

**МЕТОДИКА**  
**выполнения расчетно-графической работы**  
**«Определение интегральной оценки финансового состояния**  
**компании**  
**«официальное наименование компании»**

Отправной точкой для определения финансового состояния компании является экспресс-анализ его финансовой отчетности.

Экспресс-анализ проводится путем расчета стандартных финансовых коэффициентов и их последующей интегральной оценки.

**Финансовые коэффициенты** – относительные величины, характеризующие соотношение отдельных статей финансовой отчетности (статей внутри баланса, статей баланса и отчета о финансовых результатах и т.д.)

**Группы финансовых коэффициентов:**

- коэффициенты, характеризующие платежеспособность предприятия;
- коэффициенты, характеризующие финансовую устойчивость предприятия;
- коэффициенты, характеризующие деловую активность предприятия.

Одни финансовые коэффициенты могут находиться в критической зоне, а другие быть удовлетворительными или даже отличными. **Простое сопоставление коэффициентов не дает понимания общего финансового состояния предприятия.**

Надежность выводов о финансовом положении может быть существенно повышена, если вычислить общую (интегральную) оценку финансового состояния предприятия.

Интегральную оценку можно получить с помощью особой функции, объединяющей значения нескольких ключевых финансовых коэффициентов.

При построении функции следует также учитывать отраслевую принадлежность предприятия, его размеры и географическое положение.

В зависимости от значения функции, рассчитанной для конкретного предприятия, его финансовое состояние оценивается как плохое, среднее или хорошее.

Выбор предприятия для темы расчетно-графической работы (РГР) осуществляется студентом из следующего списка:

- 1 ПАО "Уралкалий"
- 2 ПАО "ЛУКОЙЛ"
- 3 ПАО "ВМТП"
- 4 ПАО «Акрон»
- 5 ПАО «Сургутнефтегаз»
- 6 ПАО «Автодизель»
- 7 ПАО "НК "Роснефть"
- 8 ПАО "Авиакомпания "ЮТэйр"
- 9 ПСФ "Автодизель-сервис" АО
- 10 АО "Елецгидроагрегат"
- 11 ПАО "Уралмашзавод"
- 12 АО "Петро-Сервис"
- 13 ПАО "Фармсинтез"
- 14 ПАО АНК "Башнефть"
- 15 ПАО "Распадская"
- 16 АО Агентство «Роспечать»
- 17 ПАО "ФосАгро"
- 18 ОАО "РЖД"
- 19 ПАО "РусГидро"
- 20 ПАО "Астраханская энергосбытовая компания"
- 21 ПАО СЗ "Северная верфь"
- 22 ПАО "СОЛЛЕРС"
- 23 ПАО "Аэропорт Абакан"
- 24 ПАО "Аэрофлот"
- 25 АО "Бамстроймеханизация"

Номер выбранной для анализа компании в вышеуказанном списке должен совпадать с номером студента в списке академической группы (списки своей группы можно найти на сайте НГТУ: [https://ciu.nstu.ru/isu/study/students\\_groups](https://ciu.nstu.ru/isu/study/students_groups)).

Постановка задания:

- 1) на основании открытых источников информации в сети Интернет необходимо описать деятельность предприятия (наименование, расположение, основные направления деятельности) и определить отраслевую принадлежность предприятия;
- 2) рассчитать значения стандартных финансовых коэффициентов компании (по итогам опубликованной отчетности за последние три года) и проанализировать их изменение;
- 3) рассчитать интегральное значение оценки финансового положения компании на три последних отчетных даты;
- 4) сделать выводы об ухудшении (улучшении) финансового состояния компании и о необходимости его финансового оздоровления;
- 5) предложить управленческие решения, направленные на улучшение финансового состояния компании.

**Расчеты рекомендуется проводить в электронной таблице Excel.**

# ЭТАПЫ ВЫПОЛНЕНИЯ РГР

## **I. Информационная база анализа:**

**Финансовая информация для анализа размещена в сети Интернет на сайтах организаций, официально выполняющих роль российских центров раскрытия корпоративной информации (<http://www.e-disclosure.ru>).**

**Для анализа берутся данные бухгалтерского баланса (форма №0710001) и отчета о финансовых результатах (форма №0710002) на конец каждого из предшествующих трех отчетных лет. Далее последний отчетный год обозначается Т.**

# БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

на 31 декабря 2021 г.

