

Оглавление.

Оглавление.....	1
1. Анализ структуры и динамики имущества и источников его формирования.....	2
Задание 1. Анализ структуры и динамики активов организации.....	3
Задание 2. Анализ структуры и динамики пассивов организации.....	4
2. Анализ ликвидности Баланса и оценка платежеспособности организации.....	5
Задание 3. Анализ ликвидности баланса.....	7
3. Оценка финансовой устойчивости организации.....	9
3.1. Анализ обеспеченности запасов источниками их формирования.....	9
Задание 4. Анализ обеспеченности запасов источниками их формирования.....	11
3.2. Анализ финансовой устойчивости с помощью относительных показателей.....	11
Задание 5. Анализ финансовой устойчивости организации.....	12
3.3. Оценка удовлетворительности структуры Баланса организации.....	13
Задание 6. Оценка удовлетворительности структуры Баланса.....	14
4. Анализ оборачиваемости активов организации.....	15
4.1 Оценка динамики оборачиваемости совокупных и оборотных активов.....	15
Задание 7. Анализ динамики показателей оборачиваемости активов.....	16
4.2 Оценка оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности.....	17
Задание 8. Анализ оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности.....	18
Задание 9. Анализ структуры и динамики дебиторской и кредиторской задолженности.....	19
4.3 Анализ оборачиваемости запасов.....	20
Задание 10. Анализ структуры и динамики запасов.....	20
Задание 11. Анализ оборачиваемости запасов.....	21

1. Анализ структуры и динамики имущества и источников его формирования.

Анализ структуры и динамики активов (имущества) и источников его формирования целесообразно проводить с помощью сравнительного аналитического Баланса. При этом:

- Оценивают тенденции изменения имущественного и финансового положения организации.
- Определяют общее увеличение (уменьшение) стоимости имущества и источников его формирования.
- Выявляют сдвиги в структуре активов и пассивов.
- Устанавливают, за счет каких источников в большей степени осуществляется приток новых средств (собственных и заемных) и в какие активы (внеоборотные или оборотные) эти новые средства в основном вложены.

Все показатели сравнительного Баланса можно разделить на три группы:

1. **Показатели структуры Баланса** – удельные веса различных статей актива и пассива.
2. **Показатели динамики Баланса** – абсолютные отклонения значений статей Баланса на конец периода по сравнению с началом.
3. **Показатели динамики структуры Баланса** – изменения удельных весов актива и пассива, сложившихся на конец года, по сравнению с его началом.

Из сравнительного аналитического Баланса можно получить следующие важнейшие **характеристики финансового состояния** организации:

1. *Общая стоимость имущества* (активов, капитала) организации равна валюте Баланса (стр. 300 или стр. 700)
2. *Стоимость иммобилизованных (внеоборотных) активов* или недвижимого имущества, равная итогу первого раздела баланса (стр.190).
3. *Стоимость мобильных (оборотных) активов*, равная итогу второго раздела баланса за минусом долгосрочной дебиторской задолженности (стр. 290 – стр. 230).
4. *Стоимость материальных оборотных средств*, равная значению статьи «Запасы» (стр.210).
5. *Величина дебиторской задолженности*, равная сумме стр. 230 и стр. 240.
6. *Величина абсолютно ликвидных и приравненных к ним средств*, равная сумме денежных средств и краткосрочных финансовых вложений (стр. 260 + стр. 270) Баланса.
7. *Величина собственного капитала* организации, равная сумме значений раздела III Баланса «Капитал и резервы» и «Резервы предстоящих расходов» (стр.490 + стр. 640).
8. *Величина заемного капитала*, равная сумме итогов разделов IV «Долгосрочные обязательства» и раздела V «Краткосрочные обязательства» за минусом резервов предстоящих расходов (стр.590 + стр.690 – стр. 640).
9. *Величина собственных средств в обороте*, равная разнице итогов разделов III и I Баланса (стр.490 – стр.190).
10. *Величина финансово-эксплуатационных потребностей* (ФЭП), равная разнице между запасами, НДС, дебиторской задолженностью и суммой кредиторской задолженности (стр.210 + стр.220 + стр.230 + стр.240 – стр.620).
11. *Величина перманентного капитала*, равная сумме собственного капитала и долгосрочных обязательств (стр.490 + стр.590).
12. *Рабочий капитал*, равный разнице между оборотными активами и текущими обязательствами (стр.290 – стр.690).

Задание 1. Анализ структуры и динамики активов организации.

- Откройте книгу *ФинАнализ.xls*, перейдите на лист *Ф1* и ознакомьтесь с данными бухгалтерского Баланса.
- Перейдите на лист *Анализ актива* и рассчитайте **показатели структуры** Баланса:
 1. **Удельные веса** различных статей актива на начало отчетного периода в столбце F, начиная с ячейки F11 по следующей формуле: $=ЕСЛИ(Е\$36=0;0;E11/Е\36 (в ячейке E36 находится значение Баланса актива на начало периода).
 2. **Удельные веса** различных статей актива на конец отчетного периода в столбце H.
- Рассчитайте **показатели динамики** Баланса - **абсолютные отклонения** значений статей актива на конец периода по сравнению с началом в столбце I по следующей формуле: $=G11-E11$.
- Рассчитайте **показатели динамики структуры** Баланса - **изменения удельных весов** актива, сложившихся на конец года, по сравнению с его началом в столбце J по следующей формуле: $=H11-F11$.
- Постройте диаграмму (объемная гистограмма), отражающую изменение структуры актива баланса за отчетный период (рис. 1).

