

# **Финансы организаций**

## **Лекция 5**

**Доходы и расходы предприятия. Прибыль  
– как результат финансовой деятельности**

проф. Пастухова Н.С.

РГСУ ,2016 г.

# Качественные методы анализа финансово-хозяйственной деятельности

1. Метод сравнения. Вопрос сравнения решается по принципу «лучше или хуже», «больше или меньше».

2. Метод построения систем аналитических таблиц.

3. Метод построения систем аналитических показателей.

4. Метод экспертных оценок. Экспертные методы используются в тех случаях, когда не подходят инструментальные и при измерениях нельзя опереться на физические явления или они пока очень сложны.

5. Метод сценариев.

# Количественные методы анализа финансово-хозяйственной деятельности

Метод абсолютных, относительных и средних величин

Вертикальный анализ

Горизонтальный анализ баланса

Трендовый анализ

Факторный анализ

Анализ с помощью финансовых коэффициентов.

# Платежеспособность и ликвидность предприятия

- **Платежеспособность** - это готовность и возможность предприятия погасить свои обязательства в срок перед партнерами по бизнесу, перед бюджетом и внебюджетными фондами, перед работниками по заработной плате, перед банками и другими кредитными учреждениями.
- Основными признаками платежеспособности являются:
  - Наличие в достаточном объеме средств на расчетном счете.
  - Отсутствие просроченной кредиторской задолженности.
- При отсутствии в достаточном объеме денежных средств на расчетном счете платежеспособность обеспечивается степенью ликвидности его имущества.
- **Ликвидность** - это способность активов предприятия трансформироваться в денежную форму без потери своей балансовой стоимости. Степень ликвидности определяется продолжительностью временного периода, в течение которого эта трансформация может быть осуществлена. Чем короче период, тем выше ликвидность данного вида активов.

# Финансовая устойчивость

- Финансовая устойчивость - это способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внешней и внутренней среде, гарантирующее его постоянную платежеспособность и инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска.
- Финансовая устойчивость отражает стабильность характеристик, полученных при анализе финансового состояния предприятия в свете долгосрочной перспективы, и связана с общей структурой финансов и зависимостью предприятия от кредиторов и инвесторов.
- Оценка степени независимости от заемных источников финансирования.
- На устойчивость предприятия оказывают влияние различные факторы: положение организации на рынке; производство дешевой и пользующейся спросом продукции; его потенциал в деловом сотрудничестве; степень зависимости от внешних кредиторов и инвесторов; наличие платежеспособных дебиторов; эффективность хозяйственных и финансовых операций и т. д.

# Анализ ликвидности баланса

А1. Высоколиквидные активы  
(денежные средства и  
краткосрочные финансовые  
вложения, )

≥

П1. Наиболее срочные  
обязательства (привлеченные  
средства, к которым относится  
текущая кредиторская  
задолженность перед  
поставщиками и подрядчиками,  
персоналом, бюджетом и т.п.,  
стр.)

А2. Быстрореализуемые активы  
(краткосрочная дебиторская  
задолженность, т.е.  
задолженность, платежи по  
которой ожидаются в течение 12  
месяцев после отчетной даты)

≥

П2. Среднесрочные  
обязательства (краткосрочные  
кредиты и займы, резервы  
предстоящих расходов, прочие  
краткосрочные обязательства,)

# Анализ ликвидности баланса

А3. Медленно реализуемые активы  
(прочие, не упомянутые выше, оборотные активы,)

≥

П3. Долгосрочные обязательства  
(раздела IV баланса "Долгосрочные пассивы», )

А4.  
Труднореализуемые активы  
(все внеоборотные активы,)

≤

П4. Постоянные пассивы  
(собственный капитал организации).

