

**Чтобы получить объективное
суждение о финансовом
положении предприятия
необходимо сравнить
фактические расчетные
значения финансовых
коэффициентов
анализируемого предприятия
со СРЕДНЕОТРАСЛЕВЫМ
УРОВНЕМ**

**Рассчитываемые при
проведении финансового
анализа коэффициенты
рентабельности
характеризуют
ЭФФЕКТИВНОСТЬ
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ
КОМПАНИИ**

**Высокий коэффициент рентабельности
продаж по прибыли от реализации
указывает:**

на высокие цены

продаж и

на низкую

себестоимость

проданных товаров

КОЭФФИЦИЕНТЫ ЛИКВИДНОСТИ

Одной из задач анализа финансового состояния предприятия является оценка его **платёжеспособности и ликвидности**.

Инструментами оценки ликвидности могут быть **коэффициенты ликвидности** — финансовые показатели, рассчитываемые на основании отчётности предприятия для определения номинальной способности компании погашать текущую задолженность за счёт имеющихся текущих активов

**Рассчитываемые при
проведении финансового
анализа коэффициенты
ликвидности
характеризуют**

**ПЛАТЕЖЕСПОСОБН
ОСТЬ КОМПАНИИ**

ЛИКВИДНОСТЬ

Ликвидность - способность активов превращаться в деньги быстро и легко, сохраняя фиксированной свою номинальную стоимость.

Ликвидность - характеризует возможность реализации, продажи, превращения материальных или иных ценностей в денежные средства для покрытия текущих финансовых обязательств.

Анализ ликвидности предприятия – анализ возможности для предприятия покрыть все его финансовые обязательства.

Коэффициент ликвидности - показатель способности компании вовремя выполнять свои краткосрочные финансовые обязательства.

Ликвидность баланса предприятия - степень покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств.

ЛИКВИДНОСТЬ АКТИВОВ

На практике принято выделять 4 группы ликвидности активов:

A1 — наиболее ликвидные активы,

A2 — быстро реализуемые активы,

A3 — медленно реализуемые активы,

A4 — трудно реализуемые активы.

ПАССИВЫ

Источники финансирования
разделяют на 4 группы:

П1 — наиболее срочные
обязательства,

П2 — краткосрочные пассивы,

П3 — долгосрочные пассивы,

П4 — постоянные пассивы.

**НАИБОЛЕЕ
ЛИКВИДНЫМ
АКТИВОМ
ЯВЛЯЮТСЯ**

**ДЕНЬГИ (И ИХ
ЭКВИВАЛЕНТЫ)**

**НАИМЕНЕЕ
ЛИКВИДНЫМ
АКТИВОМ
ЯВЛЯЮТСЯ
ЗАПАСЫ.**

ДЕБИТОРСКАЯ И КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Под **дебиторской задолженностью** понимается задолженность других организаций, работников и физических лиц данной организации. Организации и лица, которые должны данной организации, называются *дебиторами*.

Под **кредиторской задолженностью** понимается задолженность данной организации другим организациям и лицам, которые называются *кредиторами*.

Коэффициент текущей ликвидности.

Дает общую оценку
ликвидности активов и
показывает, **сколько
рублей текущих активов
предприятия приходится
на один рубль текущих
обязательств.**

Формула расчета коэффициента текущей ликвидности

$$K_{\text{тл}} = \frac{\text{ОбА}}{\text{КДО}},$$

где ОбА - оборотные активы,
принимаемые в расчет при оценке
структуры баланса

КДО - краткосрочные долговые
обязательства

При расчете **коэффициента
текущей ликвидности** (общий
коэффициент покрытия)
числителем показателя
принимается балансовая
оценка

**ОБОРОТНЫХ АКТИВОВ,
ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ,
ДЕБИТОРСКОЙ
ЗАДОЛЖЕННОСТИ И
ЗАПАСОВ**

Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности.

