

Методика проведения анализа финансового состояния предприятия



Схема построения аналитического баланса

Наименование статей	Абсолютные величины		Относительные величины		Изменения	
	на начало года	на конец года	на начало года	на конец года	в абсолютных величинах	в структуре
1	2	3	4	5	6=3-2	7=5-4
АКТИВ $A_1...A_i...A_n$	A_1	A_2	$\frac{A_1}{B_1} * 100\%$	$\frac{A_2}{B_2} * 100\%$	$A_2 - A_1 = \Delta A$	$\Delta(\frac{A_i}{B} * 100\%)$
БАЛАНС (Б)	B_1	B_2	100	100	$B_2 - B_1 = \Delta B$	0
ПАССИВ $\Pi_1... \Pi_i... \Pi_n$	Π_1	Π_2	$\frac{\Pi_1}{B_1} * 100\%$	$\frac{\Pi_2}{B_2} * 100\%$	$\Pi_2 - \Pi_1 = \Delta \Pi$	$\Delta(\frac{\Pi_i}{B} * 100\%)$
БАЛАНС (Б)	B_1	B_2	100	100	$B_2 - B_1 = \Delta B$	0

В зависимости от степени ликвидности, т. е. скорости превращения в денежные средства, активы предприятия разделяются на следующие группы

A1. Наиболее ликвидные активы – к ним относятся все статьи денежных средств предприятия и финансовые вложения (ценные бумаги). Данная группа рассчитывается следующим образом

$A1 = \text{Денежные средства} + \text{финансовые вложения}$

или $A1 = \text{стр. 1240} + \text{стр. 1250}$

A2. Быстро реализуемые активы –
дебиторская задолженность

A2 = дебиторская задолженность
или A2 = стр. 1230

А3. Медленно реализуемые активы – статьи раздела II актива баланса, включающие запасы, НДС, дебиторскую задолженность (платежи по которой ожидаются более, чем через 12 месяцев после отчетной даты) и прочие оборотные активы

А3 = Запасы + НДС + Прочие оборотные активы
или А3 = стр. 1210 + стр. 1220 + стр. 1260

A4. Трудно реализуемые активы – статьи
раздела I актива баланса –
внеоборотные активы

A4 = Внеоборотные активы

или A4 = стр. 1100

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты

П1 = Кредиторская задолженность
или П1 = стр. 1520

П2. *Краткосрочные пассивы* – это краткосрочные заемные средства

или П2 = стр. 1510 + 1550

ПЗ. *Долгосрочные пассивы* – это статьи баланса, относящиеся к V и VI разделам, т. е. долгосрочные кредиты и заемные средства, а также доходы будущих периодов, резервы предстоящих расходов и платежей.

или ПЗ = стр. 1400 + стр. 1530 + стр. 1540

П4. *Постоянные пассивы или устойчивые*
– это статьи III раздела баланса
«Капитал и резервы».

П4 = Капитал и резервы (собственный
капитал организации)

или П4 = стр. 1300

-
- Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место следующие соотношения

$$A1 \geq П1;$$

$$A2 \geq П2;$$

$$A3 \geq П3;$$

$$A4 \leq П4.$$

Анализ ликвидности баланса

предприятия

АКТИВ	2010	2011	ПАССИВ	2010	2011	Платежный излишек или недостаток (+; -)	
1	2	3	4	5	6	7=2-5	8=3-6
Наиболее ликвидные активы (А1)	429	763	Наиболее срочные обязательства (П1)	16134	18822	-15705	-18059
Быстрореализуемые активы (А2)	12814	15290	Краткосрочные пассивы (П2)	-	-	+12814	+15290
Медленно реализуемые активы (А3)	1614	2130	Долгосрочные пассивы (П3)	-	-	+1614	+2130
Труднореализуемые активы (А4)			Постоянные пассивы (П4)				
БАЛАНС			БАЛАНС				

Коэффициенты ликвидности

1. Общий показатель платежеспособности

▣ $L1 = (A1 + 0,5A2 + 0,3A3) / (П1 + 0,5П2 + 0,3П3).$

▣ $L1 \geq 1.$

2. Коэффициент абсолютной ликвидности

- $L2 = A1 / (П1 + П2)$.
- $L2 \geq 0,1-0,7$ (зависит от отраслевой принадлежности организации)
- Показывает, какую часть краткосрочной задолженности организация может погасить в ближайшее время за счет денежных средств и приравненных к ним финансовым вложениям.

