Содержание

Введение

Глава 1. Теоретические и методологические основы комплексного анализа и оценки финансового состояния предприятия

1.1. Значение, задачи анализа финансового состояния предприятия

1.2. Роль анализа финансового состояния предприятия в принятии управленческих решений

1.3. Оценка имущественного положения предприятия и

источников его формирования

1.4. Методологические основы анализа финансовой

устойчивости, платежеспособности и ликвидности

Список литературы

Введение

Ведущаяся в рамках перестройки экономики на рыночные рельсы трансформация бухгалтерского учета (начало 90-х годов) вновь вернула к жизни такой важнейший элемент аналитической работы, как финансовый анализ. В его основе лежат анализ и управление финансовыми ресурсами субъекта хозяйствования как основным и приоритетным видом ресурсов. Основными исполнителями такого анализа стали бухгалтеры и финансовые менеджеры.

Чтобы обеспечить выживаемость предприятия в современных условиях, управленческому персоналу необходимо, прежде всего, уметь реально оценивать финансовое состояние, как своего предприятия, так и его существующих и потенциальных контрагентов. Для этого необходимо:

а) владеть методикой оценки финансового состояния предприятия;

б) иметь соответствующее информационное обеспечение;

в) иметь квалифицированный персонал, способный реализовать данную методику на практике.

Финансовый анализ представляет собой способ накопления, трансформации и использования информации финансового характера, имеющий целью:

* оценить текущее и перспективное финансовое состояние предприятия;
* оценить возможные и целесообразные темпы развития предприятия с позиции финансового их обеспечения;
* выявить доступные источники средств и оценить возможность и целесообразность их мобилизации;
* спрогнозировать положение предприятия на рынке капиталов.

В условиях рыночных отношений исключительно велика роль оценки финансового состояния предприятия. Это связано с тем, что предприятия приобретают самостоятельность и несут полную ответственность за результаты своей производственно-хозяйственной деятельности перед совладельцами (акционерами), работниками, банком и кредиторами.

Финансовое состояние предприятия – это совокупность показателей, отражающих его способность погасить свои долговые обязательства. Финансовая деятельность охватывает процессы формирования, движения и обеспечения сохранности имущества предприятия, контроля за его использованием. Оценка финансового состояния может быть выполнена с различной степенью детализации в зависимости от цели анализа, имеющейся информации, программного, технического и кадрового обеспечения. Наиболее целесообразным является выделение процедур экспресс-анализа и углубленного анализа финансового состояния.

Основу информационного обеспечения анализа финансового состояния должна составить бухгалтерская отчетность. Безусловно, в анализе может использоваться дополнительная информация главным образом оперативного характера, однако она носит лишь вспомогательный характер.

Необходимость сочетания формализованных и неформализованных процедур в процессе принятия управленческих решений накладывает естественный отпечаток, как на порядок подготовки аналитических документов, так и на последовательность процедур анализа финансового состояния: они не могут быть раз и навсегда жестко заданными, но, напротив, должны корректироваться как по форме, так и по существу. Именно такое понимание логики финансового анализа является наиболее соответствующим логике функционирования предприятия в условиях рыночной экономики.

В традиционном понимании финансовый анализ представляет собой метод оценки и прогнозирования финансового состояния предприятия на основе его бухгалтерской отчетности. Такого рода анализ может выполняться как управленческим персоналом данного предприятия, так и любым внешним аналитиком, поскольку в основном базируется на общедоступной информации.

Объектом исследования является ОАО «Мариэлектросетьсервис».

Предмет анализа - финансовая деятельность ОАО «Мариэлектро-сетьсервис» за 2004-2006 гг.

Целью дипломного проекта является проведение комплексного анализа финансового состояния ОАО «Мариэлектросетьсервис», выявление основных проблем финансовой деятельности предприятия.

В соответствии с поставленной целью в дипломе ставятся следующие основные задачи анализа финансового состояния предприятия:

* оценка динамики состава и структуры активов, источников и заемного капитала, их состояния и движения;
* анализ абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости предприятия и оценка изменения ее уровня;
* анализ платежеспособности предприятия и ликвидности активов его баланса.

Тема дипломного проекта определила следующую структуру исследования.

В первой главе изучаются теоретические и методические основы анализа финансового состояния предприятия, методики и основные приемы проведения финансового анализа. В качестве основных теоретических источников использовались труды отечественных экономистов Ефимовой О.В., Ковалева В.В., Савицкой Г.В., Сайфулина Р.С., Шеремета А.Д. и др.

Во второй главе рассматривается общая характеристика, оценка основных производственных экономических показателей и финансовых результатов деятельности ОАО «Мариэлектросетьсервис».

В третьей главе проводится анализ финансового состояния ОАО «Мариэлектросетьсервис» за 2004-2006 гг., исследуются состав и структура актива и пассива баланса, рассчитываются показатели финансовой устойчивости, платежеспособности и ликвидности, деловой активности, предлагаются пути улучшения финансового состояния предприятия.

# Глава 1. Теоретические и методологические основы комплексного анализа и оценки финансового состояния предприятия

## 1.1. Значение, задачи анализа финансового состояния предприятия

Финансовый анализ является одним из элементов финансового менеджмента. Методика финансового анализа включает три взаимосвязанных блока:

1. Анализ финансовых результатов деятельности предприятия;

2. Анализ финансового состояния предприятия;

3. Анализ эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Основной целью финансового анализа является получение информации, дающей объективную и точную картину финансового состояния предприятия, его прибылей и убытков, изменений в структуре активов и пассивов, в расчетах с дебиторами и кредиторами.

Цель анализа финансового состояния предприятия предполагает решение следующих задач:

* идентификация финансового положения предприятия;
* выявление изменений в финансовом состоянии предприятия в пространственно-временном разрезе;
* выявление основных факторов, вызвавших изменения в финансовом состоянии;
* прогноз основных тенденций в финансовом состоянии предприятия.

Основные результаты эффективного анализа и управления финансами достигаются с помощью специальных финансовых инструментов в результате решения определенного взаимосвязанного набора аналитических задач. Аналитическая задача представляет собой конкретизацию целей анализа с учетом организационных, информационных, технических и методических возможностей проведения этого анализа. Основным фактором в конечном счете является объем и качество исходной информации.

