Федеральное агентство образования Российской Федерации  
Южно-Уральский Государственный университет  
Факультет «Экономика и Управление»  
Кафедра «Экономика, управление и инвестиции»

ОТЧЕТ ПО ПРАКТИКЕ

на тему: «ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ ПРЕДПРИЯТИЯ»

Выполнил: студент группы ЭиУ-548

Антипина Я.В.

Проверил: Щур В.Ф.

Челябинск 2009г.

**ВВЕДЕНИЕ**

Финансовый анализ является существенным элементом финансового менеджмента и аудита. Практически все пользователи финансовых отчетов предприятий используют результаты финансового анализа для принятия решений по оптимизации своих интересов.

Собственники анализируют финансовые отчеты для повышения доходности капитала, обеспечения стабильности предприятия. Кредиторы и инвесторы анализируют финансовые отчеты, чтобы минимизировать свои риски по займам и вкладам. Можно твердо говорить, что качество принимаемых решений целиком зависит от качества аналитического обоснования решения. Об интересе к финансовому анализу говорит тот факт, что в последние годы появилось много публикаций, посвященных финансовому анализу, активно осваивается зарубежный опыт финансового анализа и управления предприятиями, банками, страховыми организациями и т.д.

Введение нового плана счетов бухгалтерского учета, приведение форм

бухгалтерской отчетности в большее соответствие с требованиями международных стандартов вызывает необходимость использования новой методики финансового анализа, соответствующей условиям рыночной экономики. Такая методика нужна для обоснованного выбора делового партнера, определения степени финансовой устойчивости предприятия, оценки деловой активности и эффективности предпринимательской деятельности.

Финансовое состояние предприятия формируется в процессе его взаимоотношений с поставщиками, покупателями, акционерами, налоговыми органами, банками и другими партнерами. От улучшения финансового состояния предприятия зависят его экономические перспективы. Этот факт приобретает особое значение в условиях рыночного хозяйствования.

Без качественного и тщательно проведенного анализа финансового состояния хозоргана невозможно принятие грамотных и экономически обоснованных управленческих решений.

Основным (а в ряде случаев и единственным) источником информации о финансовой деятельности делового партнера является бухгалтерская отчетность, которая стала публичной. Отчетность предприятия в рыночной экономике базируется на обобщении данных финансового учета и является информационным звеном, связывающим предприятие с обществом и деловыми партнерами – пользователями информации о деятельности предприятия.

Таким образом, значимость анализа в процессе экономической деятельности

отрицать невозможно.

**ПОНЯТИЕ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА**

***Финансы*** *- это совокупность денежных отношений, возникающих в процессе производства и реализации продукции и включающих формирование и использование денежных доходов, обеспечение кругооборота средств в воспроизводственном процессе, организацию взаимоотношений с другими предприятиями, бюджетом, банками, страховыми организациями и так далее.*

Финансовое состояние характеризует, насколько успешно все эти процессы идут на предприятии. Показатели финансового состояния отражают наличие, размещение и использование финансовых ресурсов. В конечном итоге финансовое состояние в значительной степени определяет конкурентоспособность предприятия, его экономический потенциал, оценивает, в какой мере гарантированы экономические интересы самого предприятия и его партнеров по финансовым и другим экономическим отношениям.

Анализ финансового состояния предприятия является одним из этапов оценки, он служит основой понимания истинного положения предприятия и степени финансовых рисков.

Под финансовым состоянием понимается способность предприятия финансировать свою деятельность. Оно характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального функционирования предприятия, целесообразностью их размещения и эффективностью использования, финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими и физическими лицами, платежеспособностью и финансовой устойчивостью.

Результаты финансового анализа непосредственно влияют на выбор методов оценки, прогнозирование доходов и расходов предприятия, на определение ставки дисконта, применяемой в методе дисконтированных денежных потоков, на величину мультипликатора, используемого в сравнительном подходе.

Анализ финансового состояния предприятия включает в себя анализ бухгалтерских балансов и отчетов о финансовых результатах работы оцениваемого предприятия за прошедшие периоды для выявления тенденций в его деятельности и определения основных финансовых показателей.