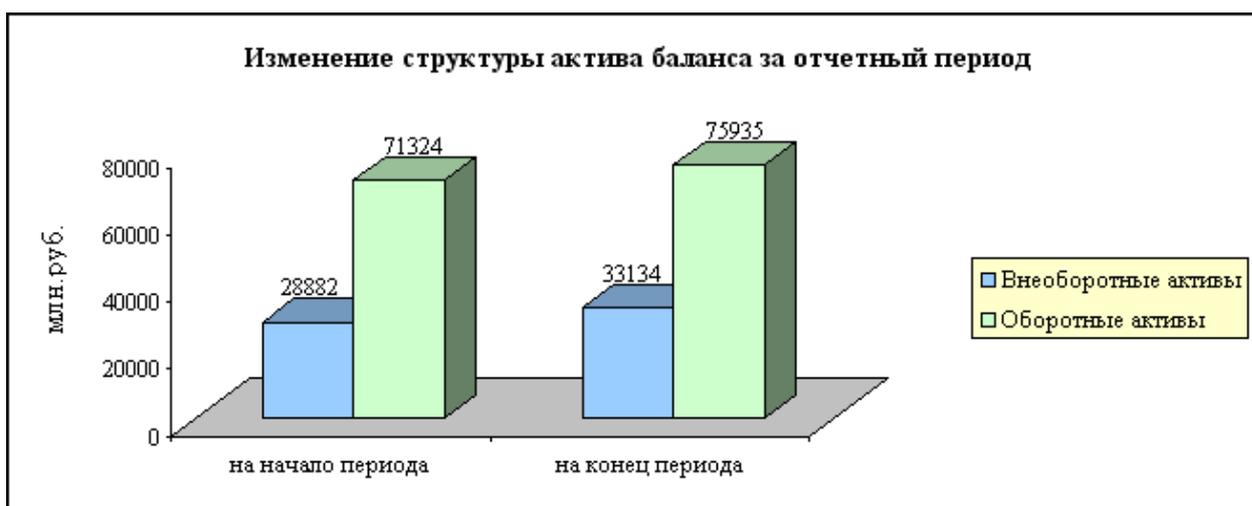


Рис. 1 Изменение структуры актива баланса за отчетный период.

- Постройте круговую, объемную диаграмму, отражающую структуру внеоборотных активов на начало года (рис. 2).



Рис. 2 Структура внеоборотных активов на начало года.

- Постройте круговую, объемную диаграмму, отражающую структуру внеоборотных активов на конец года.
- Постройте круговую, объемную диаграмму, отражающую структуру оборотных активов на начало года (рис3).

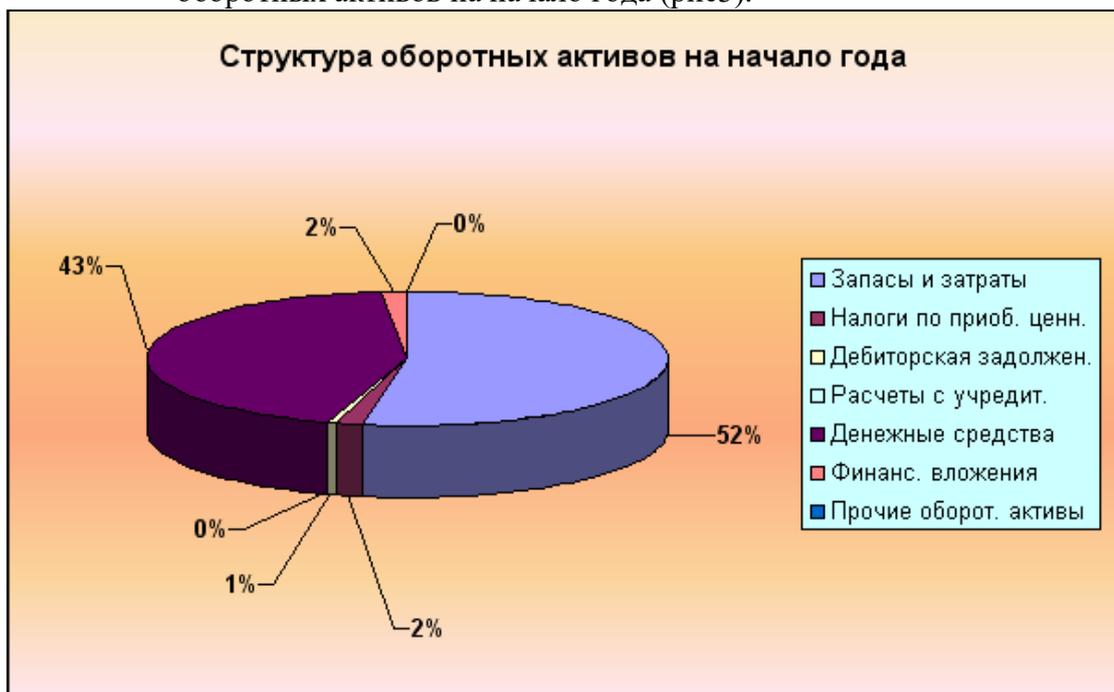


Рис. 3 Структура оборотных активов на начало года.

- Постройте круговую, объемную диаграмму, отражающую структуру оборотных активов на конец года.

Задание 2. Анализ структуры и динамики пассивов организации.

- Перейдите на лист *Анализ пассива* и рассчитайте показатели сравнительного Баланса аналогично Заданию 1.

2. Анализ ликвидности Баланса и оценка платежеспособности организации.

Ликвидность - это способность организации погасить срочные обязательства при условии преобразования оборотных активов в денежную наличность.

Ликвидность активов - это величина, обратная времени, которое необходимо для превращения активов в деньги.

Ликвидность Баланса - выражается в степени покрытия обязательств организации её активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств

Анализ ликвидности Баланса заключается в *сравнении средств по активу*, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания, с *обязательствами по пассиву*, сгруппированных по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков.

В зависимости от степени ликвидности, т. е. по скорости превращения в денежные средства, активы предприятия разделяют на четыре группы (см. табл.1).

Таблица 1.

Группы активов по степени ликвидности.

Группы активов	Расчетная формула	Код строк Баланса
А1. Наиболее ликвидные активы – к ним относятся все статьи денежных средств предприятия и краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги).	$A1 = \text{Денежные средства} + \text{Краткосрочные финансовые вложения}$	<i>стр. 260 + стр. 270</i>
А2. Быстро реализуемые активы – дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты (краткосрочная) и прочие оборотные активы.	$A2 = \text{Краткосрочная дебиторская задолженность} + \text{Прочие оборотные активы}$	<i>стр. 240 + стр. 280</i>
А3. Медленно реализуемые активы – к ним относятся запасы, налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям, долгосрочная дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты).	$A3 = \text{Запасы} + \text{НДС} + \text{Долгосрочная дебиторская задолженность}$	<i>стр. 210 + стр. 220 + стр. 230</i>
А4. Трудно реализуемые активы – внеоборотные активы.	$A4 = \text{внеоборотные активы}$	<i>стр. 190</i>

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты (см. табл.2).

