

Тема № 2: Система показателей, как инструмент финансового анализа

1.1 Оценка рискованности дебитора

1.2 Оценка и анализ ликвидности баланса
организации и ее платежеспособности

1.3 Оценка и анализ финансовой устойчивости

1.4 Рекомендации хозяйствующему субъекту по
усилению его финансовой устойчивости

Оценка рискованности дебитора

(Бухгалтерский баланс форма
№ 1)

Цель: повышение эффективности системы скоринга предприятия, снижение рисков взаимодействия с ненадежными партнерами

Финансовые критерии:

1. Оценка ликвидности организации
2. Размер чистых активов
3. Степень платежеспособности по текущим обязательствам
4. Оборачиваемость кредиторской задолженности

Показатели этого раздела позволяют получить ответы на следующие вопросы:

- Обеспечена ли организация текущими активами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения обязательств
- Соответствуют ли значения коэффициентов ликвидности и платежеспособности аналитическим нормативам;
- Какие изменения в оценке ликвидности и платежеспособности компании имели место в отчетном периоде.

Постановление Правительства РФ от 25.06.2003 № 367 «Об утверждении Правил проведения арбитражными управляющими финансового анализа»

Таблица 2 – Расчет и значение показателей

Наименование показателя	Формула расчета	Строки баланса	Норматив	Пояснения
Коэффициент текущей ликвидности	$\text{Ктл} = (\text{Оборотные активы} - \text{Долгосрочная ДЗ}) / (\text{Краткосрочные обязательства} - \text{ДБП} - \text{РПР})$	(1200 – ДДЗ) / (с. 1500 – с. 1530 – с. 1540)	<1	Сколько рублей текущих активов компании приходится на один рубль ее текущих обязательств
Чистые активы	(Активы – Задолженность учредителей по вкладам в УК) – (Обязательства – доходы будущих периодов)	(1600 – ЗУУК) – (1700 – 1530)	Положительная величина	Характеризуют реальную стоимость компании, свободную от обязательств
Степень платежеспособности по текущим обязательствам	Текущие обязательства / среднемесячную выручку	(с. 1510 + с.1520+ с. 1550) / (с. 2110/ число месяцев)	0 - 3 3 - 6 Более 6	Определяет текущую платежеспособность организации и период возможного погашения ею текущей задолженности перед кредиторами исключительно за счет выручки
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности Период хранения КЗ	Выручка от реализации / Средняя кредиторская задолженность Продолжительность периода / К об КЗ	С. 2110 / ((с 1520 н.п. + с 1520 к.п.) / 2) Ккз дн = 365 / Коб кз	Обороты дни	Сколько раз за период оборачивается кредиторская задолженность. Средний период хранения КЗ в днях

Таблица 3 – Оценка рискованности ООО «АртДиск» за 2016 год

Показатели платежеспособности	На начало периода	На конец периода	Изменения
Коэффициент текущей ликвидности	1,01	0,96	-0,14
Чистые активы	+880	+ 967	+ 87
Степень платежеспособности по текущим обязательствам	4,04	4,3	+0,26
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности (обороты)	3,8	3,76	-0,04
Период оборота (дни)	96,1	97,1	+1,0

1.2 Оценка и анализ ликвидности баланса организации и ее платежеспособности



Показатели этого раздела позволяют получить ответы на следующие вопросы:

- какова характеристика ликвидности бухгалтерского баланса организации;
- какова ликвидность самой организации;
- соответствуют ли значения коэффициентов ликвидности рекомендованным Министерством финансов значениям;
- какие изменения в оценке ликвидности и компании имели место в отчетном периоде.

Определения

- Ликвидность активов – возможность активов трансформироваться в деньги
- Ликвидность баланса организации – расчетный показатель, позволяющий оценить достаточность активов для погашения обязательств
- Ликвидность организации - наличие возможностей погашать задолженности предприятия в кратчайшие сроки.
- Платежеспособность - возможность рассчитываться по своим обязательствам

