

Финансовый анализ компании

I. Информационная база анализа:

Для анализа берутся данные последнего годового бухгалтерского баланса (форма №0710001) и двух последних годовых отчетов о финансовых результатах (форма №0710002). Далее последний отчетный год обозначается Т.

II. Расчет стандартных финансовых коэффициентов:

Стандартные коэффициенты на конец каждого года рассчитываются в соответствии со следующей таблицей (в скобках указаны номера строк стандартной отчетности):

П.п.	Показатель	Порядок расчета показателя	Значение показателя на последнюю отчетную дату года		
			Т	Т-1	Т-2
1. Исходные показатели (расчет по данным бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках)					
1.1	совокупные активы (пассивы)	итог (волота) баланса предприятия			
1.2	скорректированные внеоборотные активы	внеоборотные активы (ст.1100) за вычетом нематериальных активов (ст.1110)			
1.3.	оборотные активы	сумма стоимости запасов (ст.1210) (без стоимости отгруженных товаров - ст.1213), краткосрочной дебиторской задолженности (ст. 1232), ликвидных активов (ст. 1241+ст.1250), налога на добавленную стоимость по приобретенным ценностям (ст.1220), собственных акций, выкупленных у акционеров (ст.1320);			
1.4	долгосрочная дебиторская задолженность	дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты (ст.1231). Если строка отсутствует, использовать данные строки 1230.			
1.5	краткосрочная дебиторская задолженность	дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты (ст.1232).			
1.6.	наиболее ликвидные оборотные активы	денежные средства(ст.1250), краткосрочные финансовые вложения (ст.1240) за исключением собственных акций, выкупленных у акционеров (ст.1320)			
1.7.	ликвидные активы	сумма стоимости наиболее ликвидных оборотных активов(1.6), краткосрочной дебиторской задолженности (1.5), прочих оборотных активов (ст.1260)			
1.8	потенциальные оборотные активы к возврату	списанная в убыток сумма дебиторской задолженности и сумма выданных гарантий и поручительств	Показатель не рассчитывается		
1.9	собственные средства	сумма капитала и резервов (ст.1300), доходов будущих периодов(ст.1530), долгосрочных оценочных обязательств (ст.1430), краткосрочных оценочных обязательств (ст.1540) за вычетом стоимости собственных акций, выкупленных у акционеров(ст.1320)			
1.10	текущие обязательства должника	сумма займов и кредитов, подлежащих погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты (ст.1510), кредиторской задолженности(ст.1520), за минусом задолженности участникам (учредителям) по выплате дивидендов (ст.1526)			
1.11	долгосрочные обязательства должника	сумма займов и кредитов, подлежащих погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты(ст.1410), и прочих долгосрочных обязательств (ст.1450)			
1.12	обязательства должника	сумма текущих обязательств (1.10) и долгосрочных обязательств должника (1.11)			
1.13	валовая выручка	выручка от реализации товаров, выполнения работ, оказания услуг без вычетов (ст.2110)	Показатель не рассчитывается		
1.14	выручка (нетто)	выручка от реализации товаров, выполнения работ, оказания услуг за вычетом налога на добавленную стоимость, акцизов и других аналогичных обязательных платежей(ст.2110)			
1.15	среднемесячная выручка	отношение величины выручки нетто, полученной за определенный период, к количеству месяцев в периоде (показатель 1.14, деленный на 12)			

1.16	чистая прибыль (убыток)	чистая нераспределенная прибыль (убыток) отчетного периода (ст.2400) за вычетом перераспределения налога на прибыль (ст.2465), доходов от участия в других организациях (ст.2310)			
2. Показатели, характеризующие платежеспособность компании					
2.1	Коэффициент абсолютной ликвидности	Коэффициент показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена немедленно, и рассчитывается как отношение наиболее ликвидных оборотных активов (1.6) к текущим обязательствам должника (1.10)			
2.2	Коэффициент текущей ликвидности	Коэффициент характеризует обеспеченность организации оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения обязательств и определяется как отношение ликвидных активов (1.7) к текущим обязательствам должника (1.10).			
2.3	Показатель обеспеченности обязательств должника его активами	Показатель характеризует величину активов должника, приходящихся на единицу долга, и определяется как отношение суммы ликвидных (1.7) и скорректированных внеоборотных активов (1.2) к обязательствам должника (1.12).	Показатель не рассчитывается		
2.4	Степень платежеспособности по текущим обязательствам	Показатель определяет период возможного погашения организацией текущей задолженности перед кредиторами за счет выручки. Степень платежеспособности определяется как отношение текущих обязательств должника (1.10) к величине среднемесячной выручки (1.15).			
2.5	Коэффициент оборачиваемости краткосрочного заемного капитала	Показатель определяет, сколько раз можно покрыть годовой выручкой краткосрочные обязательства должника. Коэффициент является величиной, обратной степени платежеспособности (2.4), и умноженной на двенадцать.			
3. Показатели, характеризующие финансовую устойчивость компании					
3.1	Коэффициент автономии (финансовой независимости).	Коэффициент показывает долю активов должника, которые обеспечиваются собственными средствами, и определяется как отношение собственных средств (1.9) к совокупным активам (1.1).			
3.2	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	Коэффициент определяет степень обеспеченности организации собственными оборотными средствами, необходимыми для ее финансовой устойчивости, и рассчитывается как отношение разницы собственных средств (1.9) и скорректированных внеоборотных активов (1.2) к величине оборотных активов (1.3).	Показатель не рассчитывается		
3.3	Доля просроченной кредиторской задолженности в пассивах	Показатель характеризует наличие просроченной кредиторской задолженности и ее удельный вес в совокупных пассивах организации и определяется в процентах как отношение просроченной кредиторской задолженности к совокупным пассивам (1.1)	Показатель не рассчитывается		
3.4	Показатель отношения дебиторской задолженности к совокупным активам	Показатель определяется как отношение суммы долгосрочной дебиторской задолженности (1.5), краткосрочной дебиторской задолженности (1.6) и потенциальных оборотных активов, подлежащих возврату (1.8), к совокупным активам организации (1.1).	Показатель не рассчитывается		
4. Показатели, характеризующие деловую активность компании					
4.1	Рентабельность активов	Рентабельность активов характеризует степень эффективности использования имущества организации, профессиональную квалификацию менеджмента предприятия и определяется в процентах как отношение чистой прибыли (убытка) (1.16) к совокупным активам организации (1.1)			
4.2	Норма чистой прибыли	Норма чистой прибыли характеризует уровень доходности хозяйственной деятельности организации. Норма чистой прибыли измеряется в процентах и определяется как отношение чистой прибыли (1.16) к выручке (нетто) (1.14)	Показатель не рассчитывается		