**Анализ финансового состояния предприятия предполагает следующие этапы:**

**1.** Анализ имущественного положения

**2.** Анализ финансовых результатов

**3.** Анализ финансового состояния

*1. Анализ имущественного положения*

В процессе функционирования предприятия величина активов, 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. Вертикальный анализ позволяет перейти к относительным оценкам и проводить хозяйственные сравнения экономических показателей деятельности предприятий, различающихся по величине использованных ресурсов, сглаживать влияние инфляционных процессов, искажающих абсолютные показатели финансовой отчетности.

**Горизонтальный анализ** отчетности заключается в построении одной или нескольких аналитических таблиц, в которых абсолютные показатели дополняются относительными темпами роста (снижения).Степень агрегированности показателей определяется аналитиком. Как правило, берутся базисные темпы роста за ряд лет (смежных периодов), что позволяет анализировать не только изменение отдельных показателей, но и прогнозировать их значения.

Горизонтальный и вертикальный анализы взаимодополняют друг друга. Поэтому на практике не редко строят аналитические таблицы, характеризующие как структуру бухгалтерской отчетности, так и динамику отдельных ее показателей. Оба этих вида анализа особенно ценны при межхозяйственных сопоставлениях, так как позволяют сравнивать отчетность различных по виду деятельности и объемам производства предприятий.

*2. Анализ финансовых результатов*

Показатели рентабельности являются относительными характеристиками финансовых результатов и эффективности деятельности предприятия. Они измеряют доходность предприятия с различных позиций и группируются в соответствии с интересами участников экономического процесса, рыночного объема. Показатели рентабельности являются важными характеристиками факторной среды формирования прибыли и дохода предприятий.

*3. Анализ финансового состояния*

*3.1. Оценка динамики и структуры статей бухгалтерского баланса*

Финансовое состояние предприятия характеризуется размещением и использованием средств и источников их формирования.

Для общей оценки динамики финансового состояния следует сгруппировать статьи баланса в отдельные специфические группы по признаку ликвидности и срочности обязательств (агрегированный баланс). На основе агрегированного баланса осуществляется анализ структуры имущества предприятия. Непосредственно из аналитического баланса можно получить ряд важнейших характеристик финансового состояния предприятия.

*3.2. Анализ ликвидности и платежеспособности баланса*

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

Задача анализа ликвидности баланса возникает в связи с необходимостью давать оценку кредитоспособности организации, т.е. ее способности своевременно и полностью рассчитываться по всем своим обязательствам.

***Ликвидность*** *баланса определяется как степень покрытия обязательств организации ее активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств*.

От ликвидности баланса следует отличать ликвидность активов, которая определяется как временная величина, необходимая для превращения их в денежные средства. Чем меньше время, которое потребуется, чтобы данный вид активов превратился в деньги, тем выше их ликвидность.

***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: а) наличие в достаточном объеме средств на расчетном счете; б) отсутствие 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.

*3.3. Анализ финансовой устойчивости и структуры капитала*

Оценка финансового состояния предприятия будет неполной без анализа финансовой устойчивости. Анализируя платежеспособность, сопоставляют состояние пассивов с состоянием активов. Задачей анализа финансовой устойчивости является оценка величины и структуры активов и пассивов. Показатели, которые характеризуют независимость по каждому элементу активов и имуществу в целом, дают возможность измерить, достаточно ли устойчива анализируемая организация в финансовом отношении.

*Под* ***финансовой устойчивостью*** *экономического субъекта следует понимать обеспеченность его запасов и затрат источниками их формирования.*

Детализированный анализ финансового состояния организации можно проводить с использованием абсолютных и относительных показателей.

Возможно выделение 4-х типов финансовых ситуаций:

1. Абсолютная независимость финансового состояния. Этот тип ситуации встречается крайне редко, представляет собой крайний тип финансовой устойчивости.

2. Нормальная независимость финансового состояния, которая гарантирует платежеспособность.