Таблица 2.

Группы пассивов по степени срочности оплаты.

Группы пассивов	Расчетная формула	Код строк Баланса
П1. Наиболее срочные обязательства – к ним относится кредиторская задолженность, включая задолженность участникам (учредителям) по доходам и прочие краткосрочные обязательства.	$П1 = \text{кредиторская задолженность} + \text{Задолженность перед участниками} + \text{прочие краткосрочные обязательства}$	<i>стр. 620 + стр. 630 + стр. 650</i>
П2. Краткосрочные пассивы – к ним относятся краткосрочные кредиты и займы.	$П2 = \text{краткосрочные кредиты и займы}$	<i>стр. 610</i>
П3. Долгосрочные пассивы – к ним относятся долгосрочные обязательства.	$П3 = \text{Долгосрочные обязательства}$	<i>стр. 590</i>
П4. Постоянные пассивы – собственный капитал организации.	$П4 = \text{капитал} + \text{резервы предстоящих расходов}$	<i>стр. 490 + стр. 640</i>

Для определения ликвидности Баланса следует сопоставить итоги приведенных групп по активу и пассиву.

Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место следующие соотношения:

$$A1 \geq П1$$

$$A2 \geq П2$$

$$A3 \geq П3$$

$$A4 \leq П4$$

При этом сопоставление первых двух групп активов и пассивов позволяет оценить **текущую платежеспособность (ликвидность)**, которая свидетельствует о платежеспособности (+) или неплатежеспособности (-) организации на ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени:

$$ТЛ = (A1 + A2) - (П1 + П2)$$

Сравнение третьей группы активов и пассивов отражает **долгосрочную (перспективную) платежеспособность (ликвидность)**:

$$ПЛ = A3 - П3$$

Четвертое неравенство не только носит «балансирующий» характер, но и означает соблюдение необходимого условия **финансовой устойчивости** – наличия у организации собственного оборотного капитала (СОК):

$$СОК = СК - ВА \text{ (собственный капитал - внеоборотные активы).}$$

В процессе анализа ликвидности Баланса по каждой группе активов и пассивов выявляют платежный излишек (+) или недостаток (-) - $\Delta ПИ_i$ по формуле:

$$\Delta\Pi_i = A_i - \Pi_i,$$

где A_i – величина активов i -ой группы;

Π_i – величина пассивов i -ой группы.

Задание 3. Анализ ликвидности баланса.

- Откройте книгу *ФинАнализ.xls* и перейдите на новый лист *Анализ ликвидности*.
- Создайте таблицу для оценки ликвидности Баланса согласно рис.4.

	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J
1	Активы (млн. руб)				Пассивы (млн. руб)				Платежный излишек или недостаток (+; -	
2	группировка активов (А) по степени ликвидности	код строки Баланса	на начало года	на конец года	группировка пассивов (П) по срочности погашения	код строки Баланса	на начало года	на конец года	на начало года	на конец года
3	A1 – наиболее ликвидные активы	260+270			П1 – наиболее срочные обязательства	620+630+ 650				
4	A2 – быстро реализуемые активы	240+280			П2 – краткосрочные пассивы	610				
5	A3 – медленно реализуемые активы	210+220 +230			П3 – долгосрочные пассивы	590				
6	A4 – трудно реализуемые активы	190			П4 – постоянные пассивы	490 + 640				
7	Баланс	300			Баланс	700				

Рис.4 Таблица для оценки ликвидности Баланса.

- Рассчитайте группы активов и пассивов на начало и конец отчетного периода, а также платежный излишек или недостаток.
- На лист *Анализ ликвидности* добавьте таблицу:

		на начало года	на конец года	отклонение
9				
10	Текущая ликвидность			
11	Перспективная ликвидность			
12	Собственный оборотный капитал			

- Оцените текущую платежеспособность организации по формуле $ТЛ = (A1 + A2) - (\Pi1 + \Pi2)$ на начало и конец отчетного периода, а также ее отклонение.
- Оцените перспективную платежеспособность организации по формуле $ПЛ = A3 - \Pi3$ на начало и конец отчетного периода, а также ее отклонение.
- Оцените финансовую устойчивость, рассчитав собственный капитал организации $(\Pi4 - A4)$ на начало и конец отчетного периода, а также ее отклонение.

- Сделайте соответствующие выводы.

Текущую платежеспособность организации можно оценить также с помощью коэффициентов ликвидности (см. табл.3)

Таблица 3.

Коэффициенты ликвидности.

Показатель и его значение	Расчетная формула и источники информации (коды строк ф. №1)	Оптимальное значение
Коэффициент абсолютной ликвидности – показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена на дату составления Баланса	<i>(Денежные средства + Краткосрочные финансовые вложения) / Краткосрочные обязательства.</i> (стр.260+стр.270)/(стр.610+ стр.620+ стр.630+ стр.650)	≥ 0,2 – 0,5
Коэффициент критической ликвидности (промежуточный коэффициент покрытия) – показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена за счет как имеющихся денежных средств, так и ожидаемых поступлений от дебиторов	<i>(Денежные средства + Краткосрочные финансовые вложения + Краткосрочная дебиторская задолженность) / Краткосрочные обязательства.</i> (стр.260+стр.270+стр.240)/(стр.610+ стр.620+ стр.630+ стр.650)	≥ 0,8 – 1
Коэффициент текущей ликвидности (общий коэффициент покрытия) – позволяет оценить, в какой степени оборотные активы покрывают краткосрочные обязательства.	<i>(Оборотные активы - Долгосрочная дебиторская задолженность) / Краткосрочные обязательства.</i> (стр.290-стр.230)/(стр.610+ стр.620+ стр.630+ стр.650)	≥ 1,5 – 2

- На лист *Анализ ликвидности* добавьте таблицу:

Расчет коэффициентов ликвидности				
13				
14		<i>на начало года</i>	<i>на конец года</i>	<i>отклонение</i>
15	Коэффициент абсолютной ликвидности			
16	Коэффициент критической ликвидности			
17	Коэффициент текущей ликвидности			

- Рассчитайте коэффициенты ликвидности организации на начало и конец отчетного периода, а также их отклонение.
- Сделайте соответствующие выводы.