# Группировка активов и пассивов баланса для проведения анализа ликвидности

Активы				Пассивы			
Название группы	Обозначение	Состав		Название группы	Обозначение	Состав	
		Баланс до 2011г.	Баланс с 2011г.			Баланс до 2011г.	Баланс с 2011г.
Наиболее ликвидные активы	A1	стр. 260 + 250	стр. 1250 + 1240	Наиболее срочные обязательства	П1	стр. 620 + 630	стр. 1520
Быстро реализуемые активы	A2	стр. 240 + 270	стр. 1230	Краткосрочные пассивы	П2	стр. 610 + 650 + 660	стр. 1510 + 1540 + 1550
Медленно реализуемые активы	A3	стр. 210 + 220 - 216	стр. 1210 + 1220 + 1260 - 12605	Долгосрочные пассивы	П3	стр. 590	стр. 1400
Трудно реализуемые активы	A4	стр. 190 + 230	стр. 1100	Постоянные пассивы	П4	стр. 490 + 640 - 216	стр. 1300 + 1530 - 12605
Итого активы	ВА			Итого пассивы	ВР		

# Анализ ликвидности и платежеспособности при помощи финансовых коэффициентов

Показатель	Рекомендуемое значение	Формула
Коэффициент абсолютной ликвидности (Кал)	0,2–0,3	$Ka = A1 / (П1 + П2)$
Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности (Кбл)	0,7–0,8	$Kб = (A1 + A2) / (П1 + П2)$
Коэффициент текущей (общей) ликвидности (Ктл)	1,0–2,0	$Kт = (A1 + A2 + A3) / (П1 + П2)$
Чистые оборотные активы (капитал) (Чоа)	—	

# Чистые активы

- ЧА - разница между стоимостью всех средств организации (имущества, земли, денежных средств и др.) и суммой всех ее обязательств (задолженности по уплате налогов и платежей в бюджет, кредитов и др.).
- В обязательном порядке производится раз в год и отражается в годовой бухгалтерской отчетности

$$\text{ЧА} = (\text{ВАО} + \text{ОАО} - \text{ЗУ} - \text{ЗВА}) - (\text{ДО} + \text{КО} - \text{ДБП}),$$

- ВАО — внеоборотные активы организации;
- ОАО — оборотные активы организации;
- ЗУ — долг учредителей перед организацией по наполнению долей в уставном капитале;
- ЗВА — задолженность, образовавшаяся при выкупе собственных акций;
- ДО — обязательства, имеющие долгосрочный характер;
- КО — обязательства, имеющие краткосрочный характер;
- ДБП — доходы будущих периодов (в виде господомощи и безвозмездного получения имущества).

# Собственные оборотные средства, или рабочий капитал (working capital, net working capital)

- **СОС = Оборотные активы – Краткосрочные обязательства**
- **СОС = (Собственный капитал + Долгосрочные обязательства) - Внеоборотные активы**
- Нормальным считается  $СОС \geq 0$ , т.е. ситуация, когда оборотные активы превышают краткосрочные обязательства.
- Если  $СОС \leq 0$ , крайне негативно характеризует финансовое положение организации.
- В нормальных условиях показатель СОС должен быть меньше величины запасов. Запасы – это, как правило, наименее ликвидная часть оборотных средств, поэтому запасы должны финансироваться за счет собственных (и/или) долгосрочно привлеченных средств.

# Показатели группы финансового левириджа

**Коэффициент капитализации (capitalization ratio)**

- *Коэффициент капитализации = Долгосрочные обязательства / (Долгосрочные обязательства + Собственный капитал)*

**Коэффициент финансового левириджа (Debt to equity ratio) (=1)**

- *Кфл = Обязательства/Собственный капитал*

**Коэффициент финансовой зависимости (debt ratio) (0,5, 0,6-0,7)**

- *Коэффициент финансовой зависимости = Обязательства / Активы*

**Коэффициент финансирования ( $\geq 1$ )**

- *Кфин= собственный капитал/ заемный*

**Коэффициент концентрации собственного капитала ( $\geq 0,5$ )**

- *Кск=собственный капитала/активы*

# Система показателей рентабельности

**Рентабельность продаж**  
– прибыль/выручка.

**Рентабельность продукции** – прибыль /текущие затраты.

**Рентабельность активов (имущества)** – прибыль/вложенный актив.

**Рентабельность внеоборотных активов**  
– прибыль/ капитал, вложенный в активы долгосрочного использования.

**Рентабельность собственного капитала**=  
прибыль/ собственный капитал.

**Рентабельность оборотных активов** =  
прибыль/ оборотный капитал.

**Рентабельность инвестиций** =прибыль/ инвестиции.

Рентабельность заемных средств =прибыль/ заемные средства.