Классификация активов по степени ликвидности, обязательств по степени срочности их погашения

$$A1 = \text{стр. КФВ} + \text{стр. ДС} \geq P1 = \text{стр. КЗ}$$

$$A2 = \text{стр. ДЗ} + \text{стр. КФВ} + \text{стр. ПОА} \geq P2 = \text{стр. ЗС} + \text{стр. КЗ} + \text{стр. ОО} + \text{стр. ПО}$$

$$A3 = \text{стр. Итого ОА} \geq P3 = \text{стр. ДО}$$

$$A4 = \text{стр. Итого ВОА} \leq P4 = \text{стр. Итого СК} + \text{стр. ДБП}$$

$$A1+A2 > P1 P2$$

$$A3 > P3$$

$$A4 < P4$$

Таблица 4 - Анализ ликвидности баланса ООО «АртДиск» за 2016 год

Активы	2015 год	2016 год	Пассив ы	2015 год	2016 год	Излишек (+), Недостаток (-) платежных средств	
						2015год	2016 год
A1	180	101	П1	700	894	-520	-793
A2	375	315	П2	260	170	+115	+145
A3	415	615	П3	-	-	+ 415	+ 615
A4	870	1000	П4	880	967	-10	+33

$$A1 \geq P1$$

$$A1+A2 > P1 P2$$

$$A2 \geq P2$$

$$A3 \geq P3$$

$$A3 > P3$$

$$A4 \leq P4$$

$$A4 < P4$$

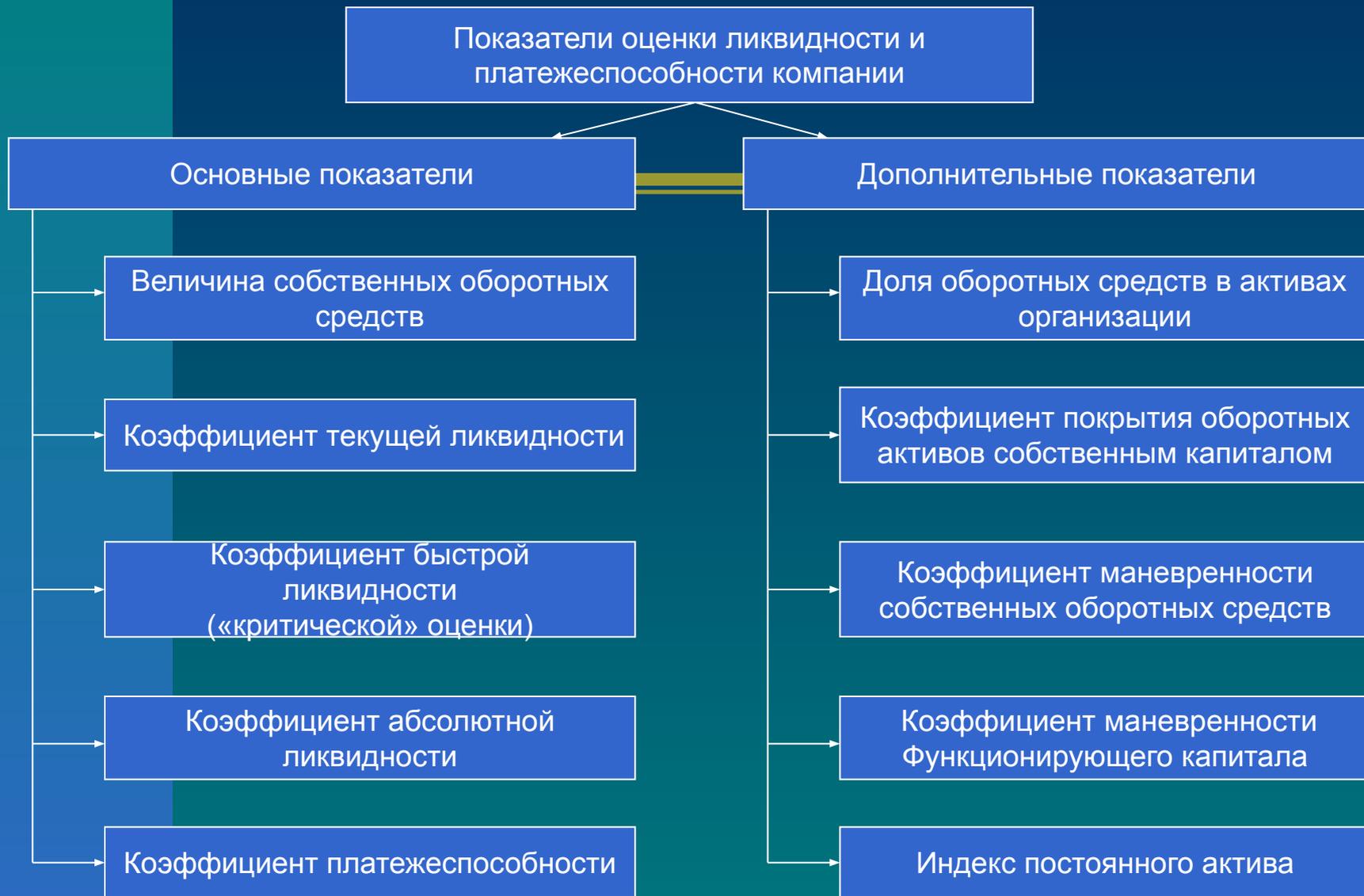


Рисунок 1 - Классификация показателей оценки финансовой состоятельности фирмы в краткосрочной перспективе