3. 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.

4. Кризисное финансовое состояние, при котором предприятие полностью зависит от заемных источников финансирования. Собственного капитала, долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов не хватает для финансирования материальных оборотных средств, то есть пополнение запасов идет за счет средств, образующихся в результате замедления погашения кредиторской задолженности.

**ЦЕЛИ, ЗАДАЧИ И МЕТОДЫ АНАЛИЗА**

**ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ**

Устойчивое финансовое состояние формируется в процессе всей экономической деятельности предприятия. Определение его на ту или иную дату помогает ответить на вопрос, насколько правильно предприятие управляло финансовыми ресурсами в течение периода, предшествовавшего этой дате.

Основной целью финансового анализа является получение небольшого числа

ключевых (наиболее информативных) параметров, дающих объективную и точную картину финансового состояния предприятия, его прибылей и убытков, изменений в структуре активов и пассивов, в расчетах с дебиторами и кредиторами, при этом аналитика и управляющего (менеджера) может интересовать как текущее финансовое состояние предприятия, так и его проекция на ближайшую или более отдаленную перспективу, т.е. ожидаемые параметры финансового состояния.

Но не только временные границы определяют альтернативность целей финансового анализа. Они зависят также от целей субъектов финансового анализа, т.е. конкретных пользователей финансовой информации.

Цели анализа достигаются в результате решения определенного взаимосвязанного набора аналитических задач. Аналитическая задача представляет собой конкретизацию целей анализа с учетом организационных, информационных, технических и методических возможностей проведения анализа. Основным фактором в конечном счете является объем и качество исходной информации. При этом надо иметь в виду, что периодическая бухгалтерская или финансовая отчетность

предприятия - это лишь “сырая информация”, подготовленная в ходе выполнения на предприятии учетных процедур.

Чтобы принимать решения по управлению в области производства, сбыта,

финансов, инвестиций и нововведений руководству нужна постоянная

осведомленность по соответствующим вопросам, которая является результатом отбора, анализа, оценки и концентрации исходной («сырой») информации.

Необходимо также аналитическое прочтение исходных данных исходя из целей анализа и управления. Хозяйствующий субъект осуществляет свою производственно-торговую деятельность на рынке самостоятельно, но в условиях конкуренции. Рыночные регуляторы, соединяясь с конкуренцией, образуют единый механизм хозяйствования, который заставляет производителя (продавца) учитывать интересы и запросы потребителя

(покупателя), производить ту продукцию (услуги), которая им требуется.

Хозяйствующие субъекты вступают между собой в конкурентные отношения в борьбе за потребителя (покупателя). Хозяйствующий субъект, проигравший в борьбе, обычно становится банкротом.

*Анализ финансового состояния представляет собой глубокое, научно обоснованное исследование финансовых ресурсов в едином производственно-торговом процессе.*

**Задачами финансового состояния хозяйствующего субъекта являются:**

* выявление рентабельности и финансовой устойчивости;
* изучение эффективности использования финансовых ресурсов;
* установленные положения хозяйствующего субъекта на финансовом рынке и количественное измерение его финансовой конкурентоспособности;
* оценка степени выполнения плановых финансовых мероприятий, программ, плана финансовых показателей;
* оценка мер, разработанных для ликвидации выявленных недостатков и повышения отдачи финансовых ресурсов.

Основной принцип аналитического чтения финансовых отчетов - это **дедуктивный метод**, т.е. от общего к частному. Но он должен применяться многократно. В ходе такого анализа как бы воспроизводится историческая и логическая последовательность хозяйственных фактов и событий, направленность и сила влияния их на результаты деятельности.