3. Оценка финансовой устойчивости организации.

Задачей анализа финансовой устойчивости является оценка степени независимости от заемных источников финансирования. Это необходимо, чтобы ответить на вопросы: насколько организация независима с финансовой точки зрения, растет или снижается уровень этой независимости и отвечает ли состояние его активов и пассивов задачам ее финансово-хозяйственной деятельности.

Показатели, которые характеризуют независимость по каждому элементу активов и по имуществу в целом, дают возможность измерить, достаточно ли устойчива анализируемая организация в финансовом отношении.

На практике следует соблюдать следующее соотношение:

$$\text{Оборотные активы} < (\text{Собственный капитал} \times 2 - \text{Внеоборотные активы})$$

Это самый простой и приближенный способ оценки финансовой устойчивости.

Наиболее точным и часто применяемым способом оценки финансовой устойчивости организации с помощью **абсолютных и относительных показателей**.

3.1. Анализ обеспеченности запасов источниками их формирования.

Абсолютные показатели финансовой устойчивости – это показатели, характеризующие состояние запасов и обеспеченность их источниками формирования. При этом общая величина запасов берется равной сумме строк 210 «Запасы» и 220 «НДС по приобретенным ценностям» Баланса соответственно.

Для характеристики источников формирования запасов используются показатели, отражающие степень охвата разных видов источников.

1) Наличие собственного оборотного капитала (СОК)

$$\text{СОК} = \text{СК} - \text{ВА} = (\text{стр. 490} + \text{стр. 640} - \text{стр. 190})$$

СК – собственный капитал, ВА – внеоборотные активы

2) Наличие собственного и приравненного к нему капитала – перманентного капитала (ПК):

$$\text{ПК} = \text{СОК} + \text{ДО} (\text{стр. 490} + \text{стр. 640} + \text{стр. 590})$$

ДО – долгосрочные обязательства.

3) Общая величина основных источников формирования запасов (ОИ)

$$\text{ОИ} = \text{СОК} + \text{ДО} + \text{КК} = (\text{стр. 490} + \text{стр. 640} + \text{стр. 590} + \text{стр. 610})$$

КК – краткосрочные кредиты и займы.

Трем показателям наличия источников формирования запасов соответствуют три показателя обеспеченности запасов этими источниками:

1) Излишек (+) или недостаток (-) собственного оборотного капитала (Δ СОК)

$$\Delta \text{ СОК} = \text{СОК} - \text{З}$$

З - запасы

2) Излишек (+) или недостаток (-) перманентного капитала (Δ ПК)

$$\Delta \text{ ПК} = \text{ПК} - 3$$

3) Излишек (+) или недостаток (-) основных источников формирования запасов (Δ ОИ)

$$\Delta \text{ ОИ} = \text{ОИ} - 3$$

Выявление этих трех показателей позволяет определить тип финансовой устойчивости организации. Выделяют *четыре типа финансовой устойчивости*: абсолютная, нормальная, неустойчивая, кризисная (см. табл.4).

Таблица 4.

Сводная таблица показателей по типам финансовых ситуаций.

Показатели	Тип финансовой ситуации			
	Абсолютная устойчивость	Нормальная устойчивость	Неустойчивое состояние	Кризисное состояние
$\Delta \text{ СОК} = \text{СОК} - 3$	$\Delta \text{ СОК} \geq 0$	$\Delta \text{ СОК} < 0$	$\Delta \text{ СОК} < 0$	$\Delta \text{ СОК} < 0$
$\Delta \text{ ПК} = \text{ПК} - 3$	$\Delta \text{ ПК} \geq 0$	$\Delta \text{ ПК} \geq 0$	$\Delta \text{ ПК} < 0$	$\Delta \text{ ПК} < 0$
$\Delta \text{ ОИ} = \text{ОИ} - 3$	$\Delta \text{ ОИ} \geq 0$	$\Delta \text{ ОИ} \geq 0$	$\Delta \text{ ОИ} \geq 0$	$\Delta \text{ ОИ} < 0$

1. Абсолютная устойчивость финансового состояния - встречается крайне редко и задается условиями: излишками (+) СОК, ПК и ОИ или их равенством с величиной запасов, т.е.

$$\text{СОК} \geq 3, \text{ПК} \geq 3, \text{ОИ} \geq 3$$

2. Нормальная устойчивость финансового состояния - гарантирует платежеспособность и задается условиями: недостатком (-) СОК, излишками (+) ПК и ОИ или их равенством с величиной запасов, т.е.:

$$\text{СОК} < 3, \text{ПК} \geq 3, \text{ОИ} \geq 3$$

3. Неустойчивое финансовое состояние – сопряжено с нарушением платежеспособности, однако сохраняется возможность восстановить равновесие за счет пополнения собственного капитала и дополнительного привлечения кредитов и займов. Этот тип задается условиями: недостатком (-) СОК, недостатком (-) ПК, излишком (+) ОИ или его равенством с величиной запасов, т.е.

$$\text{СОК} < 3, \text{ПК} < 3, \text{ОИ} \geq 3$$

4. Кризисное финансовое состояние означает, что организация находится на грани банкротства, так как в этой ситуации денежные средства, краткосрочные финансовые вложения, дебиторская задолженность и прочие оборотные средства не покрывают даже кредиторской задолженности и прочих краткосрочных обязательств. Этот тип задается условиями: недостатком (-) СОК, недостатком (-) ПК и недостатком (-) ОИ, т.е.:

$$\text{СОК} < 3, \text{ПК} < 3, \text{ОИ} < 3$$

Задание 4. Анализ обеспеченности запасов источниками их формирования.

- Откройте книгу *ФинАнализ.xls* и перейдите на новый лист *Анализ обеспеченности запасов*.
- Для проведения анализа создайте таблицу согласно рис.5.