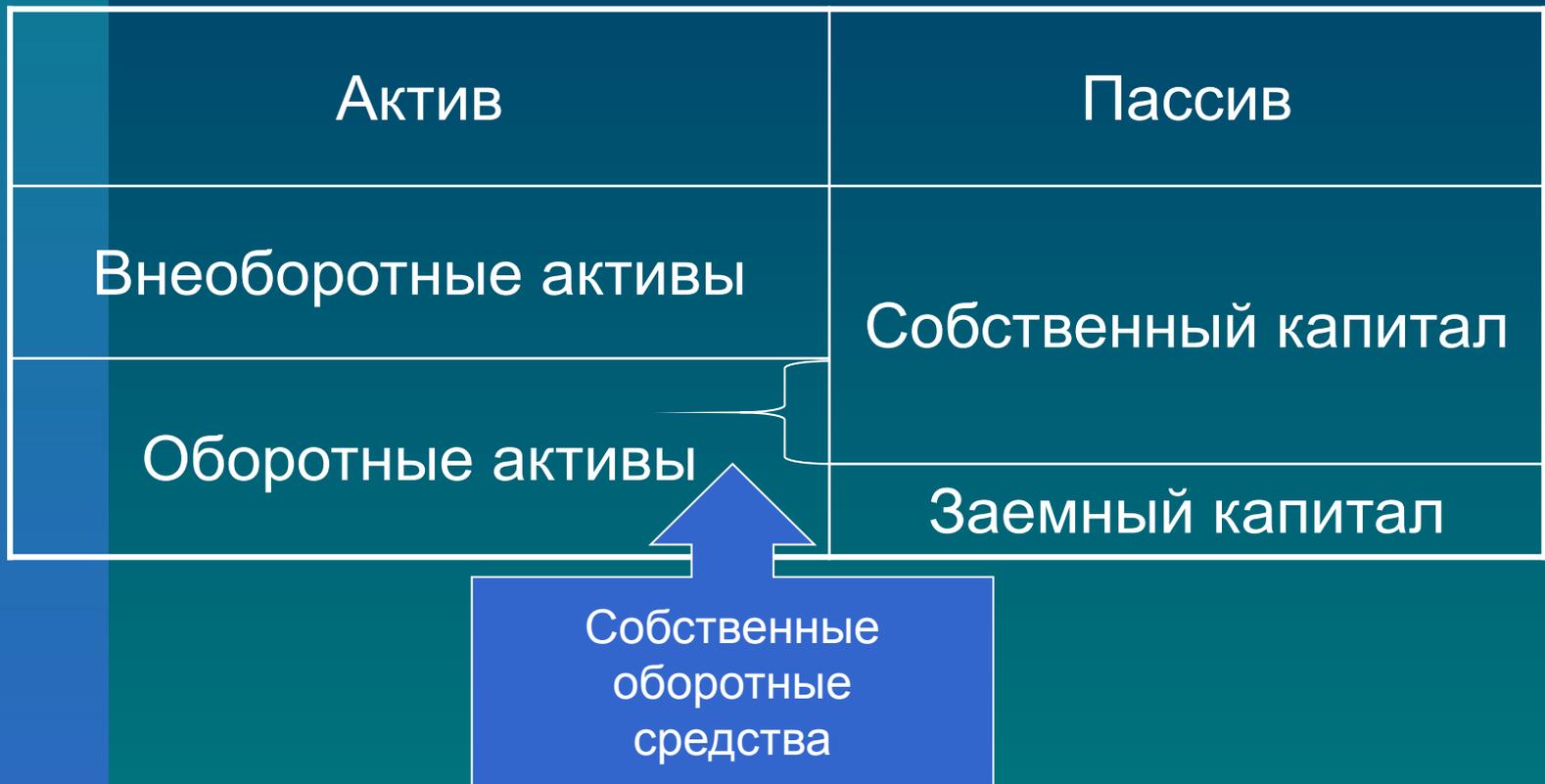


Таблица 5 – Показатели платежеспособности

Наименование показателя	Формула расчета	Строки баланса	Норматив	Пояснения
Степень платежеспособности по текущим обязательствам	$\text{Кпто} = \text{КО} : \text{Выручка} (1690 - 1640) : \text{Дт оборот денежных}$	(1690-1640) : Дт оборот денежных счетов	<3	Позволяет определить, в какие средние сроки организация может рассчитаться по текущим обязательствам при сохранении среднемесячной выручки
Коэффициент текущей ликвидности	Оборотные средства/ краткосрочные обязательства	(1290 – ДДЗ) : (1690 – 1640)	2,0	Дает общую оценку ликвидности предприятия, показывает сколько рублей ОА приходится на 1 рубль текущих обязательств
Коэффициент быстрой ликвидности (критической оценки)	(ДЗ+КФВ+ДС) : КО	(1240+1250+1260) : (1690 – 1640)	1,0	Показывает какую долю обязательств могут покрыть быстро ликвидные активы
Коэффициент абсолютной ликвидности	(ДС+КФВ) : КО	(1240+1250) : (1690 – 1640)	0,25	Какая часть краткосрочных заемных обязательств может быть при необходимости покрыта немедленно за счет имеющихся денежных средств
Коэффициент платежеспособности	Ост. ДС + положительный денежный поток	Форма № 4 (Остаток + всего поступило) : всего израсходо-	Больше 1	Показывает возможность оплачивать обязательства. Динамика положительная.