III. Определение интегральной оценки финансового состояния

Финансовые коэффициенты конкретного предприятия, в зависимости от величины и отраслевой принадлежности оцениваются определенным количеством баллов:

Коэффициент	Баллы	Торговля и услуги	Промышленность и транспорт	Строительство
К2.1 коэффициент абсолютной ликвидности	120	выше 0,25	выше 0,13	выше 0,17
	80	0,20 – 0,25	0,08 – 0,13	0,12 – 0,17
	40	0,10 – 0,20	0,04 – 0,08	0,08 – 0,12
	0	Ниже 0,10	ниже 0,04	ниже 0,08
К2.2 коэффициент текущей ликвидности	120	выше 1,11	выше 1,15	выше 1,12
	80	0,90-1,11	1,10 – 1,150	0,950- 1,12
	40	0,70-0,90	0,800 – 1,100	0,501 – 0,950
	0	ниже 0,70	0,800 и ниже	0,500 и ниже
К2.5. Коэффициент оборачиваемости краткосрочного заемного капитала	120	больше 5,0	больше 2,2	больше 1,80
	80	4,5 – 5,0	1,5 – 2,2	1,50 – 1,8
	40	3,0 – 4,5	1,3 – 1,5	1,00 – 1,50
	0	меньше 3,0	меньше 1,3	меньше 1,00
К3.1 Коэффициент автономии	120	выше 0,25	выше 0,40	выше 0,35
	80	0,22 – 0,25	0,30 – 0,40	0,25 – 0,35
	40	0,15 – 0,22	0,20 – 0,30	0,20 – 0,25
	0	ниже 0,15	ниже 0,20	Ниже 0,15
К4.1. Рентабельность активов, %	120	выше 6,0	выше 3,5	выше 4,0
	80	4,5 – 6,0	1,5 – 3,5	3,0 – 4,0
	40	0,0 – 4,5	0,0 – 1,5	0,0 – 3,0
	0	ниже 0,0	ниже 0,0	ниже 0,0

Веса (значимость) коэффициентов для различных отраслевых групп (*):

Коэффициент	Торговля и услуги	Промышленность и транспорт	Строительство
К2.1 Коэффициент абсолютной ликвидности	0,25	0,10	0,20
К2.2 Коэффициент текущей ликвидности	0,50	0,40	0,40
К2.5 Коэффициент оборачиваемости краткосрочного заемного капитала	0,10	0,05	0,05
К3.1 Коэффициент автономии	0,10	0,40	0,25
К4.1 Рентабельность активов	0,05	0,05	0,10

(*) Сумма весов коэффициентов для каждой отраслевой группы равняется 1.

Интегральная оценка финансового положения должника определяется как сумма произведений количества баллов, набранных предприятием по каждому коэффициенту, на вес (значимость) этого коэффициента в отраслевой группе:

$$S = \text{вес К2.1} * \text{баллы К2.1} + \text{вес К2.2} * \text{баллы К2.2} + \text{вес К2.5} * \text{баллы К2.5} + \text{вес К3.1} * \text{баллы К3.1} + \text{вес К4.1} * \text{баллы К4.1}$$

IV. Вывод о динамике финансового состояния компании

В результате проведенного анализа финансовое состояние компании характеризуется одной из следующих оценок:

Оценка финансового состояния	Описание	Баллы
Хорошее	Анализ отчетности предприятия свидетельствуют о стабильности производства и о его платёжеспособности, отсутствуют какие-либо негативные явления (тенденции), способные повлиять на финансовую устойчивость предприятия в перспективе	более 60
Среднее	Анализ отчетности предприятия свидетельствуют об отсутствии прямых угроз текущему финансовому положению при наличии в деятельности предприятия негативных явлений (тенденций), которые в обозримой перспективе (год или менее) могут привести к появлению существенных финансовых трудностей, если не будут приняты меры, позволяющие улучшить ситуацию.	21 - 60
Плохое	Имеются угрожающие негативных тенденции, результатом которых могут явиться несостоятельность (банкротство) либо устойчивая неплатежеспособность предприятия.	менее 20

По итогам анализа отчетности дается оценка финансового состояния компании в последний отчетный год в соответствии с таблицей, указанной выше.

Дополнительное задание:

- 1) дается оценка финансового состояния компании за два года, предшествующие последнему отчетному году;**
- 2) делаются выводы об улучшении (ухудшении) финансового состояния компании в последние три года.**