализируемого организации основана на показателях использования, управления и оборачиваемости текущих активов и пассивов, собственных оборотных средств.

**Анализ текущих активов** проводят по следующим показателям:

- ✓ оборот запасов материалов;
  - ✓ оборот незавершенного производства;
  - ✓ оборот готовой продукции;
  - ✓ оборот выставленных счетов;
  - ✓ оборот прочих текущих активов;
  - ✓ затратный цикл.
1. Период оборачиваемости текущих активов
  2. Период оборачиваемости средств в расчетах
  3. Период оборачиваемости запасов
  4. Период оборачиваемости кредиторской задолженности
  5. Продолжительность затратного цикла
  6. Продолжительность кредитного цикла
  7. Продолжительность чистого цикла

Общей характеристикой оборачиваемости текущих активов является **«затратный цикл»**. Он представляет собой сумму периодов оборотов элементов текущих активов. В зависимости от структуры товарооборота, размеров предприятия, способа расчета с контрагентами «затратный цикл» может существенно варьировать – от нескольких до 100 дней и более.