Продолжение таблицы 5

Наименование показателя	Формула расчета	Строки баланса	Норматив	Пояснения
Доля оборотных средств в активах организации	Оборотные активы: валюта баланса	$(1290 - ДДЗ) : 1700$	Более 0,5	Зависит от отраслевой принадлежности компании
Коэффициент покрытия оборотных активов собственным капиталом (коэффициент обеспеченности)	СОС : ОА	$[(1290 - ДДЗ) - (1690 - 1640)] : (1290 - ДДЗ)$	Min 0,5	Показывает долю оборотных средств, профинансированных за счет собственных источников. Чем выше эта доля, тем в меньшей степени зависит предприятие от кредиторов
Коэффициент маневренности оборотных активов	$(ДС+КФВ) : ОА$	$(1250+1260) : (1290 - ДДЗ)$	-	Характеризует степень подвижности, мобильности оборотных активов. Чем выше значение коэффициента, тем гарантированнее сохранность платежеспособности компании
Коэффициент маневренности собственных оборотных средств (функционирующего капитала)	$(ДС+КФВ) : СОС$	$(1250+1260) : [(1490+1640) - 1190+ДДЗ]$	-	Характеризует ту часть собственных оборотных средств, которая находится в форме денежных средств, т.е. средств, имеющих абсолютную ликвидность
Индекс постоянного актива	Долгосрочные активы : собственный капитал	$(1190+ДДЗ) : (1490+1640)$	-	Показывает какая часть собственного капитала обездвижена во ВОА