Главная цель финансового анализа - своевременно выявлять и устранять недостатки в финансовой деятельности и находить резервы укрепления финансового состояния предприятия и обеспечения платежеспособности.

Основными функциями финансового анализа являются:

1. Объективная оценка финансового состояния объекта анализа;

2. Выявление факторов и причин достигнутого состояния;

3. Подготовка и обоснование принимаемых управленческих решений в об-ласти финансов;

4. Выявление и мобилизация резервов укрепления финансового состояния и повышения эффективности всей хозяйственной деятельности.

Для оценки устойчивости финансового состояния предприятия используется целая система показателей, характеризующих изменения: структуры капитала предприятия по его размещению и источникам образования; эффективности и интенсивности его использования; платежеспособности и кредитоспособности предприятия; запаса его финансовой устойчивости.

Основными источниками информации для анализа финансового состояния предприятия служит отчетный бухгалтерский баланс (форма № 1), отчет о прибылях и убытках (форма № 2), отчет о движении капитала (форма № 3) и другие формы, входящие в состав бухгалтерской отчетности.

Принципы финансового анализа регулируют процедурную сторону его методологии и методики.

К ним относятся: системность, комплексность, регулярность, преемственность, объективность и др.

Основным элементом метода любой науки является ее научный аппарат. В настоящее время практически невозможно обосновать приемы и методы какой-либо науки как присуще исключительно ей – наблюдается взаимопроникновение научных инструментариев различных наук. В финансовом анализе и управлении также могут применяться различные методы, разработанные изначально в рамках той или иной экономической науки.

Среди методов экономического анализа выделяют неформализованные и формализованные методы. Неформализованные методы анализа основаны на описании аналитических процедур на логическом уровне, а не на основе строгих аналитических таблиц и т.п. Применение этих методов характеризуется определенным субъективизмом, поскольку большое значение имеют интуиция, опыт и знания аналитика.

Детализация процедурной стороны методики анализа финансового состояния зависит от поставленных целей, а также различных факторов информационного, временного, методического, кадрового и технического обеспечения.

Программа углубленного анализа финансовой деятельности предприятия включает в себя следующие действия (приложение 1):

1. Предварительный обзор экономического и финансового положения субъекта хозяйствования. На данном этапе:

* дается характеристика общей направленности финансовой деятель-ности;
* выявляются «больные» статьи финансовой отчетности.

2. Оценка и анализ экономического потенциала субъекта хозяйствования предполагает:

* оценку имущественного положения предприятия;
* построение сравнительного аналитического баланса-нетто;
* использование методов вертикального и горизонтального чтения бухгалтерской отчетности;
* анализ качественных сдвигов в имущественном положении организации;
* оценку финансового положения, в т.ч. ликвидности и финансовой устойчивости.

3. Оценка и анализ результативности финансовой деятельности субъекта хозяйствования обобщает:

* оценку основной деятельности;
* анализ рентабельности.

Финансовое состояние предприятия можно оценивать с точки зрения краткосрочной и долгосрочной перспектив. В первом случае критерии оценки финансового состояния – ликвидность и платежеспособность предприятия, т.е. способность своевременно и в полном объеме произвести расчеты по краткосрочным обязательствам.

Под ликвидностью какого-либо актива понимают способность его трансформироваться в денежные средства, а степень ликвидности определяется продолжительностью временного периода, в течение которого эта трансформация может быть осуществлена. Чем короче период, тем выше ликвидность данного вида активов.

Говоря о ликвидности предприятия, имеют в виду наличие у него оборотных средств в размере, теоретически достаточном для погашения краткосрочных обязательств хотя бы и с нарушением сроков погашения, предусмотренных контрактами. Платежеспособность означает наличие у предприятия денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчетов по кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения. Таким образом, основными признаками платежеспособности являются: наличие в достаточном объеме средств на расчетном счете предприятия и отсутствие у него просроченной кредиторской задолженности.

Очевидно, что ликвидность и платежеспособность не тождественны друг другу. Так, коэффициенты ликвидности могут характеризовать финансовое положение как удовлетворительное, однако по существу эта оценка может быть ошибочной, если в текущих активах значительный удельный вес приходится на неликвиды и просроченную дебиторскую задолженность.

Оценка ликвидности и платежеспособности может быть выполнена с определенной степенью точности. В частности, в рамках экспресс-анализа платежеспособности обращают внимание на статьи, характеризующие наличные деньги в кассе и на расчетных счетах в банке, поскольку они выражают совокупность наличных денежных средств, т. е. имущества, которое имеет абсолютную ценность, в отличие от любого иного имущества, имеющего ценность лишь относительную. Эти ресурсы наиболее мобильны, они могут быть включены в финансово-хозяйственную деятельность в любой момент, тогда как другие виды активов нередко могут включаться лишь с определенным временным шагом. Искусство финансового управления как раз и состоит в том, чтобы держать на счетах лишь минимально необходимую сумму средств, а остальную часть, которая может понадобиться для текущей оперативной деятельности - в быстрореализуемых активах.

Таким образом, чем значительнее размер денежных средств на расчетном счете, тем с большей вероятностью можно утверждать, что предприятие располагает достаточными средствами для текущих расчетов и платежей. Вместе с тем наличие незначительных остатков на расчетном счете вовсе не означает, что предприятие неплатежеспособно – средства могут поступить на расчетный счет в течение ближайших дней, некоторые виды активов при необходимости легко превращаются в денежную наличность и пр.

О неплатежеспособности свидетельствует, как правило, наличие «больных» статей в отчетности («Убытки», «Кредиты и займы, не погашенные в срок», «Просроченная дебиторская и кредиторская задолженность», «Векселя выданные просроченные»). Следует отметить, что последнее утверждение верно не всегда. Во-первых, фирмы-монополисты могут сознательно идти на нестрогое соблюдение контрактов со своими поставщиками и подрядчиками. Во-вторых, в условиях инфляции непродуманно составленный договор на предоставление кратко- или долгосрочной ссуды может вызывать искушение нарушить его и уплачивать штрафы обесценивающимися деньгами.

В наиболее акцентированном виде степень ликвидности предприятия может быть выражена коэффициентом покрытия, показывающим, сколько рублей текущих активов (оборотных средств) приходится на один рубль текущих обязательств (текущая краткосрочная задолженность). При условии выполнения предприятием обязательств перед кредиторами его платежеспособность с известной степенью точности характеризуется наличием средств на расчетном счете.