Практика финансового анализа уже выработала основные виды анализа (методику анализа) финансовых отчетов. Среди них можно выделить

***6 основных методов:***

*горизонтальный (временной) анализ* - сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим периодом;

*вертикальный (структурный) анализ* - определение структуры итоговых

финансовых показателей с выявлением влияния каждой позиции отчетности на результат в целом;

*трендовый анализ* - сравнение каждой позиции отчетности с рядом

предшествующих периодов и определение тренда, т.е. основной тенденции динамики показателя, очищенной от случайных влияний и индивидуальных особенностей отдельных периодов. С помощью тренда формируют возможные значения показателей в будущем, и следовательно, ведется перспективный прогнозный анализ;

*анализ относительных показателей (коэффициентов)* - расчет отношений между отдельными позициями отчета или позициями разных форм отчетности, определение взаимосвязей показателей;

*сравнительный (пространственный) анализ* - это как внутрихозяйственный анализ сводных показателей отчетности по отдельным показателям предприятия, филиалов, подразделений, цехов, так и межхозяйственный анализ показателей данного предприятия в сравнении с показателями конкурентов, со среднеотраслевыми и средними хозяйственными данными;

*факторный анализ* - анализ влияния отдельных факторов (причин) на

результативный показатель с помощью детерминированных или стохастических приемов исследования. Причем, факторный анализ может быть как прямым (собственно анализ), когда анализ дробят на составные части, так и обратным, когда составляют баланс отклонений и на стадии обобщения суммируют все выявленные отклонения фактического показателя от базисного за счет отдельных факторов.

## Анализ финансового состояния предприятия с использованием коэффициентов, вычисляемых по данным баланса и ОПУ

**Ликвидность** — наличие у предприятия оборотных средств в объеме, обеспечивающем способность оплачивать в срок обязательства и предъявляемые законные денежные требования. Оценивается с помощью коэффициетов ликвидности.

# Коэффициент текущей ликвидности

**Коэффициент текущей ликвидности** характеризует способность компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт оборотных активов. Иногда называется коэффициентом покрытия (англ. Current ratio, CR)

Это один из важнейших [финансовых коэффициентов](http://www.finances-analysis.ru/financial-coefficient/finansovie-koefficienti.htm). Чем выше показатель, тем лучше платежеспособность предприятия. Хорошим считается значение коэффициента более 2. С другой стороны, значение более 3 может свидетельствовать о нерациональной структуре капитала, это может быть связано с замедлением оборачиваемости средств, вложенных в запасы, неоправданным ростом дебиторской задолженности.

Коэффициент текущей ликвидности (Ктл) вычисляется как отношение текущих (оборотных) активов к краткосрочным обязательствам (текущим пассивам, краткосрочной задолженности). Данные для вычисления берутся из бухгалтерского баланса. Таким образом формула расчета:

|  |  |
| --- | --- |
|  | **Оборотные активы** |
| **Ктл =** | **---------------------------** |
|  | **Краткосрочные обязательства** |

*Текущие активы:*

* Наличные деньги в кассе и на счетах в банках.
* Дебиторская задолженность нетто. Дебиторская задолженность нетто определяется путем вычитания из остатка дебиторской задолженности резерва на покрытие безнадежных долгов.
* Стоимость запасов товарно-материальных ценностей. Запасы товарно-материальных ценностей должны иметь относительно быструю оборачиваемость в пределах года.
* Прочие текущие активы (расходы будущих периодов, вложение средств в ценные бумаги и т.д.)).

*Текущие пассивы*

* Ссуды ближайших сроков погашения (в пределах года)
* Неоплаченные требования (поставщиков, бюджета и т.д.)
* Прочие текущие обязательства.

Формула расчета коэффициента текущей ликвидности по группам [структуры активов](http://www.finances-analysis.ru/general/struktura-aktivov.htm) и пассивов:

|  |  |
| --- | --- |
|  | **А1 + А2 + А3** |
| **Ктл =** | **------------** |
|  | **П1 + П2** |

Формула расчета коэффициента текущей ликвидности по данным баланса (Форма 1):

|  |  |
| --- | --- |
|  | **Итог раздела II** |
| **Ктл =** | **-----------------------** |
|  | **стр.610+стр.620+стр.660** |

В целях достоверной оценки ликвидности активов надо иметь в виду что не все активы ликвидны в равной мере.