Рисунок 2 – Схема формирования ресурсов организации

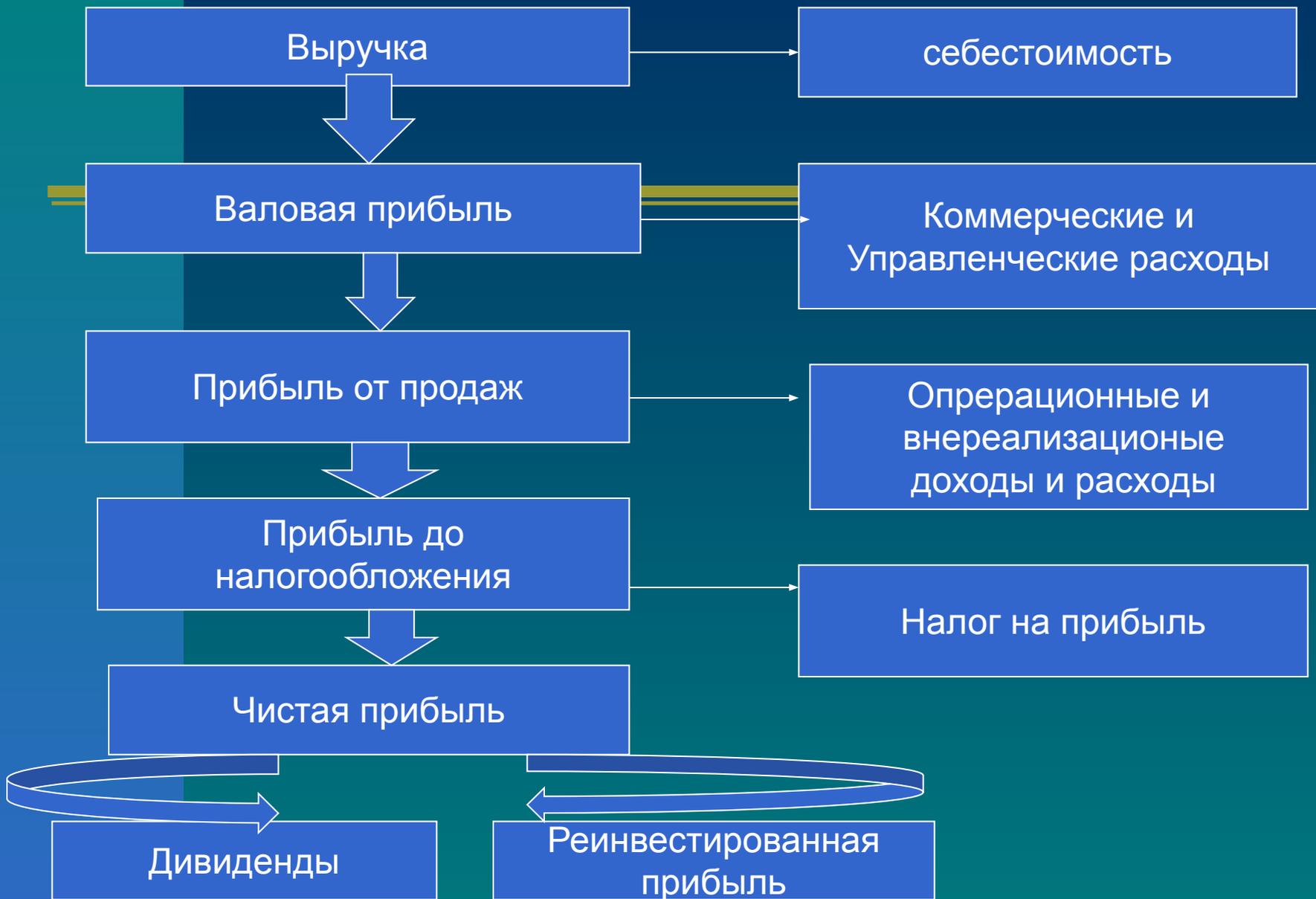


Рисунок 3 – Механизм формирования прибыли

Таблица 6 – Анализ платежеспособности ООО «АртДиск» за 2016 год

Показатели платежеспособности	На начало периода	На конец периода	Изменения
Коэффициент текущей ликвидности	1,01	0,96	-0,14
Коэффициент быстрой ликвидности (критической оценки)	0,58	0,29	-0,14
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,18	0,09	0,11
Степень платежеспособности по текущим обязательствам	0,3	0,35	+0,05
Доля оборотных средств в активах организации	52,7	50,8	-4,7
Коэффициент покрытия оборотных активов собственным капиталом (коэффициент обеспеченности СОС)	0,01	-	-0,01
Коэффициент маневренности оборотных активов	0,19	0,1	-0,09
Коэффициент маневренности собственных оборотных средств (функционирующего капитала)	18	-	-18
Индекс постоянного актива	0,98	1,03	+0,05