С позиции долгосрочной перспективы финансовое состояние предприятия характеризуется структурой источников средств, степенью зависимости предприятия от внешних инвесторов и кредиторов. Каких-либо единых нормативов соотношения собственного и привлеченного капитала не существует. Тем не менее распространено мнение, что доля собственного капитала должна быть достаточно велика – не менее 60%. Условность этого лимита очевидна; например, высокорентабельное предприятие или предприятие, имеющее высокую оборачиваемость оборотных средств, может позволить себе относительно высокий уровень заемного капитала.

Таким образом, финансовый анализ выступает неотъемлемым элементом финансового менеджмента – системы, позволяющей рационально формировать и эффективно использовать финансовые ресурсы предприятия. Далее рассмотрим методологию оценки финансового состояния.

# 1.2. Роль анализа финансового состояния предприятия в принятии управленческих решений

Современное состояние большинства хозяйственных объектов таково, что первоочередными тактическими задачами для них является «латание дыр» и недопущение банкротства. Подобный подход не позволяет достичь устойчивой работы предприятия в долгосрочной перспективе. Потому особое значение в сегодняшних условиях приобретает формирование эффективного механизма управления предприятиями, основанного на анализе финансово-экономического состояния, с учетом постановки стратегических целей деятельности адекватных рыночным условиям и поиска путей их достижения.

В связи с этим возникает необходимость проводить систематический финансовый анализ предприятия. Финансовый анализ позволяет не только выяснить, в чем заключается конкретная болезнь экономики предприятия-должника, но и заблаговременно продумать и реализовать меры по выходу предприятия из кризисной ситуации.

Рыночная экономика выработала обширную систему финансовых методов диагностики банкротства и выработала методику принятия управленческих решений в условиях угрозы банкротства. Эта методика предназначена не только для предприятий, где кризис очевиден и необходимо принимать неотложные меры по стабилизации, а для всех предприятий, работающих в рыночных условиях, поскольку ее особенности таковы, что позволяют выявить на ранней стадии и устранить негативные факторы развития предприятия, наметить пути их устранения.

Значение проведения комплексного анализа финансового состояния предприятия обусловлена рядом причин.

Во-первых, в настоящее время, в российской экономике ключевой проблемой является кризис неплатежей, и добрую половину российских предприятий следовало уже давно объявить банкротами, а полученные средства перераспределить в пользу эффективных производств, что, несомненно, способствовало бы оздоровлению российского рынка.

Во-вторых, в условиях массовой неплатежеспособности российских хозяйствующих субъектов особое значение приобретают меры по предотвращению кризисных ситуаций, а также мероприятия, направленные на восстановление платежеспособности предприятия и стабилизацию его финансового состояния.

Таким образом, важнейшей составляющей системы антикризисного менеджмента является анализ финансового состояния предприятия, контроль и своевременное упреждение и предотвращение приближающихся кризисных ситуации.

В рыночных условиях залогом выживаемости и основой стабильного положения предприятия служит его финансовая устойчивость. Она отражает такое состояние финансовых ресурсов, при котором предприятие, свободно маневрируя денежными средствами, способно путем эффективного их использовании обеспечить бесперебойный процесс производства и реализации продукции, а также затраты по его расширению и обновлению.

Для оценки финансовой устойчивости предприятия необходим анализ его финансового состояния. Финансовое состояние представляет собой совокупность показателей, отражающих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов.

Методы анализа финансового состояния предприятия могут рассматриваться в двух аспектах:

1) методы, связанные с определением обобщающих показателей, относящихся к обследуемому предприятию;

2) методы, дающие возможность оценить финансовое положение на основе вычисляемых интегральных критериев, позволяющих определить место, которое данное предприятие занимает в ряду других.

При проведении анализа финансового состояния устанавливается: дееспособность предприятия в отношении ссуд (по прошлому опыту, а также вероятность возврата инвестиционных кредитов), т.е. репутация заемщика; способность получать доход; формы и размеры активов, а также отношение к ним; состояние экономической конъюнктуры.

Обобщающие показатели оценки финансового состояния характеризуют:   
- ликвидность;

- привлечение заемных средств;

- оборачиваемость капитала;

- прибыльность.

Твердые критерии допустимых уровней значений отдельных показателей при современном состоянии российской экономики не могут быть приведены. В процессе анализа используются, как правило, в качестве сравнительного эталона система показателей предприятия, близкого по профилю выпускаемой продукции с устойчивым финансовым положением.

Финансовое состояние предприятия является следствием всех аспектов его деятельности. Анализ финансового состояния может производиться с различной степенью подробности. Приведенные выше показатели являются наиболее агрегированными (конечными). Они зависят от показателей более низкого уровня. Для определения причин отклонения их величин от желаемых, производится декомпозиция условий (экономических и/или производственных), определяющих значения конечных показателей.   
  В процессе исследования финансовый анализ может дополняться выбором варианта в зависимости от условий и целей проекта.

Финансовый анализ предъявляет высокие требования к знанию множества финансовых факторов и их взаимосвязи, а также – к умению прогнозировать изменения показателей и соотношения между ними на расчетный период времени.

Применение показателей платежеспособности дает возможность определить на конкретный момент готовность предприятия рассчитаться с кредиторами по первоочередным (краткосрочным) обязательствам собственными средствами.

Диагностика состояния предприятия представляет собой систему целевого финансового анализа, направленного на выявление параметров развития предприятия, осуществляемой на базе данных финансового учета по стандартным алгоритмам анализа. В условиях, когда большинство российских предприятий находится в состоянии, близком к критическому, в условиях массовых неплатежей проведение диагностики позволяет достаточно точно определить узкие места и возможности улучшения финансового состояния предприятия.

На рис. 1.1 представлен алгоритм проведения диагностики состояния предприятия. Блок 1 указанной схемы представляет собой традиционный финансовый анализ,



Рис. 1.1. Алгоритм проведения диагностики состояния предприятия

Основная цель финансового анализа – оценка финансового состояния и выявление возможностей повышения эффективности функционирования предприятия. Основная задача – эффективное управление финансовыми ресурсами предприятия.

Схема анализа финансового состояния предприятия приведена на рис. 1.2.