Например:

* Часть товарных остатков может иметь нулевую ликвидность.
* Часть дебиторской задолженности может иметь срок погашения более одного года.
* Выданные займы и векселя формально относятся к оборотным активам, но фактически могут быть средствами, переданными на длительный срок для финансирования связанных структур.

**Коэффициент быстрой ликвидности**

**Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности** характеризует способность компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт оборотных активов. Он сходен с [коэффициентом текущей ликвидности](http://www.finances-analysis.ru/financial-coefficient/koefficient-tekushej-likvidnosti.htm), но отличается от него тем, что в состав используемых для его расчета оборотных средств включаются только высоко- и среднеликвидные текущие активы (деньги на оперативных счетах, складской запас ликвидных материалов и сырья, товаров и готовой продукции, дебиторская задолженность с коротким сроком погашения). К подобным активам не относится незавершенное производство, а также запасы специальных компонентов, материалов и полуфабрикатов.

Чем выше показатель, тем лучше платежеспособность предприятия. Нормальным считается значение коэффициента более 0.8. С другой стороны, значение более 3 может свидетельствовать о нерациональной структуре капитала, это может быть связано с медленной оборачиваемостью средств, вложенных в запасы, ростом дебиторской задолженности. Кроме того, если [коэффициент текущей ликвидности](http://www.finances-analysis.ru/financial-coefficient/koefficient-tekushej-likvidnosti.htm)находится в допустимом интервале в то время как **коэффициент быстрой ликвидности** недопустимо низок, то это значит, что предприятие может восстановить свою техническую платежеспособность за счет продажи своего складского запаса и дебиторской задолженности, однако вследствие этого оно, возможно, лишится возможности нормально функционировать.

Коэффициент быстрой ликвидности вычисляется как отношение высоко- и среднеликвидных текущих (оборотных) активов к краткосрочным обязательствам (текущим пассивам, краткосрочной задолженности). Таким образом формула расчета:

|  |  |
| --- | --- |
|  | **Высоко- и среднеликвидные Оборотные активы** |
| **Кбл =** | **------------------------------------------** |
|  | **Краткосрочные обязательства** |

*Высоко- и среднеликвидные текущие активы:*

Наличные деньги в кассе и на счетах в банках.

Дебиторская задолженность платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты.

*Текущие пассивы*

ссуды ближайших сроков погашения (в пределах года).

неоплаченные требования (поставщиков, бюджета и т.д.).

прочие текущие обязательства.

Формула расчета коэффициента быстрой ликвидности по [группам структуры активов](http://www.finances-analysis.ru/general/struktura-aktivov.htm) и пассивов:

|  |  |
| --- | --- |
|  | **А1 + А2** |
| **Кбл =** | **-------** |
|  | **П1 + П2** |

Формула расчета коэффициента быстрой ликвидности по данным баланса (Форма 1):

|  |  |
| --- | --- |
|  | **стр.240+стр.250+стр.260** |
| **КбЛ =** | **-----------------------** |
|  | **стр.610+стр.620+стр.660** |

# Коэффициент абсолютной ликвидности

**Коэффициент абсолютной ликвидности** характеризует способность компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт денежных средств, средств на расчетный счетах и краткосрочных финансовых вложений.

Нормальным считается значение коэффициента более 0.2. Чем выше показатель, тем лучше платежеспособность предприятия. С другой стороны, высокий показатель может свидетельствовать о нерациональной структуре капитала, о слишком высокой доле неработающих активов в виде наличных денег и средств на счетах.

Коэффициент абсолютной ликвидности вычисляется как отношение высоколиквидных текущих (оборотных) активов к краткосрочным обязательствам (текущим пассивам, краткосрочной задолженности). Таким образом формула расчета:

|  |  |
| --- | --- |
|  | **Высоколиквидные Оборотные активы** |
| **Кал =** | **------------------------------------------** |
|  | **Краткосрочные обязательства** |

*Высоколиквидные текущие активы предприятия:*

* Наличные деньги в кассе и на расчетных счетах в банках.
* Краткосрочные финансовые вложения.