1.3 Оценка и анализ финансовой устойчивости

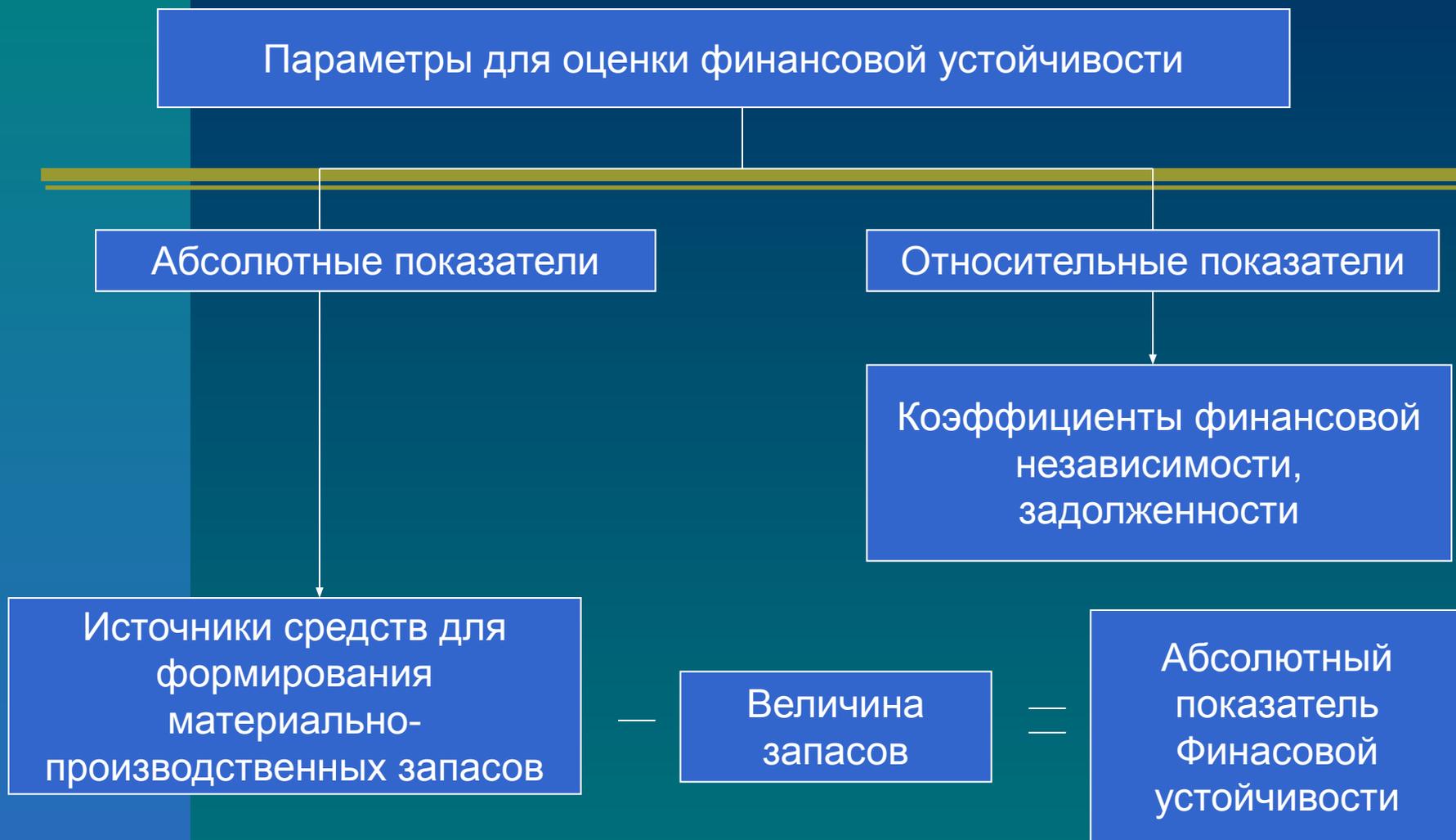


Рисунок 4 – Показатели, характеризующие финансовую устойчивость предприятия

Основные источники финансирования запасов

- Собственный капитал (в части капитала собственников, направленных на формирование оборотных средств)
- Долгосрочный заемный капитал (в части, формирующей чистый оборотный капитал)
- Краткосрочные кредиты и займы

Показатели оценки источников финансирования запасов

- 1) Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств для формирования запасов
излишек или недостаток СОС = $(III - I)$ – стр. 1210 ф.1
- 2) Излишек или недостаток собственного и долгосрочного заемного капитала (чистого оборотного капитала) для формирования запасов
излишек или недостаток СДИ = $(III + IV - I)$ – стр. 1210 ф.1
- 3) Излишек или недостаток общей величины основных источников для формирования запасов
излишек или недостаток ОВИ = $(III + IV + \text{стр. 1610} - I)$ – стр. 1210 ф.1

Трехкомпонентный показатель, характеризующий тип финансовой устойчивости

Компания абсолютно устойчива, если соблюдаются следующие соотношения:

- $СОС > 0$
- $СДС > 0$
- $ОВИ > 0$

У компании нормальная финансовая устойчивость:

- $СОС < 0$
- $СДС > 0$
- $ОВИ > 0$

Компания имеет неустойчивое предкризисное состояние

- $СОС < 0$
- $СДС < 0$
- $ОВИ > 0$

Компания в состоянии кризиса

- $СОС < 0$
- $СДС < 0$
- $ОВИ < 0$

Таблица 7– Определение типа финансовой устойчивости ООО «АртДиск» в 2016 году

В тысячах рублей

Показатели	Начало отчетного периода	Конец отчетного периода
1. Капитал и резервы (стр. 1490+стр. 1640)	880	967
2. Внеоборотные активы (стр. 1190+ ДДЗ)	870	1000
3. Оборотные активы (стр. 1290 – ДДЗ)	970	1031
4. Запасы (стр. 1210)	415	615
5. Долгосрочные пассивы (стр.1590)	-	-
6. Краткосрочные кредиты и займы (стр. 1510)	260	170
7. Собственные оборотные средства (СОС) п.1-п.2	10	-33
8. Собственные и долгосрочные источники (СДИ) п.5+п.7	10	-33
9. Общая величина источников (ОВИ) п.8+п.6	270	137
10. Излишек или недостаток СДИ для покрытия запасов п.7-п.4	- 405	-
11. 10. Излишек или недостаток СДИ для покрытия запасов п.8-п.4	- 405	-
12. Излишек или недостаток ОВИ для покрытия запасов п.9-п.4	-145	- 478
13. Тип финансовой устойчивости	Кризисное состояние	Кризисное состояние