Информационная база анализа - бухгалтерская отчетность предприятия, как правило годовая: баланс предприятия – форма № 1, отчет о финансовых результатах – форма № 2.

Финансовые показатели: баланс предприятия, отчет о финансовых результатах

Исходный данные для

анализа

финансового

состояния

#### О ц е н к а ф и н а н с о в о г о с о с т о я н и я

Динамика абсолютных

и удельных финансовых

показателей предприятия

Общий анализ

Финансового

состояния

Анализ финансовой

устойчивости

Тип

финансовой устойчивости

Оценка текущей и перспективной

ликвидности.

Динамика коэффициента

общей ликвидности

Анализ ликвидности

баланса

Абсолютные значения

коэффициентов в динамике и их

нормальные значения

Анализ финансовых

коэффициентов

Рис. 1.2. Схема анализа финансового состояния предприятия

Составляющие финансового анализа предприятия: общий анализ финансового состояния, анализ финансовой устойчивости, анализ ликвидности баланса, анализ финансовых коэффициентов, анализ рентабельности и деловой активности. Итак, на втором этапе диагностики после проведения анализа производственно-хозяйственной и финансовой деятельности предприятия согласно рис. 1.1 проводятся рейтинговая, комплексная оценки финансового состояния предприятия.

Учитывая множество показателей для оценки финансового состояния и возникающие в связи с этим сложности в общей оценке состоятельности предприятия, многие зарубежные и отечественные аналитики рекомендуют производить интегральную или комплексную оценку финансового состояния предприятия на основе одного критерия – вероятности банкротства предприятия.

По мнению ряда авторов (Абрютина М.С., Грачев А.В., Савицкая Г.В.), данная система критериев диагностики банкротства субъектов хозяйствования является несовершенной. По этой методике можно объявить банкротом даже высокорентабельное предприятие, если оно использует в обороте много заемных средств. Кроме того, нормативное значение принятых критериев не может быть одинаковым для разных отраслей экономики в виду различной структуры капитала. Они должны быть разработаны для каждой отрасли и подотрасли. Поэтому, стремление финансистов оценивать финансовое состояние предприятия по широкому кругу показателей, а не ограничиваться тремя, названными выше коэффициентами, сфокусированными в одном и том же ракурсе, вполне оправдано.

В настоящее время в специальной литературе предлагаются различные варианты методик рейтинговой экспресс-диагностики, а также комплексные оценки финансово-хозяйственной деятельности предприятия, что представляет несомненный интерес для потенциальных инвесторов, для банков, предоставляющих кредит, для налоговой службы, для органов законодательной и исполнительной власти, для работников предприятий.

# 

# 2.3. Оценка имущественного положения предприятия и источников его формирования

Финансовое состояние хозяйствующего субъекта - это характеристика его финансовой конкурентоспособности (то есть платежеспособности, кредитоспособности), использования финансовых ресурсов и капитала, выполнения обязательств перед государством и другими хозяйствующими субъектами.

В традиционном понимании финансовый анализ представляет собой метод оценки и прогнозирования финансового состояния предприятия на основе его бухгалтерской отчетности.

Логика аналитической работы предполагает ее организацию в виде двухмодульной структуры:

* экспресс-анализ финансового состояния;
* детализированный анализ финансового состояния.

Целью экспресс-анализа является наглядная и простая оценка финансового благополучия и динамики развития хозяйствующего субъекта. Экспресс-анализ выполняется в три этапа: подготовительный этап, предварительный обзор финансовой отчетности, экономическое чтение и анализ отчетности.

Цель первого этапа – принять решение и целесообразности анализа финансовой отчетности и убедиться в ее готовности к чтению.

Цель второго этапа – ознакомление с пояснительной запиской к балансу. Это необходимо для того, чтобы оценить условия работы в отчетном периоде, определить тенденции основных показателей деятельности, а также качественные изменения в имущественном и финансовом положении хозяйствующего субъекта.

Третий этап – основной в экспресс-анализе; его цель – обобщенная оценка результатов хозяйственной деятельности и финансового состояния объекта. Такой анализ проводится с той или иной степенью детализации в интересах различных пользователей.

В общем виде методикой экспресс-анализа отчетности предусматривается анализ ресурсов и их структуры, результатов хозяйствования, эффективности использования собственных и заемных средств. Смысл экспресс-анализа – отбор небольшого количества наиболее существенных и сравнительно несложных в исчислении показателей и постоянное отслеживание их динамики.

Один из вариантов отбора аналитических показателей для определения экономического потенциала предприятия и оценки результатов его деятельности приведен в приложении 1. Большинство из представленных показателей, равно как и тенденции их изменения, имеют достаточно наглядную экономическую интерпретацию.

Целью детализированного анализа финансового состояния является более подробная характеристика имущественного и финансового положения хозяйствующего субъекта, результатов его деятельности в отчетном периоде, а также возможностей развития субъекта на перспективу. Он конкретизирует, дополняет и расширяет отдельные процедуры экспресс-анализа. При этом степень детализации зависит от желания аналитика.

В рамках экспресс-анализа в дополнение к приведенной выше системе показателей целесообразно использовать следующую последовательность взаимосвязанных и несложных по структуре и количеству показателей таблиц:

* хозяйственные средства предприятия и их структура;
* основные средства предприятия;
* структура и динамика оборотных средств предприятия;
* основные результаты финансово-хозяйственной деятельности предприятия (выручка от реализации, прибыль, рентабельность, фондоотдача, выработка, показатели оборачиваемости);
* эффективность использования финансовых ресурсов (содержит показатели: всего финансовых ресурсов, в том числе собственных, привлеченных ресурсов, рентабельность авансированного капитала, собственного капитала и др.).

Оценка ликвидности и платежеспособности может быть выполнена с определенной степенью точности. В частности, в рамках экспресс-анализа платежеспособности обращают внимание на статьи, характеризующие наличные деньги в кассе и на расчетных счетах в банке.

С позиции долгосрочной перспективы финансовое состояние предприятия характеризуется структурой источников средств, степенью зависимости предприятия от внешних инвесторов и кредиторов.

Как известно, между статьями актива и пассива баланса существует тесная взаимосвязь. Каждая статья актива баланса имеет свои источники финансирования.

Источником финансирования долгосрочных активов, как правило, является собственный капитал и долгосрочные заемные средства. Не исключаются случаи формирования долгосрочных активов и за счет краткосрочных кредитов банка.