3. Коэффициент “критической оценки”

- $L3 = (A1 + A2) / (П1 + П2)$.
- $L3 = 0,7-0,8$ (допустимое), $L3 = 1$ (желательно)
- Показывает, какая часть краткосрочных обязательств организации может быть немедленно погашена за счет денежных средств, средств в краткосрочных ценных бумагах, а также поступлений по расчетам.

4. Коэффициент текущей ликвидности

- $L4 = \text{стр. } 1200 / (\text{П1} + \text{П2})$.
- Необходимое значение 1,5; оптимальное $L4 = 2,0-3,5$
- Показывает, какую часть текущих обязательств по кредитам и расчетам можно погасить, мобилизовав все оборотные средства.

5. Коэффициент маневренности функционирующего капитала

- $L5 = (\text{стр. 1210} + \text{стр. 1220}) / (\text{стр. 1200} - \text{стр. 1510} - \text{стр. 1520} - \text{стр. 1530} - \text{стр. 1550})$.
- Уменьшение этого показателя в динамике указывает на положительный эффект.
- Этот коэффициент показывает, какая часть функционирующего капитала обездвижена в производственных запасах и долгосрочной дебиторской задолженности.

6. Доля оборотных средств в активах

- $L6 = \text{стр. } 1200 / \text{стр. } 1600$
- $L6 \geq 0,5$

7. Коэффициент обеспеченности собственными средствами

- $L7 = (\text{стр. 1300} - \text{стр. 1100}) / \text{стр. 1200}$
- $L7 \geq 0,1$ (чем больше, тем лучше)
- Этот коэффициент характеризует наличие собственных оборотных средств у организации, необходимых для ее текущей деятельности.

Анализ ликвидности

Показатель	2013	2014	Изменение	Оптимальное значение
<i>Коэффициент абсолютной ликвидности L1</i>				
<i>Коэффициент абсолютной ликвидности L2</i>				

Чистые активы предприятия

$$\text{ЧА} = (\text{стр.1600}-\text{ЗУ})-(\text{стр.1400}+\text{стр.1500}-\text{стр.1530})$$

где ЗУ – задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал (в Балансе отдельно не выделяется и отражается в составе краткосрочной дебиторской задолженности").

Показатель чистых активов - ключевой показатель деятельности любой коммерческой организации. Чистые активы организации должны быть как минимум положительные. Отрицательные чистые активы – признак несостоятельности организации, говорящий о том, что фирма полностью зависит от кредиторов и не имеет собственных средств.

Чистые активы должны быть не просто положительные, но и превышать уставный капитал организации. Это значит, что в ходе своей деятельности организация не только не растратила первоначально внесенные собственником средства, но и обеспечила их прирост. Чистые активы меньше уставного капитала допустимы только в первый года работы вновь созданных предприятий. В последующие годы, если чистые активы станут меньше уставного капитала, гражданский кодекс и законодательство об акционерных обществах требует снизить уставный капитал до величины чистых активов. Если у организации уставный капитал и так на минимальном уровне, ставится вопрос о дальнейшем ее существовании.

Определение характера финансовой устойчивости организации

1. Коэффициент капитализации (плечо финансового рычага)

$U1 = \text{Заемный капитал} / \text{Собственный капитал}$

или $U1 = (\text{стр. 1400} + \text{стр. 1500}) / \text{стр. 1300}$

Показывает, сколько заемных средств организация привлекла на 1 руб. вложенных в активы собственных средств

$U1 = \text{не выше } 1,5$

2. Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования

$$U2 = (\text{Собственный капитал} - \text{Внеоборотные активы}) / \text{Оборотные активы}$$

$$\text{или } U2 = (\text{стр. 1300} - \text{стр. 1100}) / \text{стр. 1200}$$

Нижняя граница 0,1; оптимальное $U2 \geq 0,5$

Показывает, какая часть оборотных активов финансируется за счет собственных источников

3. Коэффициент финансовой независимости (автономии)