	А	В	С	Д
1	Анализ обеспеченности запасов источниками их формирования, млн.руб			
2	Показатель	На начало года	На конец года	Изменение (+, -)
3	1. Запасы (включая НДС по приобретенным ценностям)			
4	2. Собственный капитал			
5	3. Внеоборотные активы			
6	4. Наличие СОК			
7	5. Долгосрочные обязательства			
8	6. Наличие перманентного капитала			
9	7. Краткосрочные кредиты и займы			
10	8. Общая величина основных источников формирования запасов.			
11	9. Δ СОК			
12	10. Δ ПК			
13	11. Δ ОИ			

Рис. 5 Анализ обеспеченности запасов источниками их формирования.

- Рассчитайте абсолютные показатели и определите тип финансовой устойчивости организации.
- Оцените динамику показателей за отчетный период.

3.2. Анализ финансовой устойчивости с помощью относительных показателей.

Финансовая устойчивость может быть оценена с помощью **относительных показателей** – *коэффициентов, характеризующих степень независимости организации от внешних источников финансирования*. Наиболее распространенные показатели представлены в таблице 5.

Таблица 5.

Коэффициенты финансовой устойчивости.

Показатель и его значение	Расчетная формула и источники информации (коды строк ф. №1)	Оптимальное значение
Коэффициент независимости (<i>автономии собственного капитала</i>) - характеризует долю собственных средств в общей величине источников финансирования деятельности организации	<i>Собственный капитал/Валюта Баланса</i> (стр. 490+стр.640)/стр.700	≥ 0,5
Коэффициент зависимости (<i>концентрации заемного капитала</i>)- характеризует долю заемных средств в общей величине источников финансирования деятельности организации	<i>Заемный капитал/Валюта Баланса</i> (стр.590+стр.610+стр.620+стр.630+стр.650)/стр.700	≤0,5
Коэффициент финансовой устойчивости – показывает	<i>(Собственный капитал + Долгосрочные обязательства)/Валюта Баланса</i>	0,8 – 0,9

удельный вес источников финансирования, которые могут быть использованы длительное время.	(стр. 490+стр.640+ стр.590)/стр.700	
Коэффициент финансирования – характеризует соотношение собственных и заемных средств.	<i>Собственный капитал/ Заемный капитал</i> (стр. 490+стр.640)/ (стр.590+стр.610+стр.620+стр.630+стр.650)	≥1
Коэффициент финансовой активности (плечо финансового рычага) - характеризует соотношение заемных и собственных средств.	<i>Заемный капитал / Собственный капитал</i> (стр.590+стр.610+стр.620+стр.630+стр.650)/ (стр. 490+стр.640)	≤1
Собственный оборотный капитал (СОК) – характеризует величину оборотных средств, сформированных за счет собственных источников	<i>СОК = Собственный капитал – Внеоборотные активы</i> (стр. 490+стр.640) – стр.190	≥10% от стоимости оборотных активов
Коэффициент маневренности собственного капитала – показывает, какая часть собственных средств вложена в оборотные (наиболее мобильные) активы.	<i>СОК/ Собственный капитал</i> [(стр. 490+стр.640) – стр.190]/ (стр. 490+стр.640)	0,2 – 0,5
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами – показывает долю оборотных активов, сформированных за счет собственных источников, в общей величине оборотных активов	<i>СОК/Оборотные активы</i> [(стр. 490+стр.640) – стр.190]/стр.290	≥0,1
Коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками – показывает, в какой степени запасы предприятия сформированы за счет собственных средств или нуждаются в привлечении заемных	<i>СОК/Запасы (в том числе НДС по приобретенным ценностям)</i> [(стр. 490+стр.640) – стр.190]/(стр.210+стр.220)	0,6 – 0,8
Коэффициент (индекс) постоянного актива – показывает долю внеоборотных активов в величине собственных источников средств.	<i>Внеоборотные активы/Собственный капитал</i> стр.190/(стр. 490+стр.640)	<1

Задание 5. Анализ финансовой устойчивости организации.

- Откройте книгу *ФинАнализ.xls* и перейдите на новый лист *Анализ финансовой устойчивости*.
- Для проведения расчетов создайте таблицу согласно рис.6.

Динамика показателей финансовой устойчивости организации, млн. руб.				
Показатель	Код строки Баланса	На начал о года	На конец года	Отклонение (+, -)
	Оптимальное значение			
I. Исходные данные для анализа				
1. Внеоборотные активы	190			
2. Оборотные активы	290			
3. Валюта Баланса	700			
4. Собственный капитал	490+640			
5. Долгосрочные обязательства	590			
6. Заемный капитал	590+610+620+630+650			
II. Показатели финансовой устойчивости организации				
7. Собственный оборотный капитал	$\geq 10\%$ от стоимости оборотных активов			
8. Коэффициент автономии	$\geq 5,0$			
9. Коэффициент финансовой устойчивости	0,8 – 0,9			
10. Коэффициент маневренности собственного капитала	0,2 – 0,5			
11. Коэффициент концентрации заемного капитала	$\leq 5,0$			
12. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	$\geq 1,0$			
13. Коэффициент финансовой активности (плечо финансового рычага)	≤ 1			
14. Индекс постоянного актива	< 1			

Рис. 6. Динамика показателей финансовой устойчивости организации

- Проведите необходимые расчеты и сделайте выводы об изменении финансовой устойчивости организации за отчетный период, сравните полученные значения коэффициентов с оптимальными значениями.

3.3. Оценка удовлетворительности структуры Баланса организации.

Неплатежеспособность, финансовая неустойчивость организации может завершиться состоянием банкротства – неспособностью должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей.

Для определения состояния банкротства было введено и утверждено на законодательном уровне понятие **неудовлетворительной структуры Баланса**, а также система критериев для ее определения.