Текущие активы образуются как за счет собственного капитала, так и

Собственный капитал в балансе отражается общей суммой. Чтобы определить, сколько его используется в обороте, необходимо от общей суммы по первому и второму разделам пассива баланса вычесть сумму долгосрочных (внеоборотных) активов. Сумму собственного оборотного капитала можно рассчитать и таким образом: от общей суммы текущих активов вычесть сумму краткосрочных финансовых обязательств (III раздел пассива). Разность покажет, какая сумма текущих активов сформирована за счет собственного капитала или что останется в обороте предприятия, если погасить одновременно всю краткосрочную задолженность кредиторам.

Все, что имеет стоимость, принадлежит предприятию и отражается в активе баланса называется его активами. Актив баланса содержит сведения о размещении капитала, имеющегося в распоряжении предприятия, т.е. о вложении его в конкретное имущество и материальные ценности, о расходах предприятия на производство и реализацию продукции и об остатках свободной денежной наличности.

Главным признаком группировки статей актива баланса считается степень их ликвидности (быстрота превращения в денежную наличность). По этому признаку все активы баланса подразделяются на долгосрочные или основной капитал (I раздел баланса) и текущие (оборотные) активы (II раздел баланса).

Оборотный капитал может находится в сфере производства (запасы, незавершенное производство, расходы будущих периодов) и в сфере обращения (готовая продукция на складах и отгруженная покупателям, средства в расчетах, краткосрочные финансовые вложения, денежная наличность в кассе и на счетах в банках, товары и др.).

Финансовое состояние предприятия во многом зависит от того, какие средства оно имеет в своем распоряжении и куда они вложены.

По степени принадлежности используемый капитал подразделяется на собственный (раздел I пассива) и заемный (разделы II и III пассива). По продолжительности использования различают капитал долгосрочный постоянный (перманентный) (I и II разделы пассива) и краткосрочный (III раздел пассива) (рис. 1.5).

Насколько оптимально соотношение собственного и заемного капитала, во многом зависит финансовое положение предприятия.

Устойчивость финансового положения предприятия в значительной степени зависит от целесообразности и правильности вложения финансовых ресурсов в активы. В процессе функционирования предприятия и величина активов, и их структура претерпевают постоянные изменения. Наиболее общее представление об имевших место качественных изменениях в структуре средств и их источников, а также динамике этих изменений можно получить с помощью вертикального и горизонтального анализа отчетности.

Вертикальный анализ показывает структуру средств предприятия и их источников. Есть две причины, обуславливающие необходимость и целесообразность проведения такого анализа: с одной стороны - переход к относительным показателям позволяет проводить межхозяйственные сравнения экономического потенциала и результатов деятельности предприятий, различа­ющихся по величине используемых ресурсов и другим объемным показателям; с другой стороны - относительные показатели в определенной степени сглаживают негативное влияние инфляционных процессов, которые могут существенно искажать абсолютные показатели финансовой отчетности и тем самым затруднить их сопоставление в динамике. Вертикальному анализу можно подвергнуть либо исходную отчетность, либо модифицированную отчетность (с укрупненной или трансформированной номенклатурой статей, чем и является баланс-нетто). Преимущества вертикального анализа - из-за инфляции данные на начало и конец года по исходному балансу сравнить достаточно сложно, а относительные показатели поддаются сравнению.

Горизонтальный анализ отчетности заключается в построении одной или нескольких аналитических таблиц, в которых абсолютные показатели дополняются относительными темпами роста (снижения). Как правило, берутся базисные темпы роста за смежные периоды (годы), что позволяет анализировать не только изменения отдельных показателей, но и прогнозировать их значения. Ценность результатов горизонтального анализа существенно снижается в условиях инфляции. Тем не менее эти данные можно использовать при межхозяйственных сравнениях.

Горизонтальный и вертикальный анализы взаимодополняют друг друга. поэтому на практике нередко строят аналитические таблицы, характеризующие как структуру , так и динамику отдельных показателей отчетной бухгалтерской формы. Эти виды анализа ценны при межхозяйственных сопоставлениях, т. к. позволяют сравнивать отчетность совершенно разных по роду деятельности и объемам производства предприятий.

Показателями, характеризующими имущественное положение предприятия, являются:

1. Сумма хозяйственных средств, находящихся в распоряжении предприятия дает обобщенную стоимостную оценку активов, числящихся на балансе предприятия. Это учетная оценка не совпадает с суммарной рыночной оценкой активов. Рост этого показателя говорит о наращивании имущественного потенциала предприятия.

2. Доля активной части основных средств рассчитывается по данным “Приложения к бухгалтерскому анализу” (как и три последующих показателя). Согласно нормативным документам под активной частью основных средств понимают машины, оборудование и транспортные средства. Рост этого показателя в динамике расценивается как благоприятная тенденция.

3. Коэффициент износа характеризует долю стоимости основных средств, оставшуюся к списанию на затраты в последующих периодах. Используется в анализе как характеристика состояния основных средств. Дополнением этого показателя до 100 % (или 1) является коэффициент годности.

4. Коэффициент обновления показывает, какую часть от имеющихся на конец отчетного периода основных средств составляют новые основные средства.

5. Коэффициент выбытия показывает, какая часть основных средств, с которыми предприятие начало деятельность в отчетном периоде, выбыла из-за ветхости и по другим причинам.

Таким образом, критериями изменений в имущественном положении предприятия, имевших место, и степени их прогрессивности являются такие показатели, как доля активной части основных средств в активной части, коэффициент годности, удельный вес быстрореализуемых активов, доля арендованных основных средств, удельный вес дебиторской задолженности.

# 1.4. Методологические основы анализа финансовой устойчивости, платежеспособности и ликвидности

Система аналитических коэффициентов – ведущий элемент анализа финансового состояния, применяемый различными группами пользователей: менеджеры, аналитики, акционеры, инвесторы, кредиторы и др. Известны десятки этих показателей, поэтому для удобства они подразделяются на несколько групп. Чаще всего выделяют пять групп показателей по следующим направлениям финансового анализа.