$U3 = \text{Собственный капитал} / \text{Валюта баланса}$

или $U3 = \text{стр. 1300} / \text{стр. 1700}$
 $0,4 \leq U3 \leq 0,6$

Показывает удельный вес собственных средств в общей сумме источников финансирования

4. Коэффициент финансирования

$U4 = \text{Собственный капитал} / \text{Заемный капитал}$

или $U4 = \text{стр. 1300} / (\text{стр. 1400} + \text{стр. 1500})$

$U4 \geq 0,7$; оптимальное 1,5

Показывает, какая часть деятельности финансируется за счет собственных, а какая – за счет заемных средств.

5. Коэффициент финансовой устойчивости

$U5 = (\text{Собственный капитал} + \text{Долгосрочные обязательства}) / \text{Валюта баланса}$

или $U5 = (\text{стр. 1300} + \text{стр. 1400}) / \text{стр. 1700}$

$$U5 \geq 0,6$$

Показывает, какая часть актива финансируется за счет устойчивых источников

Значения коэффициентов, характеризующих финансовую устойчивость

Показатели	Оптимальное значение	2013	2014
Коэффициент капитализации (U1)	не выше 1,5		
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования (U2)	0,1; оптимальное $U2 \geq 0,5$		
Коэффициент финансовой независимости (U3)	$0,4 \leq U3 \leq 0,6$		
Коэффициент финансирования (U4)	$U4 \geq 0,7$; оптимальное 1,5		
Коэффициент финансовой устойчивости (U5)	$U5 \geq 0,6$		

Виды источников запасов и затрат

Финансовые показатели	2014	2015	Изменения за 2014-2015
1. Капитал и резервы			
2. Необоротные активы			
3 Долгосрочные обязательства			
4. Наличие собственных оборотных средств (СОС) (стр.1 – стр.2)			
5. Наличие собственных оборотных средств и доли срочных заемных источников (стр.3+стр.4)			
6. Текущие обязательства			
7.Общая величина основных источников формирования запасов и затрат (стр.5 +стр.6)			
8. Запасы и затраты			
9. Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств (стр.4 –стр.8)			
10. Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств и долгосрочных заемных источников (стр.5-стр.8)			
11. Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов и затрат (стр.7 – стр.8)			

• Возможно выделение четырех типов

финансовых ситуаций:

Абсолютная устойчивость финансового состояния. Этот тип ситуации встречается крайне редко, представляет собой крайний тип финансовой устойчивости и отвечает следующим условиям: $\Phi_c \geq 0; \Phi_T \geq 0; \Phi_o \geq 0; S = \{1,1,1\}$. Финансовое состояние характеризуется излишком источников формирования собственных оборотных средств над фактической величиной запасов и затрат. Встречается редко и представляет крайний тип финансовой устойчивости.

Нормальная устойчивость финансового состояния, которая гарантирует платежеспособность: $\Phi_c < 0; \Phi_T \geq 0; \Phi_o \geq 0; S = \{0,1,1\}$. Этот тип устойчивости обеспечивает финансирование запасов и затрат суммой собственных оборотных средств и долгосрочных заемных источников.

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: $\Phi_c < 0; \Phi_T < 0; \Phi_o \geq 0; S = \{0,0,1\}$.

Кризисное финансовое состояние, при котором предприятие на грани банкротства, поскольку в данной ситуации денежные средства, краткосрочные ценные бумаги и дебиторская задолженность не покрывают даже его кредиторской задолженности: $\Phi_c < 0; \Phi_T < 0; \Phi_o < 0; S = \{0,0,0\}$.