# Точка безубыточности



Анализ условий достижения безубыточности

Точка безубыточности – натуральный объем продукции, при котором покрываются издержки, а прибыль = 0

# Расчет точки безубыточности и пороги рентабельности

- **1.  $TБУ_i = ПОИ / (Ц - СПИ)$**  – в натуральном измерении
- где *ПОИ* – постоянные издержки,
- *Ц-СПИ* – удельная маржинальная прибыль (на ед. продукции)
- *Ц*- цена, *СПИ* – средние переменные издержки
- Рассчитывается для каждого вида продукции.
- Если производится несколько видов продукции, то *ПОИ* делится между всеми видами продукции пропорционально их доле в общей выручке предприятия
- **2. Порог рентабельности – минимальная выручка, при которой покрываются все издержки, но прибыль = 0**
- **$ПР = ПОИ / D$  отн**
- **$Dotn = D / ВР$**  – для маржинальной прибыли (*D*) в выручке (удельный вес)

# Запас финансовой прочности

- 1. Расчет ЗФП в натуральном выражении- показывает на сколько единиц можно снизить объем без угрозы убытков
- **ЗФП<sub>нат</sub> = V<sub>пл</sub> - ТБУ**, где V<sub>пл</sub> – планируемый объем выпуска
- Расчет ЗФП в стоимостном выражении- показывает на сколько рублей можно снизить выручку без угрозы убытков
- **ЗФП<sub>ст</sub> = ВР<sub>пл</sub> - ПР**
- **ЗФП в относительном выражении** показывает на сколько процентов можно снизить объем производства или выручку без угрозы убытков
- **ЗФП<sub>отн</sub> = (V<sub>пл</sub> – ТБУ) / V<sub>пл</sub>**

# Производственный (операционный) леве́ридж

- Структура издержек в себестоимости – соотношение постоянных и переменных издержек
- **Производственный леве́ридж** – потенциальная возможность влиять на прибыль от реализации путем изменения структуры издержек в себестоимости и объема выпуска
- **Уровень операционного леве́риджа** характеризует долю постоянных издержек и показывает во сколько раз темпы изменения операционной прибыли выше темпов изменения выручка от реализации продукции за счет эффекта масштаба производства
- $DOL = \Delta Pr / \Delta Br$
- **Сила воздействия операционного рычага** - характеризует на сколько процентов изменится прибыль от реализации при изменении выручки на 1%
- $СВОР = \text{маржинальная прибыль} / \text{операционная прибыль}$
- $СВОР = (ПОИ + Pr) / Pr = 1 + ПОИ / Pr$
- **Правило операционного рычага** – увеличение постоянных издержек выгодно при возможности наращивания объема продаж. При их снижении темпы снижения прибыли выше, чем темпы ее роста
- Высокая доля ПОИ и значение операционного рычага указывает на степень предпринимательского риска

# Финансовый левиридж

- Соотношение доли собственного и заемного капитала
- **Уровень финансового левириджа** отражает структуру источников финансирования и характеризует чувствительность чистой прибыли к изменению доли заемного капитала
- **DFL=  $\Delta Пч / \Delta Пн$**
- **Механизм влияния финансового левириджа** – экономия по налогу на прибыль за счет включения в расходы процентов по заемным средствам
- Чем больше заемных средств, тем больше рычаг и воздействие на чистую прибыль
- Сила воздействия финансового рычага
- **ЭФР=  $(ROA - Ц_{зк}) * Kз / Kс$ ,**
- Где ROA – прибыль до уплаты процентов по займам и налога на прибыль,
- A – средняя величина активов

# Воздействие комбинированного лeverиджа

- Комбинированный лeverидж – операционный+финансовый
- Отражает влияние на прибыль структуры издержек и структур источников финансирования предприятия
- **$DCL = DOL * DFL$**

Риски от увеличения финансового рычага, который может вступить в противоречие с финансовой устойчивостью предприятия

# Показатели использования основных средств

- **Фондовооруженность** труда характеризует уровень обеспеченности работников предприятия основными средствами:  $F_v = F_{осср} / Л$  (руб./чел.);
- Л – среднесписочная численность работающих, чел.
- Показатель может исчисляться как для всех работников предприятия, так и для производственных рабочих.
- Для анализа движения и технического состояния основных средств вычисляются следующие коэффициенты:
- **Коэффициент обновления основных средств** определяется как отношение стоимости поступивших основных средств к стоимости основных средств на конец периода.
- **Срок обновления основных средств** рассчитывается как отношение стоимости основных средств на начало периода к стоимости поступивших основных средств.
- **Коэффициент выбытия основных средств** определяется как отношение стоимости выбывших основных средств к стоимости основных средств на начало периода.
- **Коэффициент прироста основных средств** рассчитывается как отношение суммы прироста основных средств к стоимости основных средства на начало периода, где сумма прироста основных средств рассчитывается как разность между стоимостью поступивших основных средств и стоимостью выбывших основных средств.