1. Анализ ликвидности. Показатели этой группы позволяют описать и проанализировать способность предприятия отвечать по своим текущим обязательствам. В основу расчета этих показателей заложена идея сопоставления текущих активов с краткосрочными пассивами. В результате расчета устанавливается, в достаточной ли степени обеспечено предприятие оборотными средствами, необходимыми для расчетов с кредиторами по текущим операциям. Поскольку различные виды оборотных средств обладают различной степенью ликвидности, рассчитывают несколько коэффициентов ликвидности.

2. Анализ текущей деятельности. С позиции кругооборота средств деятельность любого предприятия представляет собой процесс непрерывной трансформации одних активов в другие. Эффективность текущей финансово-хозяйственной деятельности может быть оценена протяженностью операционного цикла, зависящей от оборачиваемости средств в различных видах активов.

3. Анализ финансовой устойчивости. С помощью этих показателей оцениваются состав источников финансирования и динамика соотношений между ними. Анализ основывается на том, что источники средств различаются уровнем цены капитала, степенью доступности, уровнем надежности, степенью риска и т.д.

4. Анализ рентабельности. Показатели этой группы предназначены для оценки общей эффективности вложения средств в данное предприятие. В отличие от показателей второй группы здесь абстрагируются от конкретных видов активов, а анализируют рентабельность капитала в целом.

5. Анализ положения и деятельности на рынке капиталов. В рамках этого анализа выполняются пространственно-временные сопоставления показателей, характеризующих положение предприятия на рынке ценных бумаг: дивидендный выход, доход на акцию, ценность акции и др.

Оценка платежеспособности осуществляется на основе характеристики ликвидности текущих активов, т.е. времени, необходимого для превращения их в денежную наличность.

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени убывающей ликвидности, с краткосрочными обязательствами по пассиву, которые группируются по степени срочности их погашения.

Наиболее мобильной частью ликвидных средств являются деньги и краткосрочные финансовые вложения. Ко второй группе относятся готовая продукция, товары отгруженные и дебиторская задолженность. Значительно больший срок понадобится для превращения производственных запасов и незавершенного производства в готовую продукцию, а затем в денежную наличность. Поэтому они отнесены к третьей группе

Соответственно на три группы разбиваются и платежные обязательства предприятия: задолженность, сроки оплаты которой уже наступили; задолженность, которую следует погасить в ближайшее время; долгосрочная задолженность.

Анализ ликвидности баланса позволяет оценить кредитоспособность предприятия, то есть способность рассчитываться по своим обязательствам. Ликвидность определяется покрытием обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств.

В нормальных условиях между активами и пассивами должно соблюдаться следующее соотношение: А1 >= П1; А2 >= П2; А3 >= П3; А4 <= П4. При выполнении этих условий баланс считается абсолютно ликвидным. В случае, если одно или несколько условий не выполняются, ликвидность баланса в большей или меньшей степени отличается от абсолютной. При этом недостаток средств по одной группе активов компенсируется их избытком в другой группе по стоимостной величине. Следует иметь в виду, что в реальной платежной ситуации менее ликвидные активы не могут заменить более ликвидные.

Для оценки ликвидности применяется расчет следующих коэффициентов.

Коэффициент абсолютной ликвидности характеризует мгновенную платежеспособность хозяйствующего субъекта и показывает, какую часть краткосрочной задолженности предприятие может вернуть за счет имеющихся денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, быстрореализуемых в случае надобности. Краткосрочные обязательства включают: краткосрочные кредиты банков и прочие краткосрочные займы, краткосрочную кредиторскую задолженность, включая задолженность по дивидендам, резервы предстоящих расходов и платежей, прочие краткосрочные пассивы. Рассчитывается по формуле:

денежные средства + краткосрочные финансовые вложения

Кал = (1.1)

краткосрочные обязательства

Нормальное ограничение ≥0,2.

Коэффициент абсолютной ликвидности необходим в первую очередь кредиторам. Этот показатель целесообразнее смотреть в среднем за год. Рассчитывая на конец года, предприятие может закрыть краткосрочную кредиторскую задолженность и показать в балансе как долгосрочную, что и даст как бы хорошую оценку для акционеров.

Коэффициент текущей ликвидности - характеризует платежеспособность предприятия с учетом предстоящих поступлений от дебиторов. Показывает, какую часть текущей задолженности организация может вернуть в ближайшее время при полном погашении дебиторской задолженности (ДЗ):

денежные средства + краткосрочные финан. вложения + краткосроч. ДЗ

Ктл = (1.2)

краткосрочные обязательства

Нормальное ограничение - денежные средства и предстоящие поступления от текущей деятельности должны покрывать текущие долги.

Для повышения показателя необходимо способствовать росту обеспеченности запасов собственными оборотными средствами, для чего следует увеличивать собственные оборотные средства и снижать уровень запасов.

Коэффициент покрытия отражает прогнозируемые платежные возможности при условии погашения краткосрочной дебиторской задолженности (КДЗ) и реализации имеющихся запасов:

ден. средства + краткосрочные финан. вложения + КДЗ + запасы

Кп = (1.3)

краткосрочные обязательства

Нормальное ограничение показателя ≥2.

Для повышения коэффициента покрытия необходимо пополнять реальный собственный капитал и сдерживать рост внеоборотных активов и долгосрочной дебиторской задолженности. В отличие от предыдущих показателей, коэффициент покрытия отражает прогноз платежеспособности на относительно отдаленную перспективу.

Показатели ликвидности необходимы не только для разностороннего анализа платежеспособности предприятия, но и отвечают интересам различных внешних пользователей аналитической информации. Для поставщиков наиболее интересен коэффициент абсолютной ликвидности, кредиторам банкам - текущей ликвидности. Потенциальные и действительные акционеры в большей мере оценивают платежеспособность предприятия по коэффициенту покрытия.

Для поддержания оптимальной ликвидности необходимо учесть следующие моменты:

* в быстро развивающейся, с высокой оборачиваемостью области (с долей непредсказуемости) использовать краткосрочное финансирование;
* соответствие между краткосрочными и долгосрочными финансовыми вложениями. Долгосрочные вложения должны финансироваться долгосрочными кредитами.

В рыночных условиях, когда хозяйственная деятельность предприятия и его развитие осуществляется за счёт самофинансирования, а при недостаточности собственных финансовых ресурсов - за счёт заёмных средств, важной аналитической характеристикой является финансовая устойчивость предприятия.