Четыре типа финансовой устойчивости компании

- Первый – абсолютная устойчивость финансового состояния, задается условием: (+СОС; +СДИ; +ОВИ)
- Второй – нормальная устойчивость финансового состояния предприятия, гарантирующая его платежеспособность, соответствует следующему условию: (-СОС; +СДИ; +ОВИ)
- Третий – неустойчивое финансовое состояние, характеризуемое нарушением платежеспособности: (-СОС; -СДИ; +ОВИ)
- Четвертый – кризисное финансовое состояние, при котором предприятие находится на грани банкротства: (-СОС; -СДИ; -ОВИ)

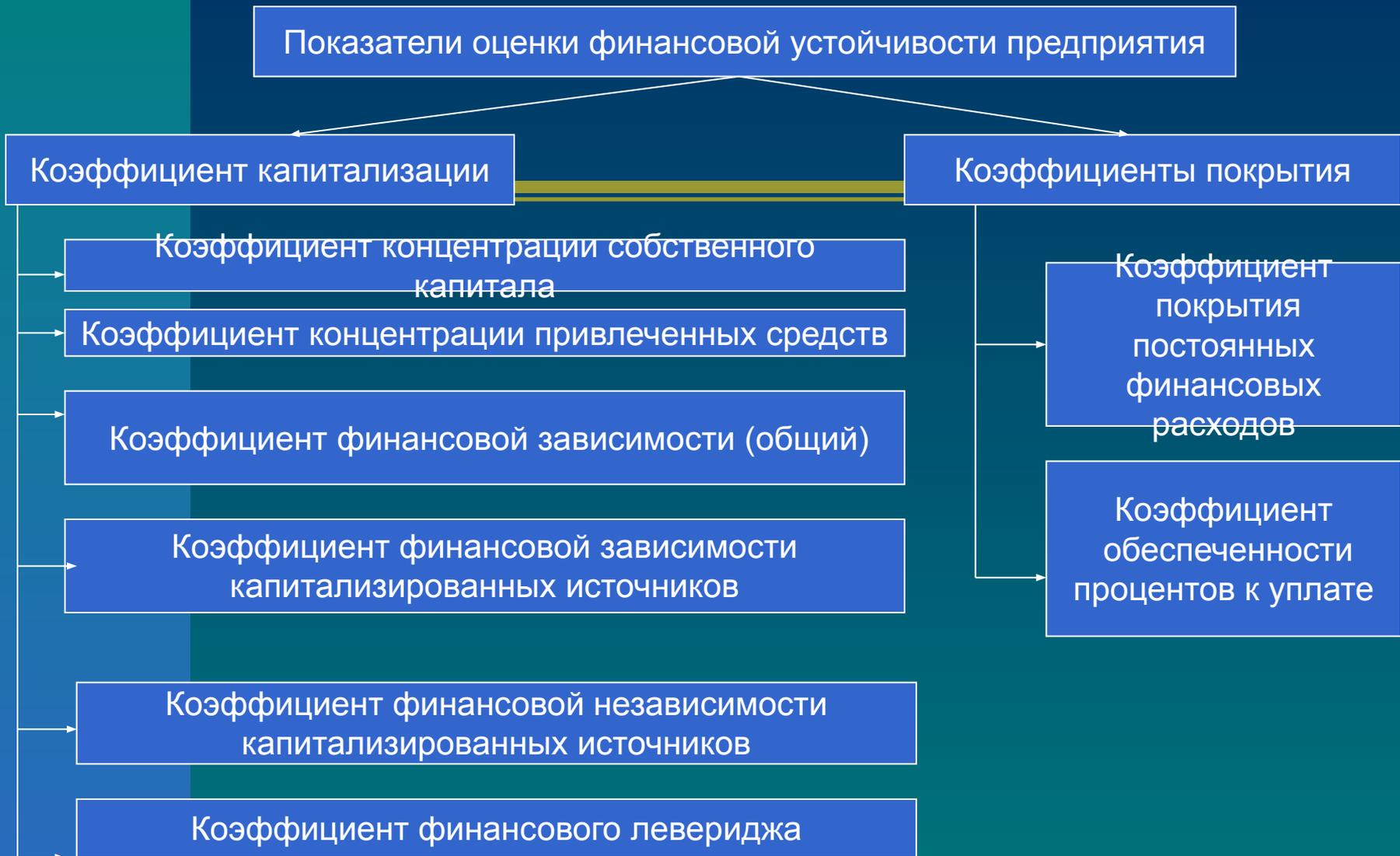


Рисунок 5 – Классификация показателей оценки финансовой устойчивости предприятия

Таблица 8 – Показатели финансовой устойчивости компании

№	Показатели	Формула	Пояснения
1	Коэффициент концентрации собственного капитала (коэффициент автономии, коэффициент финансовой независимости)*	$U1 = \frac{CC}{Вб}$	По этому показателю судят, насколько предприятие независимо от заемного капитала. В предприятие с высокой долей собственного капитала кредиторы более охотно вкладывают средства, представляют более выгодные условия кредитования
2	Коэффициент концентрации привлеченных средств (коэффициент финансовой зависимости, коэффициент долга; индекс финансовой напряженности)	$U2 = \frac{ЗС}{Вб}$	Если доля заемных средств в валюте баланса снижается, то налицо тенденция укрепления финансовой устойчивости предприятия, что делает его более привлекательным для деловых партнеров

Продолжение таблицы 8

№	Показатели	Формула	Пояснения
3	Коэффициент финансовой зависимости (общий)	$U3 = ВБ / СК$	Рост данного показателя в динамике означает увеличение доли заемных средств в финансировании предприятия. Если данный показатель снижается до 1 (100 %), это значит, что владельцы полностью финансируют свое предприятие
4	Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	$U4 = (СК - ВОА) : ОА$	Показывает какую часть оборотных активов финансируют собственники компании

Продолжение таблицы 8

№	Показатели	Формула	Пояснения
Коэффициенты структуры долгосрочных источников			
5	Коэффициент финансовой зависимости капитализированных источников	$U5 = \text{ДО} : (\text{СК} + \text{ДО})$	Показывает долю заемного капитала в капитализированных источниках. Положительная динамика – негативная тенденция