Коэффициенты деловой активности

Коэффициент общей оборачиваемости капитала
(ресурсоотдача)

$d1 = \text{выручка от продажи} / \text{среднегодовая}$
 стоимость активов

$d1 = \text{стр. 2110 (ф.№2)} / (\text{стр. 1100} + \text{стр. 1200}) (\text{ф.}$
 $\text{№1})$

Показывает эффективность использования
имущества. Отражает скорость оборота (в
количестве оборотов за период всего капитала
организации)

Коэффициент оборачиваемости оборотных средств

$d2 = \text{выручка от продажи} / \text{среднегодовая стоимость оборотных активов}$

$$d2 = \frac{\text{стр. 2110 (ф.№2)}}{\text{стр. 1200 (ф.№1)}}$$

Показывает скорость оборота всех оборотных средств организации (как материальных, так и денежных)

Коэффициент отдачи собственного капитала

$d5 = \text{выручка от продажи} / \text{средняя стоимость собственного капитала}$
 $= \text{стр. 2110 (ф.№2)} / \text{стр. 1300 (ф.№1)}$

Показывает скорость оборота собственного капитала. Сколько рублей выручки приходится на 1 рубль вложенного собственного капитала

Оборачиваемость материальных средств (запасов)

$$d_6 = (\text{средняя стоимость запасов} \times t) / \text{выручка от продаж}$$
$$d_6 = (\text{стр. 1210 (ф. №1)} * t) / \text{стр. 2110 (ф. №2)}$$

Показывает, за сколько в среднем дней оборачиваются запасы в анализируемом периоде

Оборачиваемость денежных средств

$$d7 = (\text{средняя стоимость денежных средств} \times t) / \text{выручка от продаж}$$
$$d7 = (\text{стр. 1250 (ф.№1)} * t) / \text{стр. 2110 (ф.№2)}$$

Показывает срок оборота денежных средств

Срок погашения дебиторской задолженности

$d9 = (\text{средняя стоимость дебиторской задолженности} \times t) / \text{выручка от продаж}$
 $d9 = (1230 (\text{ф.№1}) * t) / \text{стр. 2110 (ф.№2)}$

Показывает, за сколько в среднем дней погашается дебиторская задолженность организации

Срок погашения кредиторской задолженности

$$d_{11} = (\text{средняя стоимость кредиторской} \\ \text{задолженности} * t) / \text{выручка от} \\ \text{продаж} \\ d_{11} = (\text{стр. 1520 (ф.№1)} * t) / \\ \text{стр. 2110 (ф.№2)}$$

Показывает средний срок возврата долгов
организации по текущим обязательствам

Фондоотдача

- ▣ $d4 = \text{выручка от продажи} / \text{средняя стоимость основных средств}$
- ▣ $d4 = \text{стр. 2110 (ф.№2)} /$
- ▣ стр. 1150 (ф.№1)
- ▣ Показывает эффективность использования только основных средств организации

Показатели деловой активности

Показатель	2013	2014	Изменение (+;-)
Коэффициенты деловой активности			
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств			
Коэффициент отдачи собственного капитала			
Оборачиваемость материальных средств (запасов)			
Оборачиваемость денежных средств			
Срок погашения дебиторской задолженности			
Срок погашения кредиторской задолженности			
Фондоотдача			

Анализ уровня и динамика финансовых результатов по данным отчетности

1. Абсолютное отклонение:

$$\pm \Delta П = П1 - П0,$$

где П0 – прибыль базисного периода;

П1 - прибыль отчетного периода;

ΔП – изменение прибыли

2. Темп роста:

$$\text{Темп роста} = (П1 / П0) * 100\%.$$

3. Уровень каждого показателя относительно выручки от продажи (в %):

$$\text{Уровень каждого показателя относительно выручки от продажи} = (П1 / П0) * 100\%.$$

Показатели рассчитываются в базисном и отчетном периодах.

4. Изменение структуры:

$$\pm \Delta У = УП1 - УП0,$$

(уровень отчетного периода – уровень базисного периода).

Анализ прибыли

Наименование статьи	2014	2015	Абсолютные показатели	Относительные показатели		
			2014-2015	2014	2015	Изменение 2014-2015

Коэффициент отношение долга к ЕБИТДА

- – это показатель долговой нагрузки на организации, ее способности погасить имеющиеся обязательства (платежеспособности). В качестве показателя поступления средств, необходимых для расчета по долгам организации, в данном случае используется показатель ЕБИТДА – прибыль до вычета процентов, налогов и амортизации. Считается, что из показателей финансовых результатов ЕБИТДА более-менее точно характеризует приток денежных средств (точный приток можно узнать только по отчету о движении денежных средств).
- Коэффициент рассчитывается по следующей формуле:

Совокупные обязательства / ЕБИТДА

- Совокупные обязательства включают как долгосрочную, так и краткосрочную задолженность, информацию о которой можно получить из пассива бухгалтерского баланса организации.