По смысловому назначению показатель аналогичен коэффициенту текущей ликвидности; однако исчисляется по более узкому кругу текущих активов, когда **из расчета исключена наименее ликвидная их часть — производственные запасы**

Формула расчета коэффициента быстрой ликвидности

$$K_{\text{бл}} = \frac{OA - З}{КП}$$

Где, ОА – Оборотные активы, З – запасы,
КП – краткосрочные пассивы

**При расчете коэффициента
быстрой (срочной) ликвидности
числителем показателя
принимается балансовая оценка**

- Денежных средств**
- Дебиторской задолженности**
- Оборотных активов (минус запасы)**

Коэффициент абсолютной ликвидности (платежеспособности)

Является наиболее жестким критерием ликвидности предприятия и показывает, какая **часть краткосрочных заемных обязательств может быть при необходимости погашена немедленно.**

Формула расчета коэффициента абсолютной ликвидности

$$K_{ал} = \frac{ДС}{КП}$$

Где, ДС – Денежные средства,
КП – краткосрочные пассивы

Банкротство предприятия

Банкротство предприятия — это:

**ПРИЗНАННАЯ
ХОЗЯЙСТВЕННЫМ СУДОМ
НЕСПОСОБНОСТЬ ДОЛЖНИКА
ВОЗОБНОВИТЬ СВОЮ
ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬ
И УДОВЛЕТВОРИТЬ
ТРЕБОВАНИЯ КРЕДИТОРОВ НЕ
ИНАЧЕ, КАК ЧЕРЕЗ
ПИКВИДАЦИОННУЮ**

**Внешним фактором
банкротства может
быть**

***НЕСТАБИЛЬНОЕ
СОСТОЯНИЕ
МИРОВОЙ
ФИНАНСОВОЙ
СИСТЕМЫ.***

**ОСНОВНЫМ СИМПТОМОМ
БАНКРОТСТВА ЯВЛЯЕТСЯ
ПРЕКРАЩЕНИЕ ТЕКУЩИХ
ПЛАТЕЖЕЙ
И СИСТЕМАТИЧЕСКОЕ
НАРУШЕНИЕ СРОКОВ
ПОГАШЕНИЯ ФИНАНСОВЫХ
ПЛАТЕЖЕЙ.**

К косвенными:

- Ритмичность производства.
- Повышение рыночной цены на акции.
- Уменьшение размеров прибыли предприятия.

Пятифакторная модель Альтмана

В 1968 году профессор Эдвард Альтман предлагает свою, ставшую классической, пятифакторную модель прогнозирования вероятности банкротства предприятия.

Формула расчета интегрального показателя :

$$Z = 1.2 * X_1 + 1.4 * X_2 + 3.3 * X_3 + 0.6 * X_4 + X_5$$

$X_1 = \text{Оборотный капитал/Активы}$

(Working Capital) / Total Assets

$X_2 = \text{Нераспределенная прибыль/Активы}$

Retained Earnings / Total Assets

$X_3 = \text{Операционная прибыль/Активы}$

EBIT / Total Assets

$X_4 = \text{Рыночная стоимость акций/ Обязательства}$

$\text{рыночная стоимость акций/}$

Market value of Equity/ Book value of Total Liabilities

$X_5 = \text{Выручка/Активы}$

Sales/Total Assets

Величина индекса Альтмана указывает на ВЕРОЯТНОСТЬ БАНКРОТСТВА ПРЕДПРИЯТИЯ.

(а не на сумму задолженности
предприятия или
изменение платежеспособности предприятия
или
уровень рентабельности активов.)

Оценка Z – показателя по пятифакторной модели

Альтмана

- Если $Z > 2,9$ – зона финансовой устойчивости («зеленая» зона).
- Если $1,8 < Z < 2,9$ – зона неопределенности («серая» зона)
- Если $Z < 1,8$ – зона финансового риска («красная» зона).