*Текущие пассивы*

* ссуды ближайших сроков погашения (в пределах года).
* неоплаченные требования (поставщиков, бюджета и т.д.).
* прочие текущие обязательства.

Формула расчета коэффициента абсолютной ликвидности по группам [структуры ликвидности активов](http://www.finances-analysis.ru/general/struktura-aktivov.htm) и пассивов:

|  |  |
| --- | --- |
|  | **А1** |
| **Кал =** | **-------** |
|  | **П1 + П2** |

Формула расчета коэффициента абсолютной ликвидности по данным баланса (Форма 1):

|  |  |
| --- | --- |
|  | **стр.250+стр.260** |
| **Кал =** | **-----------------------** |
|  | **стр.610+стр.620+стр.660** |

**Эффективность предприятия**, его способность приносить доход оценивается с помощью коэффициентов рентабельности.

**Финансовую устойчивость предприятия**, соотношение собственных и заемных средств характеризуют коэффициенты структуры капитала.

**Коэффициент обеспеченности собственными средствами**

**Коэффициент обеспеченности собственными средствами (Косс)** характеризует достаточность у предприятия собственных оборотных средств, необходимых для финансовой устойчивости. Относится к группе [коэффициентов финансовой устойчивости](http://www.finances-analysis.ru/financial-coefficient/finansovie-koefficienti.htm) предприятия.

Наличие у предприятия достаточного объема собственных оборотных средств (собственного оборотного капитала) является одним из главных условий его финансовой устойчивости. Отсутствие собственного оборотного капитала свидетельствует о том, что все оборотные средства предприятия и, возможно, часть внеоборотных активов (при отрицательном значении собственных оборотных средств) сформированы за счет заемных источников.

Норматив для значения **Косс > 0.1 (10%)** был установлен постановлением Правительства Российской Федерации от 20 мая 1994 года № 498 "О некоторых мерах по реализации законодательства о несостоятельности (банкротстве) предприятий" в качестве одного из критериев для определения неудовлетворительной структуры баланса наряду с [коэффициентом текущей ликвидности](http://www.finances-analysis.ru/financial-coefficient/koefficient-tekushej-likvidnosti.htm).

Коэффициент обеспеченности собственными средствами определяется как отношение собственных оборотных средств к величине оборотных активов предприятия.

|  |  |
| --- | --- |
|  | **Собственные оборотные средства** |
| **Косс =** | **-----------------------------** |
|  | **Оборотные активы** |

Размер собственных оборотных средств вычисляются как разность между собственным капиталом предприятия и его внеоборотными активами.

Формула коэффициента обеспеченности собственными средствами по данным баланса:

|  |  |
| --- | --- |
|  | **стр.490 - стр.190** |
| **Косс =** | **-----------------** |
|  | **стр.290** |

**Коэффициент маневренности собственного капитала**

**Коэффициент маневренности собственного капитала** показывает, какая часть собственного капитала используется для финансирования текущей деятельности, т.е. вложена в оборотные средства, в наиболее маневренную часть активов. Относится к [коэффициентам финансовой устойчивости предприятия](http://www.finances-analysis.ru/financial-coefficient/finansovie-koefficienti.htm).

Рассчитывается как отношение собственных оборотных средств к собственному капиталу.

Формула расчета Коэффициента маневренности собственного капитала по данным баланса.

|  |  |
| --- | --- |
|  | **стр.490 - стр.190** |
| **Кмк =** | **-----------------** |
|  | **стр.490** |

**Коэффициент финансовой независимости**

**Коэффициент финансовой независимости** характеризует долю активов организации, сформированы за счет собственных средств. Это один из [финансовых коэффициентов характеризующих устойчивость](http://www.finances-analysis.ru/financial-coefficient/finansovie-koefficienti.htm).