Нормальное значение

- Показатель отношения долга к ЕБИТДА – достаточно популярный среди аналитиков коэффициент, очищенный от влияния неденежных статей (амортизации). При нормально финансовом состоянии организации, значение данного коэффициента не должно превышать 3. Если значение коэффициента превышает 4-5, это говорит о слишком большой долговой нагрузке на предприятие и вероятных проблемах с погашением своих долгов. Для предприятий с таким высоким значение коэффициента проблематично привлечь дополнительные заемные средства.

Коэф. EBIT - **EBIT** (Earnings Before Interest and Taxes) – прибыль до вычета процентов и налогов. Данный показатель финансового результата организации является промежуточным, между валовой и чистой прибылью.

□ Отражает прибыльность продаж компании без учета затрат на проценты по кредитам и выплату налога на прибыль.

(EBITDA (прибыль до вычета процентов, налогов и амортизации) / Объем продаж)*100

□ Нормальным считается как минимум положительное значение EBIT. Однако оно еще не гарантирует итоговую прибыль – после вычитания процентов (особенно, если у организации большое долговое бремя) может получиться убыток.

Коэф. ЕВТ -

- ЕВТ - Прибыль до налогообложения
- Формула для расчета

$(\text{Прибыль до налогообложения} / \text{Выручка}) * 100$

Коэффициент чистой прибыли

- Рассчитывается как отношение чистой прибыли к объему выручки.
- Фактически это показатель чистой рентабельности, позволяющий судить, насколько эффективной с экономической точки зрения является компания.

Отдача на активы (до налогов)

- Коэффициент показывает способность организации генерировать прибыль без учета структуры его капитала (финансового леввериджа), качество управления активами.
- **Расчет (формула)**
- Рентабельность активов (до уплаты налогов) рассчитывается делением операционной прибыли (как правило, за год) на величину всех активов (т.е сальдо баланса организации):
Рентабельность активов = Операционная прибыль / Активы
- В результате расчета получается величина операционной прибыли с каждого рубля вложенного в активы организации. Часто, чтобы получить более наглядное, процентное соотношение в формуле используют умножение на 100. В этом случае показатель также можно интерпретировать как "сколько копеек приносит каждый рубль, вложенный в активы организации".
- Для более точных расчетов в качестве показателя "Активы" берется не значение на конкретную дату, а среднее арифметическое значение – активы на начало года плюс активы на конец года делят на 2.

Отдача на активы

- ▣ **Рентабельность активов (return on assets, ROA)** – финансовый коэффициент, характеризующий отдачу от использования всех активов организации. Коэффициент показывает способность организации генерировать прибыль без учета структуры его капитала (финансового левериджа), качество управления активами.
- ▣ **Расчет (формула)**
- ▣ Рентабельность активов рассчитывается делением чистой прибыли (как правило, за год) на величину всех активов (т.е. сальдо баланса организации):
Рентабельность активов = Чистая прибыль / Активы
- ▣ В результате расчета получается величина чистой прибыли с каждого рубля вложенного в активы организации. Часто, чтобы получить более наглядное, процентное соотношение в формуле используют умножение на 100. В этом случае показатель также можно интерпретировать как "сколько копеек приносит каждый рубль, вложенный в активы организации".
- ▣ Для более точных расчетов в качестве показателя "Активы" берется не значение на конкретную дату, а среднее арифметическое значение – активы на начало года плюс активы на конец года делят на 2.
- ▣ Рентабельность активов сильно зависит от отрасли, в которой работает предприятие. Для капиталоемких отраслей (таких, как например железнодорожный транспорт или электроэнергетика) этот показатель будет ниже. Для компаний сферы услуг, не требующих больших капитальных вложений и вложений в оборотные средства, рентабельность активов будет выше.

Отдача на собственный капитал (до налогов)

- Рентабельность собственного капитала рассчитывается делением операционной прибыли (обычно, за год) на собственный капитал организации:

Рентабельность собственного капитала = Операционная прибыль / Собственный капитал

- Для получения результата в виде процента, указанное отношение часто умножают на 100.
- Более точный расчет подразумевает использование средней арифметической величины собственного капитала за тот период, за который берется чистая прибыль (как правило, за год) – к собственному капиталу на начало периода прибавляют собственный капитал на конец периода и делят на 2.