# 6. Фондорентабельность

- **Фондорентабельность** = балансовой прибыли/ сумма среднегодовой балансовой стоимости основных производственных фондов. Данными для его расчета служит бухгалтерский баланс.
- **Фондорентабельность показывает размер прибыли на единицу стоимости основных производственных средств предприятия.** Если предприятие переходит на выпуск новых товаров или осваивает новую технологию, снижение показателя оправдано, так как это требует значительных инвестиций, отдача от которых происходит не сразу.

$$K_{\phi} = \frac{\text{Прибыль до налогообложения}}{\text{Средняя стоимость внеоборотных активов}} * 100\%$$

Формула расчета по данным старой бухгалтерского баланса:

$$K_{\phi} = \frac{\text{стр. 140}}{0.5 * (\text{стр. 190 нг} + \text{стр. 190 кг})} * 100\%$$

где стр. 140, стр. 190 нг - на начало года, стр. 190 кг - на конец года отчета о прибылях и убытках (форма №2).

Формула расчета по данным новой бухгалтерского баланса:

$$K_{\phi} = \frac{\text{стр. 2400 Форма 2}}{(\text{стр. 1100 нг. Форма 1} + \text{стр. 1100 кг. Форма 1})/2} * 100\%$$

# Показатели финансовой устойчивости

Коэффициент маневренности собственного капитала	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств.
Коэффициент мобильности имущества	Отношение оборотных средств к стоимости всего имущества. Характеризует отраслевую специфику организации.
Коэффициент мобильности оборотных средств	Отношение наиболее мобильной части оборотных средств (денежных средств и финансовых вложений) к общей стоимости оборотных активов.
Коэффициент обеспеченности запасов	Отношение собственных оборотных средств к величине материально-производственных запасов. Нормальное значение: 0,5 и более.
Коэффициент краткосрочной задолженности	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

# 7. Фондоотдача

- **Фондоотдача** (эффективность внеоборотного капитала) - стоимости произведенной или реализованной продукции после вычета НДС и акцизов /к среднегодовой стоимости основных средств.
- Показывает, какова общая отдача от использования каждого рубля, вложенного в основные средства, т.е. насколько эффективно это вложение средств.

$$K_{\text{ф}} = \frac{\text{Выручка от продаж}}{\text{Среднегодовая стоимость основных средств на начало года}}$$

Формула расчета по данным старого бухгалтерского баланса:

$$K_{\text{ф}} = \frac{\text{стр.010}}{0.5*(\text{стр.120 н} + \text{стр.120 к})}$$

где стр.010 - строка отчета о прибылях и убытках (форма №2), стр.120 н и стр.120 к - строки бухгалтерского баланса (форма №1) на начало и конец отчетного периода.

Формула расчета по данным нового бухгалтерского баланса:

$$K_{\text{ф}} = \frac{\text{с.2110 Форма 2}}{(\text{с.1150 н. Форма 1} + \text{стр.1150 к. Форма 1})/2}$$

# Абсолютные показатели финансовой устойчивости – источники формирования запасов

1. Наличие собственных оборотных средств (СОС):

- $СОС = \text{Собственный капитал} - \text{Внеоборотные активы}$

2. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (СД):

- $СД = СОС + ДО$ , где ДО – долгосрочные обязательства

3. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат (ОИ):

- $ОИ = СД + КЗС$ , где КЗС - краткосрочные заемные средства (строка 610) и задолженность перед поставщиками и подрядчиками (строка 621)

# Коэффициент оборачиваемости активов

- **Коэффициент оборачиваемости активов**= отношению выручки от продаж к средней стоимости активов. Показывает:
  - количество полных циклов обращения продукции за анализируемый период
  - сколько денежных единиц реализованной продукции принесла каждая денежная единица активов
  - количество оборотов одного рубля активов за анализируемый период.

$$K_{oa} = \frac{\text{Выручка от продаж}}{\text{Средняя стоимость активов}}$$

Формула расчета по данным старого бухгалтерского баланса:

$$K_{oa} = \frac{\text{стр.010}}{\text{стр.300}}$$

где стр.010 - отчета о прибылях и убытках (форма №2), стр.300 - строка бухгалтерского баланса (форма №1).