Используется при [анализе финансового состояния предприятия](http://www.finances-analysis.ru/general/analiz-finansovogo-sostojanija-predprijatija.htm). В соответствии с Постановленим Правительства РФ от 25.06.03 № 367 «Об утверждении Правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа» Коэффициент финансовой независимости (коэффициент автономии, Ка) определяется по формуле:

|  |  |
| --- | --- |
|  | **собственные средства** |
| **Ка =** | **--------------------** |
|  | **совокупные активы** |

Рекомендованное значение для этого показателя более или равно 0.5.

Коэффициент финансовой независимости характеризует:

**Финансовую устойчивость**, чем выше значение коэффициента, тем более предприятие финансово устойчиво и тем менее зависимо от сторонних кредитов.

**Долю собственности** владельцев предприятия в общей сумме активов.

**Риск вложений**. С точки зрения инвесторов и кредиторов чем выше значение коэффициента, тем меньше риск потери инвестиций вложенных в предприятие и предоставленных ему кредитов.

Формула коэффициента финансовой независимости по данным баланса:

|  |  |
| --- | --- |
|  | **стр.490** |
| **Ка =** | **-------** |
|  | **стр.700** |

**Коэффициенты оборачиваемости** средств характеризуют эффективность финансового менеджмента.

**Коэффициент оборачиваемости активов** показывает, сколько раз за период, обычно за год, совершается полный цикл производства и обращения, приносящий эффект в виде прибыли. Характеризует эффективность использования фирмой всех имеющихся ресурсов, независимо от источников их привлечения.

Формула коэффициента оборачиваемости активов (Коа):

|  |  |
| --- | --- |
|  | **выручка от реализации продукции** |
| **Коа =** | **-------------------------------** |
|  | **итог актива баланса** |

Таким образом, коэффициент оборачиваемости активов также показывает сколько денежных единиц реализованной продукции принесла каждая денежная единица активов.

Чем выше коэффициент, тем быстрее оборачиваются имеющиеся в распоряжении предприятия средства и тем больше выручки приносит каждый рубль активов.

Формула коэффициента оборачиваемости активов по данным баланса и ОПУ (форма 2):

|  |  |
| --- | --- |
|  | **стр.10 Ф2** |
| **Коа =** | **---------** |
|  | **стр.300** |

**Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности** показывает сколько раз за период (за год) оборачивается кредиторская задолженность. Относится к [финансовым коэффициентам характеризующим деловую активность](http://www.finances-analysis.ru/financial-coefficient/finansovie-koefficienti.htm).

Используется для [быстрого анализа финансового состояния предприятия](http://www.finances-analysis.ru/general/analiz-finansovogo-sostojanija-predprijatija.htm). Формула расчета коэффициента оборачиваемости кредиторской задолженности (Кок):

|  |  |
| --- | --- |
|  | **выручка от реализации продукции** |
| **Кок =** | **-------------------------------** |
|  | **кредиторская задолженность** |

*Кредиторская задолженность* — задолженность по расчетам с кредиторами за товары, работы и услуги, с дочерними предприятиями, с рабочими и служащими по оплате труда, с подрядчиками, с бюджетными и внебюджетными фондами, задолженность по налогам и сборам и с другими кредиторами.

Чем выше коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, тем быстрее компания рассчитывается со своими поставщиками. Снижение оборачиваемости может означать:

* Проблемы с оплатой счетов.
* Организацию взаимоотношений с поставщиками, обеспечивающую более выгодный, отложенный график платежей и использующую кредиторскую задолженность как источник получения финансовых ресурсов.
* Оборачиваемость кредиторской задолженности оценивают совместно с оборачиваемостью дебиторской задолженности. Неблагоприятной для предприятия является ситуация, когда коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности значительно [больше коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности](http://www.finances-analysis.ru/financial-coefficient/kojefficient-oborachivaemosti-debitorskoj-zadolzhennosti.htm) .

Формула коэффициента оборачиваемости кредиторской задолженности по данным баланса и ОПУ (форма 2):

|  |  |
| --- | --- |
|  | **стр.10 Ф2** |
| **Кок =** | **---------** |
|  | **стр.620** |

**Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности** показывает сколько раз за период (за год) оборачивается дебиторская задолженность. Относится к [финансовым коэффициентам оборачиваемости средств (деловой активности)](http://www.finances-analysis.ru/financial-coefficient/finansovie-koefficienti.htm).