Отдача на собственный капитал (после налогов)

- ▣ **Рентабельность собственного капитала** (return on equity, ROE) – показатель чистой прибыли в сравнении с собственным капиталом организации. Это ~~важнейший финансовый показатель отдачи для любого инвестора, собственника~~ бизнеса, показывающий, насколько эффективно был использован вложенный в дело капитал.
- ▣ Рентабельность собственного капитала рассчитывается делением чистой прибыли (обычно, за год) на собственный капитал организации:

Рентабельность собственного капитала = Чистая прибыль / Собственный капитал

- ▣ Для получения результата в виде процента, указанное отношение часто умножают на 100.
- ▣ Более точный расчет подразумевает использование средней арифметической величины собственного капитала за тот период, за который берется чистая прибыль (как правило, за год) – к собственному капиталу на начало периода прибавляют собственный капитал на конец периода и делят на 2.
- ▣ По усредненным статистическим данным рентабельность собственного капитала составляет примерно 10-12% (в США и Великобритании). Для инфляционных экономик, таких как российская, показатель должен быть выше. Главным сравнительным критерием при анализе рентабельности собственного капитала выступает процент альтернативной доходности, которую мог бы получить собственник, вложив свои деньги в другой бизнес. Например, если банковский депозит может принести 10% годовых, а бизнес приносит лишь 5%, то может встать вопрос о целесообразности дальнейшего ведения такого бизнеса.



Двухфакторная

МОДЕЛЬ

Альтмана

□ $Z = -0,3877 - 1,0736K_{\text{тл}} + 0,0579K_{\text{зс}}$,

где $K_{\text{тл}}$ — коэффициент текущей ликвидности;

$K_{\text{зс}}$ — коэффициент капитализации.

□ Интерпретация результатов:

$Z < 0$ — вероятность банкротства меньше 50% и далее снижается по мере уменьшения Z ;

$Z = 0$ — вероятность банкротства равна 50%;

$Z > 0$ — вероятность банкротства больше 50% и возрастает по мере увеличения рейтингового числа Z .

Z-счета Альтмана.

- **$Z = 1,2 K1 + 1,4 K2 + 3,3 K3 + 0,6 K4 + K5$,**
- где $K1$ - оборотный капитал/сумма активов;
- $K2$ - нераспределенная прибыль/сумма активов;
- $K3$ - операционная прибыль/сумма активов;
- $K4$ - рыночная стоимость акций/сумма задолженности;
- $K5$ - выручка/сумма активов.

Z дается оценка вероятности банкротства предприятия по следующей шкале

Значение	Вероятность наступления
$Z \leq 1,8$	очень высокая
$1,8 < Z \leq 2,7$	Высокая
$2,7 < Z \leq 2,9$	Возможная
$Z > 2,9$	очень низкая

Модель Романа Лиса для оценки финансового состояния.

□ **$Z = 0,063 X_1 + 0,092 X_2 + 0,057 X_3 + 0,001 X_4.$**

- где X_1 - оборотный капитал / сумма активов;
- X_2 - операционная прибыль / сумма активов;
- X_3 - нераспределенная прибыль / сумма активов;
- X_4 - собственный капитал / заемный капитал.
- Предельное значение для этой модели равняется 0,037.

Оценка финансового состояния предприятия по показателям У. Бивера.

Показатели	Расчет	Значение показателей		
		Благополучного предприятия	За 5 лет банкротства	За 1 год до банкротства
1. Коэффициент Бивера	$(\text{Чистая прибыль} - \text{амортизация}) / (\text{долгосрочные обязательства} + \dots)$	00,4-0,45	00,17	-0,15
2. Рентабельность активов	$(\text{Чистая прибыль} / \text{активы}) \times 100\%$	6-8	4	-22
3. Финансовый леверидж	$(\text{Долгосрочные обязательства} + \text{краткосрочные обязательства}) / \text{активы} \times 100\%$	≥ 37	≥ 50	≥ 80
4. Коэффициент покрытия активов чистым оборотным капиталом	$(\text{Собственный капитал} - \text{внеоборотные активы}) / \text{оборотные активы}$	≥ 0.4	$\geq 0,3$	0,06
5. Коэффициент покрытия	$\text{Оборотные активы} / \text{краткосрочные обязательства}$	$\geq 3,2$	≥ 2	≥ 1