Формула расчета по данным нового бухгалтерского баланса:

$$K_{oa} = \frac{\text{с. 2110 Форма 2}}{(\text{стр.1600 нг. Форма 1} + \text{стр.1600 кг. Форма 1}) / 2}$$

# Коэффициент оборачиваемости мобильных средств

- Характеризует эффективность использования (скорость оборотных активов).
- Показывает, число оборотов, которые оборотные средства совершают за плановый период

$$K_{\text{омс}} = \frac{\text{Выручка от реализации}}{\text{Средняя величина оборотных средств}}$$

Формула расчета по данным старого бухгалтерского баланса:

$$K_{\text{оос}} = \frac{\text{стр.010}}{0,5 * (\text{стр.290 нг} + \text{стр.290 кг})}$$

Ускорение оборачиваемости оборотных средств может быть достигнута за счет использования следующих факторов:

- опережающий темп роста объемов продаж по сравнению с темпом роста оборотных средств;
- совершенствование системы снабжения и сбыта;
- снижение материалоемкости и энергоемкости продукции;
- повышение качества продукции и ее конкурентоспособности;
- сокращение длительности производственного цикла и др.

# Коэффициент оборачиваемости запасов

- **Коэффициент оборачиваемости запасов** = отношению себестоимости проданных товаров к среднегодовой величине запасов.
- показывает, сколько раз в среднем продаются запасы предприятия за некоторый период времени.

$$K_{\text{оз}} = \frac{\text{Себестоимость реализованной продукции}}{\text{Среднегодовая стоимость запасов}}$$

Формула расчета по данным старого бухгалтерского баланса:

$$K_{\text{оз}} = \frac{\text{стр.020}}{0.5 * (\text{стр.210 н} + \text{стр.210 к})}$$

где **стр.020** - строка отчета о прибылях и убытках (форма №2), **стр.210 н** и **стр.210 к** - строки бухгалтерского баланса (форма №1) на начало и конец отчетного периода.

Формула расчета по данным нового бухгалтерского баланса:

$$K_{\text{оз}} = \frac{\text{с.2110 Форма 2}}{(\text{с.1210 н. Форма 1} + \text{с.1210 к. Форма 1} + \text{с.1220 н. Форма 1} + \text{с.1220 к. Форма 1})/}$$

# собственные оборотные средства

- $SOC = СК - BOA$ ,
- где SOC — собственные оборотные средства на конец расчетного периода;  
СК — собственный капитал (итог раздела III баланса);  
BOA — внеоборотные активы (итог раздела I баланса).
- **2. Наличие собственных и долгосрочных источников финансирования запасов (СДИ) определяют по формуле:**
- $СДИ = СК - BOA + ДКЗ$
- или
- $СДИ = SOC + ДКЗ$ ,
- где ДКЗ — долгосрочные кредиты и займы (итог раздела IV баланса «Долгосрочные обязательства»).

# Чистый оборотный капитал

- Чистый оборотный капитал отражает часть оборотных средств компании, которую не надо использовать для погашения текущих обязательств. Это та часть оборотных активов, финансирование которой произошло из долгосрочных источников.
- После погашения краткосрочных обязательств перед кредиторами у предприятия в распоряжении остается чистый собственный оборотный капитал. В зависимости от финансового состояния организации, он может быть:
  - положительным – в этом случае возможно полное погашение задолженности по обязательствам за счёт реализации оборотных активов;
  - равным нулю – такой показатель говорит о том, что оборотные средства приобретаются предприятием за счёт кредитов и займов (в частности, такая величина вероятна у недавно созданных субъектов хозяйствования);
  - отрицательным – это значение сигнализирует о формировании неблагоприятного состояния организации, убыточности производства или основного вида деятельности.