Используется для [анализа финансового состояния предприятия по данным Баланса и ОПУ](http://www.finances-analysis.ru/general/analiz-finansovogo-sostojanija-predprijatija.htm).

Формула расчета коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности (Код):

|  |  |
| --- | --- |
|  | **выручка от реализации продукции** |
| **Код =** | **-------------------------------** |
|  | **дебиторская задолженность** |

*Дебиторская задолженность* — задолженность по расчетам с покупателями за товар, работы и услуги, с бюджетом, с дочерними предприятиями и с другими дебиторами (например, задолженность подотчетных лиц, авансы, выданные поставщикам и подрядчикам).

Чем выше коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, тем быстрее компания рассчитывается со своими покупателями. Снижение оборачиваемости может означать:

* Проблемы с оплатой счетов у покупателей.
* Организацию взаимоотношений с покупателями, обеспечивающую более выгодный покупателю, отложенный график платежей с целью привлечения и удержания клиентуры.
* Оборачиваемость дебиторской задолженности оценивают совместно с оборачиваемостью кредиторской задолженности. Благоприятной для предприятия является ситуация, когда коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности [больше коэффициента оборачиваемости кредиторской задолженности](http://www.finances-analysis.ru/financial-coefficient/kojefficient-oborachivaemosti-kreditorskoj-zadolzhennosti.htm).

Формула коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности по данным баланса и ОПУ (форма 2):

|  |  |
| --- | --- |
|  | **стр.10 Ф2** |
| **Код =** | **-----------------** |
|  | **стр.230 + стр.240** |

**Коэффициент оборачиваемости оборотных активов** характеризует эффективность использования (скорость оборота) оборотных активов. Он показывает сколько раз за период (за год) оборачиваются оборотные активы или сколько рублей выручки от реализации приходится на рубль оборотных активов. Чем выше этот коэффициент, тем лучше. Относится к [финансовым коэффициентам характеризующим деловую активность](http://www.finances-analysis.ru/financial-coefficient/finansovie-koefficienti.htm).

Используется для [экспресс анализа финансового состояния предприятия](http://www.finances-analysis.ru/general/analiz-finansovogo-sostojanija-predprijatija.htm). Формула расчета коэффициента оборачиваемости оборотных активов (Кооа):

|  |  |
| --- | --- |
|  | **выручка от реализации продукции** |
| **Кооа =** | **-------------------------------** |
|  | **оборотные активы** |

*Оборотные активы:*

* Запасы и расходы будущих периодов.
* НДС по приобретенным ценностям.
* Дебиторская задолженность.
* Краткосрочные финансовые вложения.
* Денежные средства.

От скорости оборачиваемости оборотных активов зависит:

Размер минимально необходимых для хозяйственной деятельности оборотных средств, как следствие — размер затрат, связанных с владением и хранением запасов.

В свою очередь, это отражается на себестоимости продукции и, в конечном итоге, на финансовых результатах предприятия. Это обусловливает необходимость контроля скорости оборачиваемости оборотных активов и поиска путей ее увеличения.

Формула коэффициента оборачиваемости оборотных активов по данным баланса и ОПУ (форма 2):

|  |  |
| --- | --- |
|  | **стр.10 Ф2** |
| **Кооа =** | **---------** |
|  | **стр.290** |

**Список использованной литературы:**

1. Анализ финансовой деятельности предприятия, А.Д. Шеремет,

Е.В. Негашев.

2. Анализ хозяйтвенной деятельности предприятия, В.В. Ковалев, О.Н. Волкова. Москва: ПБОЮЛ, 2000.

3. <http://www.aup.ru/books/m67/8.htm>

4. <http://www.dist-cons.ru>

5. <http://works.tarefer.ru>

6. <http://www.finances-analysis.ru>

7. Финансовый анализ предприятия, Г.Н. Лиференко. Москва: 2006.