R-модель прогноза риска банкротства

- **$R = 8,38 K1 + K2 + 0.054 K3 + 0,63 K4$,**
- где $K1$ - оборотный капитал/актив;
- $K2$ - чистая прибыль/собственный капитал;
- $K3$ - выручка от реализации/активы;
- $K4$ - чистая прибыль/интегральные затраты. ($K4$ – интегральные затраты – включает данные Отчета о прибылях и убытках (форма № 2), в частности: себестоимость; коммерческие расходы; управленческие расходы)

Общая оценка вероятности банкротства предприятия

Значение R (коэффициент возможности банкротства)	Вероятность банкротства, %
Меньше 0	Максимальная (90-100)
0-0,18	Высокая (60-80)
0,18-0,32	Средняя (35-50)
0,32-0,42	Низкая (15-20)
Большее 0,42	Минимальная (до 10)

Прогнозная модель Таффлера

- **$Z = 0,53 X_1 + 0,13 X_2 + 0,18 X_3 + 0,16 X_4$,**
- где X_1 - операционная прибыль / краткосрочные обязательства;
- X_2 - оборотные активы / сумма обязательств;
- X_3 - краткосрочные обязательства / сумма активов;
- X_4 - выручка / сумма активов.
- Если величина Z-счета больше 0,3, это свидетельствует, что у фирмы неплохие долгосрочные перспективы, а если меньше 0,2, то банкротство более чем вероятно.

Группировка предприятий по критериям оценки финансового состояния.

Показатель	Границы классов согласно критериям					
	I класс, балл	II класс, балл	III класс, балл	IV класс, балл	V класс, балл	VI класс, балл
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,25 и выше -20	0,2-16	0,15-12	0,1-8	0,05-4	Менее 0,05-0
Коэффициент быстрой ликвидности	1,0 и выше -18	0,9-15	0,8-12	0,7-9	0,6-6	Менее 0,5-0
Коэффициент текущей ликвидности	2,0 и выше -16,5	1,9÷1,7-15÷12	1,6÷1,4-10,5÷7,5	1,3÷1,1-6÷3	1,0-1,5	Менее 1,0-0
Коэффициент финансовой независимости	0,6 и выше -17	0,59÷0,54-15÷12	0,53÷0,43-11,4÷7,4	0,42÷0,41-6,6÷1,8	0,4-1	Менее 0,4-0
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,5 и выше -15	0,4-12	0,3-9	0,2-6	0,1-3	Менее 0,1 -0
Коэффициент обеспеченности запасов собственным капиталом	1,0 и выше — 15	0,9-12	0,8-9,0	0,7-6	0,6-3	Менее 0,5-0
Минимальное значение границы	100	85-64	63,9-56,9	41,6-28,3	18	-

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами

□ *Собственные оборотные средства*

□ =-----

□ *Оборотные активы*

□ *> 0,1-0,5*

□ **Коэффициент обеспеченности запасов собственным капиталом**

□ (Собственный капитал + Долгосрочные обязательства - Внеоборотные активы) /
Запасы = (Стр. 1300 Форма 1 + Стр. 1400 Форма 1 - Стр. 1100 Форма 1) /
Стр. 1210 Форма 1

-
- I класс - предприятия с хорошим запасом финансовой устойчивости, позволяющем быть уверенным в возврате заемных средств;
 - II класс - предприятия, демонстрирующие некоторую степень риска по задолженности, но еще не рассматриваются как рискованные;
 - III класс - проблемные предприятия. Здесь вряд ли существует риск потери средств, но полное получение процентов представляется сомнительным;
 - IV класс - предприятия с высоким риском банкротства даже после принятия мер по финансовому оздоровлению. Кредиторы рискуют потерять свои средства и проценты;
 - V класс - предприятия высочайшего риска, практически несостоятельные.