Финансовая устойчивость - это определённое состояние счетов предприятия, гарантирующее его постоянную платежеспособность. В результате осуществления какой-либо хозяйственной операции финансовое состояние предприятия может остаться неизменным, либо улучшиться, либо ухудшиться. Поток хозяйственных операций, совершаемых ежедневно, является как бы «возмутителем» определённого состояния финансовой устойчивости, причиной перехода из одного типа устойчивости в другой. Знание предельных границ изменения источников средств для покрытия вложения капитала в основные фонды или производственные запасы позволяет генерировать такие потоки хозяйственных операций, которые ведут к улучшению финансового состояния предприятия, к повышению его устойчивости.

Задачей анализа финансовой устойчивости является оценка величины и структуры активов и пассивов. 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 её финансово-хозяйственной деятельности.

Обобщающим показателем финансовой устойчивости является излишек или недостаток источников средств для формирования запасов и затрат, который определяется в виде разницы величины источников средств и величины запасов и затрат.

Метод оценки финансовой устойчивости предприятия с помощью использования абсолютных показателей основывается на расчете показателей, которые с точки зрения данного метода наиболее полно характеризуют финансовую устойчивость предприятия. К абсолютным показателям при оценке финансовой устойчивости предприятия относят общую величину запасов и затрат.

Обобщающим показателем финансовой устойчивости является излишек или недостаток источников средств для формирования запасов и затрат (ЗЗ).

ЗЗ = стр. 210 + стр.220 (1.4)

Для характеристики источников формирования запасов и затрат используется несколько показателей, которые отражают различные виды источников.

1. Наличие собственных оборотных средств (СОС = IV – I) (1.5)
2. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат или функционирующий капитал

(КФ = [IV+V] - I) (1.6)

1. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат

ВИ = (IV + V + стр. 610) – I (1.7)

Трем показателям наличия источников формирования запасов и затрат соответствуют три показателя обеспеченности запасов и затрат источниками финансирования:

1. излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств.

ФС = СОС – 33

1. излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат.

ФТ = КФ – 33

1. излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов и затрат.

ФО = ВИ – 33

С помощью этих показателей мы можем определить типа финансовой ситуации:

1, Ф > 0

0, Ф < 0 (1.8)

Возможно выделение 4-х типов финансовой ситуации:

1. абсолютная устойчивость финансового состояния, встречается крайне редко и отвечает следующим условиям:

ФС >= 0; ФТ >= 0; ФО >= 0

т.е. трехкомпонентный показатель типа ситуации

S = {1; 1; 1}

1. нормальная устойчивость финансового состояния, которая гарантирует платежеспособность

ФС < 0; ФТ >= 0; ФО >= 0, т.е. S = {0; 1; 1}

1. неустойчивое финансовое состояние сопряженное с нарушением платежеспособности, но при котором все же сохраняется возможность восстановления равновесия за счет пополнения источников собственных средств, за счет сокращения дебиторской задолженности, ускорения оборачиваемости запасов.

ФС < 0; ФТ < 0; ФО >= 0, т.е. S = {0; 0; 1}

1. Кризисное финансовое состояние при котором предприятие на грани банкротства, поскольку в данной ситуации денежные средства, краткосрочные ценные бумаги и дебиторская задолженность не покрывают даже кредиторскую задолженность.

ФС < 0; ФТ < 0; ФО < 0, т.еS = {0; 0; 0}

Традиционные методы оценки платежеспособности и финансо­вой устойчивости состоят в расчете коэффициентов, которые опре­деляются на основе структуры баланса каждого конкретного пред­приятия. Рассчитанные коэффициенты затем сопоставляются с их нормативными значениями, что и составляет заключительный акт оценки.

Для характеристики финансовой устойчивости предприятия рассчитываются различные показатели.

Коэффициент автономии (независимости) показывает долю собственных средств предприятия в общей сумме основных источников капитала. Рост коэффициента положителен, т.к. отражает снижение зависимости предприятия от заемных источников формирования.

Собственный капитал (стр.490+стр.650+стр.640)

Ка = (1.9)

Пассив баланса (стр.700)

Коэффициент зависимости является обратным коэффициенту автономии. Если его величина в течение исследуемого периода снижается, наблюдается тенденция снижения зависимости предприятия от заемного капитала:

Кз = 1- Ка; (1.10)

Удельный вес заемных средств показывает долю долгосрочных привлеченных средств в общей сумме привлеченных средств:

Долгосрочные обязательства (стр.590)

УД= (1.11)

Сумма задолженности (стр.590+690-650-640)

Коэффициент автономии дополняет коэффициент соотношения заемных и собственных средств К з/с:

Заемный капитал (стр.590+690-650-640)

К з/с = (1.12)

Собственный капитал (стр.490+650+640)

Коэффициент маневренности характеризует степень мобильности, свободы использования собственных средств, рассчитывается по формуле:

Собственные оборотные средства (стр.490+650+640-190)

Км = (1.13)

Собственный капитал (стр.490+650+640)

Высокие значения коэффициента положительно характеризуют финансовое состояние предприятия, однако устоявшихся в практике значений не существует. Как усредненный ориентир можно рассматривать значение ≤ 0,5

Одним из главных относительных показателей устойчивости финансового состояния является коэффициент обеспеченности собственными средствами.

Собственные оборотные сред. (стр.490+650+640-190)

Ксос = (1.14)

Оборотные активы (стр.290)

Выполнение ряда из указанных выше процедур углубленного анализа финансового состояния по данным бухгалтерской отчетности ОАО «Мариэлектросетьсервис» за 2004-2006 года деятельности организации представлены в главе 3 работы.