# показатели обеспеченности запасов источниками их финансирования

- В результате можно определить **три** 1. Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств:
- $\Delta \text{СОС} = \text{СОС} - \text{З}$ ,
- где  $\Delta \text{СОС}$  — прирост (излишек) собственных оборотных средств;  
 $\text{З}$  — запасы (раздел II баланса).
- 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 трансформируют в трехфакторную модель (М):
- $M = (\Delta \text{СОС}; \Delta \text{СДИ}; \Delta \text{ОИЗ})$ .

# Типы финансовой устойчивости

Тип финансовой устойчивости	Трехмерная модель	Источники финансирования запасов	Краткая характеристика финансовой устойчивости
1. Абсолютная финансовая устойчивость	$M = (1, 1, 1)$	Собственные оборотные средства (чистый оборотный капитал)	Высокий уровень платежеспособности. Предприятие не зависит от внешних кредиторов (заимодавцев)
2. Нормальная финансовая устойчивость	$M = (0, 1, 1)$	Собственные оборотные средства плюс долгосрочные кредиты и займы	Нормальная платежеспособность. Рациональное использование заемных средств. Высокая доходность текущей деятельности
3. Неустойчивое финансовое состояние	$M = (0, 0, 1)$	Собственные оборотные средства плюс долгосрочные кредиты и займы плюс краткосрочные кредиты и займы	Нарушение нормальной платежеспособности. Возникает необходимость привлечения дополнительных источников финансирования. Возможно восстановление платежеспособности
4. Кризисное (критическое) финансовое состояние	$M = (0, 0, 0)$	—	Предприятие полностью неплатежеспособно и находится на грани банкротства

# Типы финансовой устойчивости

- *Первый тип финансовой устойчивости* можно представить в виде следующей формулы:
- $M_1 = (1, 1, 1)$ , т. е.  $\Delta\text{СОС} > 0$ ;  $\Delta\text{СДИ} > 0$ ;  $\Delta\text{ОИЗ} > 0$ .
- Абсолютная финансовая устойчивость ( $M_1$ ) в современной России встречается очень редко.
- *Второй тип (нормальная финансовая устойчивость)* можно выразить следующим образом:
- $M_2 = (0, 1, 1)$ , т. е.  $\Delta\text{СОС} < 0$ ;  $\Delta\text{СДИ} > 0$ ;  $\Delta\text{ОИЗ} > 0$ .
- Нормальная финансовая устойчивость гарантирует выполнение финансовых обязательств предприятия перед контрагентами и государством.
- *Третий тип (неустойчивое финансовое состояние)* устанавливают по формуле:
- $M_3 = (0, 0, 1)$ , т. е.  $\Delta\text{СОС} < 0$ ;  $\Delta\text{СДИ} < 0$ ;  $\Delta\text{ОИЗ} > 0$ .
- *Четвертый тип (кризисное финансовое состояние)* можно представить в следующем виде:
- $M_4 = (0, 0, 0)$ , т. е.  $\Delta\text{СОС} < 0$ ;  $\Delta\text{СДИ} < 0$ ;  $\Delta\text{ОИЗ} < 0$ .
- При последней ситуации предприятие полностью неплатежеспособно и находится на грани банкротства, т. к. основной элемент оборотных активов «Запасы» не обеспечен источниками финансирования.

# Собственные оборотные средства

Для характеристики источников формирования запасов используют три основных показателя:

- 1. Наличие собственных оборотных средств (СОС):
- $СОС = \text{Собственный капитал} - \text{Внеоборотные активы}$

Собственные оборотные средства - это оборотные средства, сформированные за счет собственных источников.

Если у предприятия нет собственных оборотных средств, это значит, что внеоборотные активы формируются не только за счет собственного капитала, но и за счет краткосрочных заемных источников.

# Финансовая стратегия предприятия

- Осуществляется через составление и реализацию финансовых планов и прогнозов
- При финансовом планировании необходимо иметь достоверную исходную информацию о финансовом состоянии самого предприятия, общей экономической обстановке в отрасли, регионе, стране и мире.
- Для получения необходимой информации о финансовом положении любого предприятия проводятся:
  1. Общий анализ финансового состояния предприятия.
  2. Определение финансовой устойчивости предприятия.
  3. Определение ликвидности баланса.
  4. Расчёт и анализ финансовых коэффициентов для выявления изменений финансового состояния за определённый период и сравнительного финансового анализа других предприятий.
  5. Определение рентабельности и деловой активности для оценки управления предприятием и изменений результатов деятельности.