1) Коэффициент текущей ликвидности:

$$K_{ТЛ} = \frac{ОА - ДО}{КО} = \frac{стр.290 - стр.230}{стр.610 + стр.620 + стр.630 + стр.650}$$

2) Коэффициент обеспеченности собственными средствами

$$K_{ОСС} = \frac{СК - ВА}{ОА} = \frac{стр.490 + стр.640 - стр.190}{стр.290}$$

3) Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности.

$$K_{ВОССТ} = \frac{K_{ТЛ}^{КГ} + \frac{6}{12}(K_{ТЛ}^{КГ} - K_{ТЛ}^{НГ})}{2}$$

$$K_{УТР} = \frac{K_{ТЛ}^{КГ} + \frac{3}{12}(K_{ТЛ}^{КГ} - K_{ТЛ}^{НГ})}{2}$$

$K_{ТЛ}^{КГ}$ - значение коэффициента текущей ликвидности на начало года.

$K_{ТЛ}^{НГ}$ - значение коэффициента текущей ликвидности на конец года.

Основанием для признания структуры Баланса неудовлетворительной, а предприятия – неплатежеспособным является выполнение одного из условий:

1. Коэффициент текущей ликвидности на конец отчетного периода имеет значение <2
2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами на конец отчетного периода имеет значение <0,1.

Если хотя бы один из коэффициентов имеет значение меньше установленных параметров, то рассчитывается коэффициент восстановления платежеспособности (при этом цифра 6 в формуле расчета показателя означает период восстановления платежеспособности, равный шести месяцам).

При $K_{ВОССТ} \geq 1$ у организации имеется возможность восстановить платежеспособность; $K_{ВОССТ} < 1$ такой возможности нет.

Если первые два коэффициента равны или превышают значения установленных нормативов, то рассчитывается коэффициент утраты платежеспособности (при этом цифра 3 в формуле расчета показателя означает период утраты платежеспособности, равный трем месяцам).

При $K_{УТР} \geq 1$ у организации имеется возможность не утратить платежеспособность; $K_{УТР} < 1$ есть риск ее утраты.

Задание 6. Оценка удовлетворительности структуры Баланса.

- Откройте книгу *ФинАнализ.xls* и перейдите на новый лист *Оценка удовлетворительности Баланса*.
- Для проведения расчетов создайте таблицу согласно рис.7.

Оценка удовлетворительности структуры Баланса, млн. руб.				
Показатель	Код строки Баланса	На начало года	На конец года	Отклонение (+, -)
	Оптимальное значение			

I. Исходные данные для анализа				
1. Оборотные активы	290			
2. Краткосрочные обязательства	610+620+630+650			
3. Долгосрочные обязательства	590			
4. Собственный капитал	490+640			
5. Внеоборотные активы	190			
6. СОК	490+640-190			
II. Оценка удовлетворительности структуры Баланса				
Коэффициент текущей ликвидности	≥ 2			
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	$\geq 0,1$			
Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности.	≥ 1			

Рис. 7 Оценка удовлетворительности структуры Баланса.

- Проведите необходимые расчеты и сделайте выводы об удовлетворительности структуры Баланса.

4. Анализ оборачиваемости активов организации.

Финансовое состояние организации находится в непосредственной зависимости от **оборачиваемости активов**, т.е. от того, *насколько быстро средства, вложенные в активы, превращаются в деньги.*

Отдельные виды активов организации имеют различную скорость оборота. Наибольший период оборота имеют внеоборотные активы (НМА, ОС, незавершенное строительство, долгосрочные финансовые вложения и др.). Все остальные активы, именуемые оборотными и предназначенные для продажи или потребления, могут неоднократно менять свою форму (материально-вещественную на денежную и наоборот) в течение одного года или одного операционного цикла (если он превышает один год).

Операционный цикл – средний промежуток времени между моментом изготовления МЦ и моментом оплаты проданной продукции (работ, услуг).

4.1 Оценка динамики оборачиваемости совокупных и оборотных активов.

Анализ начинают с расчета и оценки динамики оборачиваемости всего капитала (совокупных активов) и оборотных активов. Для этого используются данные не только бухгалтерского Баланса, но и Отчет о прибылях и убытках.

Для оценки оборачиваемости активов используются следующие показатели:

- 1. Оборачиваемость капитала** (совокупных активов) или капиталоотдача в оборотах (L_{CA})

$$L_{CA} = \frac{N}{CA} = \frac{\text{ф.№2, стр.010}}{\text{ф.№1,0,5} \times (\text{стр.300н.г.} + \text{стр.300к.г})}$$

где N – выручка от продаж товаров, продукции, работ, услуг.

\overline{CA} - среднегодовая стоимость совокупных активов (капитала).
 н.г. – начало года.
 к.г. – конец года.

2. Оборачиваемость оборотных активов в оборотах (L_{OA})

$$L_{OA} = \frac{N}{\overline{OA}} = \frac{\text{ф.№2, стр.010}}{\text{ф.№1, 0,5} \times (\text{стр.290н.г} + \text{стр.290к.г.})}$$

где \overline{OA} - среднегодовая стоимость оборотных активов.

3. Продолжительность оборота капитала (совокупных активов) в днях (Π_{CA}).

$$\Pi_{CA} = \frac{360}{L_{CA}} = \frac{360 \times \overline{CA}}{N}$$

4. Продолжительность оборота оборотных совокупных активов в днях (Π_{OA}).

$$\Pi_{OA} = \frac{360}{L_{OA}} = \frac{360 \times \overline{OA}}{N}$$

Среднегодовую величину активов можно рассчитать:

➤ по формуле **среднеарифметической** (наиболее простой способ):

$$\overline{OA} = \frac{O_{н.г.} + O_{к.г.}}{2}, \text{ где } O_{н.г.} \text{ и } O_{к.г.} - \text{остатки оборотных средств на начало}$$

года и конец года соответственно,

➤ по формуле **средней хронологической**

$$\overline{OA} = \frac{\frac{O_{01.01}}{2} + O_{01.02} + O_{01.03} + \dots + O_{01.12} + \frac{O_{01.01}}{2}}{12}$$

Если используются не ежемесячные, а ежеквартальные данные, то формула расчета среднегодовой стоимости выглядит следующим образом:

$$\overline{OA} = \frac{\frac{O_{01.01}}{2} + O_{01.04} + O_{01.07} + O_{01.10} + \frac{O_{01.01}}{2}}{4}$$

Задание 7. Анализ динамики показателей оборачиваемости активов.