# Список литературы

1. Закон РФ №208-ФЗ «Об акционерных обществах» принят Государственной Думой 24 ноября 1995 года. –М.: Питер, 1996. - 152 с.
2. Гражданский кодекс Российской федерации. (Часть вторая). Ред. 24.10.1997.- М., ИНФРА-М - Норма, 1996. – 489 с.
3. **Налоговый кодекс Российской Федерации.** Части первая и вторая. С изменениями и дополнениями на 01.09.2005 года. Питер, 2005. - 432 с.
4. Абрютина М.С., Грачев А.В. Анализ финансово-экономической дяетельности предприятия. – М.: «Дело и сервис», 2002. – 256 с.
5. Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория анализа хозяйственной деятельности. Учебник. - М.: Финансы и статистика, 2002.- 405 с.
6. Балабанов И.Т. Финансовый анализ. –М.: Финансы и статистика, 2004. – 379 с.
7. Балабанов И.Т. Основы финансового менеджмента. – М.: Финансы и статистика, 2000. – 382с.
8. Бердникова Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие. – М.: ИНФРА-М, 2004. – 215 с.
9. Бернстайн Л.А. Анализ финансовой отчетности: Пер. с англ. – М.: Финансы и статистика, 2004. – 178 с.
10. Ефимова Е.В. Финансовый анализ. – М.: Бухгалтерский учет, 2003.– 367с.
11. Качалин В.В. Финансовый учет и отчетность в соответствии со стандартами. – М.: Изд-во «Дело», 2004. – 216 с.
12. Ковалев В.В. Финансовый анализ: управление капиталом, выбор инвестиций, анализ отчетности. – М.: Финансы и статистика, 2002. – 467с.
13. Коласс Б. Управление финансовой деятельностью предприятия. Проблемы, концепции и методы: Учебное пособие / пер. с франц. под ред. проф. Я.В.Соколова. – М.: Финансы, ЮНИТИ, 2003.– 576 с.
14. Кондратюков Н.П. Бухгалтерский учет и финансово-экономический анализ. – М.: Издательство «Дело», 2001. – 233с.
15. Крейнина М.Н. Финансовое состояние предприятия: Методы оценки. – М.: ИКЦ «ДИС», 2000. – 224с.
16. Крейнина М.Н. Финансовый менеджмент / Учебное пособие. – М.: Издательство «Дело и Сервис», 2002. – 304 с.
17. Любушин Н.П., Лещева В.В., Дьякова В.Г. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: Учебник для вузов / Под ред. Н.Л. Любушина. – М.: ЮНИТИ-Дана, 2004. – 471 с.
18. Новодворский В.Д. Бухгалтерская отчетность: составление и анализ. –М.: Бухгалтерский учет, 2000. – 378 с.
19. Панков Д.А. Современные методы анализа финансового положения. – Минск: ООО «Профит», 2000. – 413с.
20. Родионова В.М., Федотова М.А. Финансовая устойчивость предприятия в условиях инфляции. – М.: Перспектива, 2000. – 98с.
21. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: 4-е изд., перераб. и доп. – Минск: ООО «Новое знание», 2000. – 688с.
22. Селезнева Н.Н., Ионова А.Ф. Финансовый анализ: Учеб. пособие. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2005. – 479 с.
23. Стоянов Е.А., Стоянова Е.С. Экспертная диагностика и аудит финансово-хозяйственного положения предприятия. - М.: Перспектива, 2000. – 509 с.
24. Финансовый менеджмент: теория и практика: Учебник / Под ред. Е.С.Стояновой. – М.: Изд-во «Перспектива», 2002. – 574 с.
25. Финансовый менеджмент: Учебник для вузов / Под ред. проф. Г.Б.Поляка. – М.: Финансы, ЮНИТИ, 2000. – 518 с.
26. Финансы: Учеб. пособие / Под ред. проф. А.М.Ковалевой. – М.: Финансы и статистика, 2000. – 318 с.
27. Финансы предприятий. Учебное пособие /Е.И.Бородина, Ю.С.Голикова, Н.В.Колчина, З.М.Смирнова. Под редакцией Е.М.Бородиной/ – М: Финансы и статистика, 2002. –423 с.
28. Шишкин А.П. и др. Бухгалтерский учет и финансовый анализ на коммерческих предприятиях: практическое руководство. 2-е изд. – М.: Финанстатинформ, 2000. – 335 с.
29. Экономико-статистический анализ: Учеб. пособие для вузов/ Под ред. проф. С.Д.Ильенковой. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2005. – 215 с.
30. Абрютина М.С., Грачев А.В. Экспресс-анализ финансово- экономической устойчивости предприятия // Менеджмент в России и за рубежом. – 2004. - №4. – с. 135-138.
31. Зайцева О., Елышева Л. Анализ ликвидности как инструмент финансового управления предприятием // Аудитор. – 2005. -№8. –с. 29-31.
32. Игнатушенко В.Н. Анализ финансового состояния предприятия // Менеджмент в России и за рубежом. – 2006 .- №3. – с. 26-37.
33. Киперман Г.Я. Диагностика деятельности акционерного общества // Аудит и финансовый анализ. – 2005. - №1. – с. 5-13.
34. Коровин А., Каширин В. Экспресс-анализ финансового состояния предприятия // Аудитор. – 2004. - №3. – с. 19-27.
35. Пахомов В.А. Некоторые методы оценки финансово-экономического состояния предприятия // Экономика и мат. методы. – 2007. - №1. – с. 57-65.

Приложение 1

Совокупность аналитических показателей для проведения комплексного анализа финансового состояния

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Направление (процедура) анализа | Показатель | |
| 1. Оценка экономического потенциала субъекта хозяйствования | | |
| * 1. Оценка имущественного положения | 1. Величина основных средств и их доля в общей сумме активов 2. Коэффициент износа основных средств 3. Общая сумма хозяйственных средств, находящихся в распоряжении предприятия | |
| * 1. Оценка финансового положения | 1. Величина собственных средств и их доля в общей сумме источников 2. Коэффициент текущей ликвидности 3. Доля собственных оборотных средств в общей их сумме 4. Доля долгосрочных заемных средств в общей сумме источников 5. Коэффициент покрытия запасов | |
| 1.3. Наличие «больных» статей в отчетности | 1. Убытки 2. Ссуды и займы, не погашенные в срок 3. Просроченная дебиторская и кредиторская задолженность 4. Векселя выданные (полученные) просроченные | |
| 2. Оценка результативности финансово-хозяйственной деятельности | | |
| 2.1. Оценка прибыльности | | 1. Прибыль 2. Рентабельность общая 3. Рентабельность основной деятельности |
| 2.2. Оценка динамичности | | 1. Сравнительные темпы роста выручки, прибыли и авансированного капитала 2. Оборачиваемость активов 3. Продолжительность операционного и финансового цикла 4. Коэффициент погашаемости дебиторской задолженности |
| 2.3. Оценка эффективности использования экономического потенциала | | 1. Рентабельность авансированного капитала   2. Рентабельность собственного капитала |