# Финансовое планирование

- Процесс разработки финансовых планов и показателей по обеспечению развития предприятия необходимыми финансовыми ресурсами и повышению эффективности его финансовой деятельности в будущем.
- Планирование финансовых потребностей фирмы и источников их обеспечения.
- Цель внутрифирменного финансового планирования – обеспечение оптимальных возможностей для успешной хозяйственной деятельности, получения необходимых для этого средств и в конечном итоге достижение прибыльности.
- Основной объект финансового планирования - поток денежных средств.

# Факторы, влияющие на На финансовую устойчивость хозяйствующего субъекта

- положение предприятия на товарном и финансовом рынках;
- выпуск и реализация конкурентоспособной и пользующейся спросом у покупателей продукции;
- его рейтинг в деловом сотрудничестве с партнерами;
- степень зависимости от внешних кредиторов и инвесторов;
- наличие неплатежеспособных дебиторов;
- величина и структура издержек производства, их соотношение с денежными доходами;
- размер оплаченного уставного капитала;
- величина резервного капитала;
- эффективность коммерческих и финансовых операций;
- состояние имущественного потенциала, включая соотношение между внеоборотными и оборотными активами;
- степень профессиональной подготовки производственных и финансовых менеджеров, их умение постоянно учитывать изменения во внутренней и внешней среде и др.

# Методы планирования оборотных средств

1. **Аналитический метод** - определение потребности в оборотных средствах в размере их средних фактических остатков с учетом роста объема производства. Данный метод применяется на тех предприятиях, где средства, вложенные в материальные ценности и затраты, имеют большой удельный вес в общей сумме оборотных средств.
2. **Коэффициентный метод** - запасы и затраты подразделяются:
  1. на зависящие непосредственно от изменения объемов производства (сырье, материалы, затраты на незавершенное производство и т.д.). Потребность в оборотных средствах определяется исходя из их размера в базисном году и темпов роста производства продукции/услуг в предстоящем году.
  2. не зависящие от него (запчасти, малоценные и быстроизнашивающиеся предметы, расходы будущих периодов). По второй группе оборотных средств, не имеющих пропорциональной зависимости от роста объема производства/услуг, потребность планируется на уровне их средних фактических остатков за ряд лет.

При необходимости можно использовать аналитический и коэффициентный методы в сочетании. Сначала аналитическим методом определяют потребность в оборотных средствах, зависящих от объема производства, а затем с помощью коэффициентного метода учитывают изменение объема производства.

# Метод прямого счета

- Предусматривает обоснованный расчет запасов по каждому элементу оборотных средств с учетом организационно-технического уровня развития предприятия, практики расчетов за реализуемую продукцию и услуги.
- В общем виде его содержание предусматривает следующие этапы работ:
  1. Разработка норм запаса по отдельным видам нормируемых оборотных средств, выраженных в днях запаса, процентах, нормах запаса деталей, рублях на расчетную единицу и т.д. Она рассчитывается по каждому элементу оборотных средств и характеризует величину минимального экономически обоснованного объема запаса товарно-материальных ценностей на определенный период времени, который необходим для обеспечения непрерывности производственного процесса.
  2. Расчет среднедневного расхода данного вида материальных ценностей на основе их расхода по смете затрат на производство, который равен частному от деления соответствующих затрат на производство на 90, 180 или 365 дней.
  3. Определение норматива собственных оборотных средств в денежном выражении для каждого элемента оборотных средств и совокупной потребности предприятия в оборотных средствах.

# Расчет нормативов оборотных средств

- Норматив оборотных средств — это минимальная сумма денежных средств, постоянно необходимая предприятию для его производственной деятельности.

$$H = P * D,$$

где

$P$  — среднедневной расход по данному элементу затрат, руб.;

$D$  — средняя норма запаса для данного элемента оборотных средств, дни, %.

**Общий норматив оборотных средств**, или совокупная потребность в оборотных средствах предприятия, определяется как сумма частных нормативов, рассчитанных по отдельным элементам оборотных средств.