- Откройте книгу *Анализ оборачиваемости активов.xls*, убедитесь в наличии листов Ф1 и Ф2 (Бухгалтерский баланс и Отчет о прибылях и убытках).
- Перейдите на новый лист *Анализ OA*.
- Для проведения расчетов создайте таблицу согласно рис.8.

Динамика показателей оборачиваемости активов, млн. руб.			
Показатель	Предыдущий год	Отчетный год	Отклонение (+, -)
1. Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг			

2. Среднегодовая стоимость совокупных активов (капитала)	90560,8		
3. Среднегодовые остатки оборотных средств	56230,7		
4. Оборачиваемость совокупных активов (капитала), обороты (п.1: п.2)			
5. Оборачиваемость оборотных активов, обороты (п.1:п.3)			
6. Продолжительность оборота капитала, дни (360:п.4)			
7. Продолжительность оборота оборотных активов, дни (360:п.5)			
8. Доля оборотных активов в общей величине капитала (п.3:п.2)			

Рис.8. Анализ динамики показателей оборачиваемости активов.

➤ Проведите необходимые расчеты и сделайте соответствующие выводы.

4.2 Оценка оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности.

Для выявления факторов и причин замедления (ускорения) оборачиваемости оборотных активов следует проанализировать изменения в скорости оборота их основных видов, прежде всего дебиторской задолженности и запасов.

Для оценки *оборачиваемости дебиторской задолженности* используются следующие показатели.

1. Оборачиваемость дебиторской задолженности в оборотах ($L_{ДЗ}$).

$$L_{ДЗ} = \frac{N}{\overline{ДЗ}} = \frac{\text{ф.№2, стр.010}}{\text{ф.№1,0,5} \times (\sum \text{стр.230,240}_{Н.Г.} + \sum \text{стр.230,240}_{К.Г.})}$$

где $\overline{ДЗ}$ - среднегодовая величина дебиторской задолженности

2. Оборачиваемость краткосрочной дебиторской задолженности ($L_{КДЗ}$).

$$L_{ДЗ} = \frac{N}{\overline{КДЗ}} = \frac{\text{ф.№2, стр.010}}{\text{ф.№1,0,5} \times (\text{стр.240}_{Н.Г.} + \text{стр.240}_{К.Г.})}$$

3. Средний период погашения дебиторской задолженности в днях ($\Pi_{ДЗ}$)

$$\Pi_{ДЗ} = \frac{360}{L_{ДЗ}} = \frac{360 \times \overline{ДЗ}}{N}$$

4. Доля дебиторской задолженности в общей величине оборотных активов ($D_{ДЗ}$).

$$D_{ДЗ} = \frac{ДЗ}{ОА}$$

Данный показатель рекомендуется рассчитывать для того, чтобы выявить, насколько существенна статья дебиторской задолженности в структуре оборотных активов и как именно она влияет на оборачиваемость средств организации.

Если использовать информацию из Пояснений к бухгалтерскому Балансу, то можно рассчитать долю просроченной дебиторской задолженности ($ДЗ_{ПРОСР}$) в общей ее величине ($D_{проср. ДЗ}$) по формуле:

$$D_{проср.ДЗ} = \frac{ДЗ_{ПРОСР}}{ДЗ}$$

Расчет названных показателей проводится за предыдущий и отчетный год, затем определяется их изменение. Целесообразно проводить анализ оборачиваемости дебиторской задолженности в сравнении с аналогичными показателями *оборачиваемости кредиторской задолженности*:

1. Оборачиваемость кредиторской задолженности в оборотах ($L_{КЗ}$).

$$L_{КЗ} = \frac{N}{KЗ} = \frac{\text{ф.№2, стр.010}}{\text{ф.№1,0,5} \times (\text{стр.620}_{н.г.} + \text{стр.620}_{к.г.})}$$

где $\overline{KЗ}$ - среднегодовая величина кредиторской задолженности

2. Средний период погашения кредиторской задолженности в днях ($\Pi_{КЗ}$)

$$\Pi_{КЗ} = \frac{360}{L_{КЗ}} = \frac{360 \times \overline{KЗ}}{N}$$

Задание 8. Анализ оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности.

- Откройте книгу *Анализ оборачиваемости активов.xls*, убедитесь в наличии листов Ф1 и Ф2 (Бухгалтерский баланс и Отчет о прибылях и убытках).
- Перейдите на новый лист *Анализ оборачиваемости ДЗ и КЗ*.
- Для проведения расчетов создайте таблицу согласно рис.9.

Анализ оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности, млн. руб.

Показатель	Предыдущий год	Отчетный год	Отклонение (+, -)
1. Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг			
2. Среднегодовые остатки дебиторской задолженности	25480,0		
3. Оборачиваемость дебиторской задолженности, обороты (п.1:п.2)			
4. Период погашения дебиторской задолженности, дни (360: п.3)			

5. Среднегодовые остатки кредиторской задолженности	15063,00		
6. Оборачиваемость кредиторской задолженности, обороты (п.1:п.5)			
7. Период погашения кредиторской задолженности, дни (360: п.6)			
8. Соотношение дебиторской и кредиторской задолженности (п.2:п.5)			

Рис.9 Анализ оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности

- Проведите необходимые расчеты и сделайте соответствующие выводы.

Для того, чтобы выявить наиболее значимые факторы, вызвавшие изменения требований и обязательств, необходимо проанализировать структуру и динамику дебиторской и кредиторской задолженности.

Задание 9. Анализ структуры и динамики дебиторской и кредиторской задолженности.

- Откройте книгу *Анализ оборачиваемости активов.xls*, убедитесь в наличии листов Ф1 и Ф2 (Бухгалтерский баланс и Отчет о прибылях и убытках).
- Перейдите на новый лист *Структура и динамика ДЗ и КЗ*.
- Для проведения расчетов создайте таблицу согласно рис.10.