6	Коэффициент финансовой независимости капитализированных источников	$U6 = \text{СК} : (\text{СК} + \text{ДО})$	Показывает долю собственного капитала в капитализированных источниках. Положительная динамика – позитивная тенденция
7	Коэффициент финансового левериджа (финансового риска, коэффициент задолженности, плечо финансового рычага)	$U7 = (\text{КО} + \text{ДО}) : \text{СК}$	Показывают сколько заемных средств организация привлекла на Олин рубль вложенных в активы собственных средств

Продолжение таблицы 8

№	Показатели	Формула	Пояснения
Коэффициенты покрытия			
8	Коэффициент обеспеченности процентов к уплате	$U8 = \frac{\text{Прибыль до вычета налогов}}{\text{Проценты к уплате}}$	Показывает возможность компании покрывать проценты по кредитам за счет собственного капитала
9	Коэффициент покрытия постоянных финансовых расходов	$U9 = \frac{\text{Прибыль до вычета налогов}}{\text{Проценты к уплате} + \text{расходы по финансовой аренде}}$	Снижение данного коэффициента свидетельствует о повышении степени финансового риска. Низкое значение показателя соответствует высокой доле заемного капитала.

Таблица 9 – Анализ относительных показателей финансовой устойчивости ООО «АртДиск» за 2016 ГОД

Показатели платежеспособности	На начало периода	На конец периода	Изменения
Коэффициент концентрации собственного капитала	47,8	47,6	-0,2
Коэффициент концентрации привлеченных средств	52,2	52,4	+0,2
Коэффициент финансовой зависимости	2,1	2,1	-
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	0,01	-	-0,01
Коэффициент финансовой независимости капитализированных источников	1,0	1,0	-
Коэффициент финансового левериджа	1,09	1,1	-

Благодарю за внимание !



Использование материалов презентации

Использование данной презентации, может осуществляться только при условии соблюдения требований законов РФ об авторском праве и интеллектуальной собственности, а так же с учетом требований настоящего Заявления.

Презентация является собственностью автора. Разрешается распечатывать копию любой части презентации для личного некоммерческого использования.

Использование любой части презентации в другом произведении, как в печатной, электронной, так и иной форме, а так же использование любой части презентации в другой презентации посредством ссылки или иным образом допускается только после получения письменного согласия автора.