Структура и динамика дебиторской и кредиторской задолженности						
Показатели	На начало года		На конец года		Изменение (+, -)	
	млн.руб.	уд.вес, %	млн.руб.	уд.вес, %	млн.руб.	уд.вес, %
1. Дебиторская задолженность - всего (стр.230+стр.240)						
<i>в том числе:</i>						
покупателей и заказчиков (стр.231+стр.241)						
поставщиков и подрядчиков (стр. 242)						
по налогам и сборам (стр.243)						
по расчетам с персоналом (стр.244)						
разных дебиторов (стр.245)						
прочая дебиторская задолженность (стр.232+стр.249)						
2. Кредиторская задолженность - всего (стр.620)						
<i>в том числе:</i>						
перед поставщиками и подрядчиками						
перед покупателями и заказчиками						
по расчетам с персоналом по оплате труда						
по прочим расчетом с персоналом						
по налогам и сборам						
по социальному страхованию и						

обеспечению						
по лизинговым платежам						
перед прочими кредиторами						

Рис.10 Анализ структуры и динамики дебиторской и кредиторской задолженности.

- Проведите необходимые расчеты и сделайте соответствующие выводы.

4.3 Анализ оборачиваемости запасов.

Анализ оборачиваемости запасов целесообразно проводить не только в целом по всей совокупности запасов, но и в разрезе отдельных их видов (производственных запасов, незавершенного производства, готовой продукции и т.п.). Так как запасы отражаются в Балансе по стоимости их заготовления (приобретения) или по себестоимости, а не по продажным ценам, то для расчета показателей оборачиваемости запасов используется не выручка от продаж, а себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг (S_n). При этом рассчитываются следующие показатели:

1. Оборачиваемость запасов в оборотах (L_3).

$$L_3 = \frac{S_n}{\bar{C}} = \frac{\text{сумма продаж}}{\text{среднегодовой остаток запасов}}$$

где \bar{C} - среднегодовые остатки запасов.

2. Средний срок хранения запасов в днях (Π_3).

$$\Pi_3 = \frac{360}{L_3} = \frac{360 \times \bar{C}}{S_n}$$

Аналогичным образом рассчитываются показатели оборачиваемости отдельных видов запасов.

Задание 10. Анализ структуры и динамики запасов.

- Откройте книгу *Анализ оборачиваемости активов.xls*, убедитесь в наличии листов Ф1 и Ф2 (Бухгалтерский баланс и Отчет о прибылях и убытках).
- Перейдите на новый лист *Анализ структуры и динамики запасов*.
- Для проведения расчетов создайте таблицу согласно рис.11.

Анализ структуры и динамики запасов						
Показатели	На начало года		На конец года		Изменение (+, -)	
	млн.руб.	уд.вес, %	млн.руб.	уд.вес, %	млн.руб.	уд.вес, %
Сырье, материалы и др. аналогичные ценности						
Животные на выращивание и откорме						
Затраты в незавершенном производстве и полуфабрикаты						
Расходы на реализацию						

Готовая продукция и товары для реализации						
Товары отгруженные						
Выполненные этапы по незавершенным работам						
Расходы будущих периодов						
Прочие запасы и затраты						
Итого запасов						

Рис.11 Анализ структуры и динамики запасов.

- Проведите необходимые расчеты и сделайте соответствующие выводы.

На следующем этапе анализа важно определить, как сложившаяся динамика остатков запасов и их структуры повлияла на оборачиваемость этих активов организации. Показатели оборачиваемости запасов анализируются в динамике (за предыдущий и отчетный год), выявляются факторы, вызвавшие их изменение.

Задание 11. Анализ оборачиваемости запасов.

- Откройте книгу *Анализ оборачиваемости активов.xls*, убедитесь в наличии листов Ф1 и Ф2 (Бухгалтерский баланс и Отчет о прибылях и убытках).
- Перейдите на новый лист *Анализ оборачиваемости запасов*.
- Для проведения расчетов создайте таблицу согласно рис.12.

Оценка оборачиваемости запасов, млн.руб.			
Показатель	Предыдущий год	Отчетный год	Отклонение (+, -)
1. Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг			
2. Среднегодовые остатки оборотных активов	56230,7		
3. Среднегодовые остатки запасов	21568,3		
в том числе:			
3.1 Среднегодовые остатки сырья, материалов и др. аналогичных ценностей	8456,2		
3.2 Среднегодовые остатки готовой продукции (товаров для реализации)	6421,23		
3.3. Среднегодовые остатки затрат в незавершенном производстве и полуфабрикатов	3896,2		
3.4 Среднегодовые остатки расходов на реализацию	80		
3.5 Среднегодовые остатки прочих запасов и затрат	58,2		
4. Оборачиваемость запасов, обороты (п.1:п.3)			
в том числе:			

4.1 Оборачиваемость сырья, материалов и др. аналогичных ценностей (п.1:п.3.1)			
4.2 Оборачиваемость готовой продукции и товаров для реализации (п.1: п.3.2)			
4.3 Оборачиваемость затрат в незавершенном производстве и полуфабрикатов (п.1: п.3.3)			
4.4 Оборачиваемость расходов на реализацию (п.1:п.3.4)			
4.5 Оборачиваемость прочих запасов и затрат (п.1:п.3.5)			
5. Продолжительность оборота (срок хранения) запасов, дни (360:п.4)			
в том числе:			
5.1 Продолжительность оборота (срок хранения) сырья, материалов и др. аналогичных ценностей (360:п.4.1)			
5.2. Продолжительность оборота (срок хранения) готовой продукции и товаров для реализации (360: п.4.2)			
5.3. Продолжительность оборота (срок хранения) затрат в незавершенном производстве и полуфабрикатов (360: п.4.3)			
5.4.Продолжительность оборота (срок хранения) расходов на реализацию (360: п.4.4)			
5.5. Продолжительность оборота (срок хранения) прочих запасов и затрат (360:п.4.5)			
6. Доля запасов в общей величине оборотных средств (п.3:п.2)			
7. Доля сырья материалов и др. аналог. ценностей в общей величине запасов (п.3.1: п.3)			
8. Доля готовой продукции в общей величине запасов (п. 3.2 :п.3)			
9. Доля затрат в незаверш. производстве и полуфабрикатов в общей величине запасов (п.3.3 :п.3)			
10. Доля расходов на реализацию в общей величине запасов (п.3.4 :п.3)			
11. Доля прочих запасов и затрат в общей величине запасов (п.3.5 :п.3)			

Рис.12 Анализ оборачиваемости запасов.

➤ Проведите необходимые расчеты и сделайте соответствующие выводы.