отчетная дата

Форма по ОКУД

Дата (число, месяц, год)

по ОКПО

ИНН

по ОКВЭД 2

по ОКОПФ / ОКФС

по ОКЕИ

Организация Открытое акционерное общество "Российские железные дороги"

Идентификационный номер налогоплательщика \_\_\_\_\_

Вид деятельности Железнодорожный транспорт

Организационно-правовая форма / форма собственности \_\_\_\_\_

Открытое акционерное общество / Федеральная собственность

Единица измерения: тыс. руб.

Местонахождение (адрес) 107174, г.Москва, ул.Новая Басманная, д.2/1, стр.1

Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту  ДА  НЕТ

Наименование аудиторской организации / фамилия, имя, отчество (при наличии)  
индивидуального аудитора

**Общество с ограниченной ответственностью "Эрвст энд Янг"**

Идентификационный номер налогоплательщика  
аудиторской организации / индивидуального аудитора  
Основной государственный регистрационный номер  
аудиторской организации / индивидуального аудитора

ИНН

ОГРН / ОГРНИП

Коды		
0710001		
31	12	2021
00083262		
7708503727		
49	20	.
47	12	
384		

7709383532

1027739707203

Показатель	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.
1	2	3	4	5	6
	<b>АКТИВ</b>				
	<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
3	Нематериальные активы	11100	27 616 359	24 281 113	20 336 201
	в том числе :				
	нематериальные активы	11110	24 980 883	22 701 337	18 390 643
	незвершенные вложения в нематериальные активы	11120	2 160 076	1 207 986	1 757 512
	авансы выданные	11199	475 400	371 790	188 046
4	Результаты исследований и разработок	11200	4 530 975	2 191 935	1 312 198
	в том числе:				
	научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы	11210	216 474	158 064	100 763
	незвершенные вложения в научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы	11220	4 030 643	1 945 787	1 211 435
	авансы выданные	11299	283 858	88 084	-
	Нематериальные поисковые активы	11300	-	-	-
	Материальные поисковые активы	11400	-	-	-
5	Основные средства	11500	6 311 875 709	5 898 036 636	5 514 418 937
	в том числе:				
	основные средства	11510	5 240 216 333	4 962 482 148	4 610 394 972
	в том числе:				
	здания, машины и оборудование, транспортные средства	11511	1 876 430 390	1 743 624 608	1 573 991 085
	сооружения и передаточные устройства	11512	3 344 512 833	3 207 082 504	3 025 212 850
	прочие основные средства	11519	19 273 110	11 775 036	11 191 037
	незвершенные вложения в основные средства	11520	921 619 514	823 539 102	792 760 390
	авансы выданные	11599	150 039 862	112 015 386	111 263 575
5	Доходные вложения в материальные ценности	11600	264 333 475	264 232 722	252 762 629
	в том числе:				
	доходные вложения в материальные ценности	11610	262 847 844	262 259 422	249 315 268
	незвершенные вложения в доходные вложения в материальные ценности	11620	1 485 631	1 973 300	3 447 361
7	Финансовые вложения	11700	416 447 031	413 205 187	441 002 334
	в том числе:				
	вклады в уставные (складочные) капиталы других организаций	11710	409 348 310	396 177 338	427 473 305
	предоставленные займы и депозитные вклады	11720	6 432 889	16 373 126	12 488 998
	прочие финансовые вложения	11790	665 832	654 723	1 040 031
	предварительная оплата	11799	-	-	-
20	Отложенные налоговые активы	11800	-	-	1 974 709
6, 11	Прочие внеоборотные активы	11900	95 517 747	98 050 655	74 901 402
	<b>Итого по разделу I</b>	<b>11000</b>	<b>7 120 321 296</b>	<b>6 699 998 248</b>	<b>6 306 708 410</b>

Показатель	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.
1	2	3	4	5	6
	<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
8	Запасы	12100	106 884 305	120 694 755	104 309 300
	в том числе:				
	сырье, материалы и другие аналогичные ценности	12110	104 034 995	118 159 040	101 466 623
	животные на выращивании и откорме	12120	-	-	-
	затраты в незавершенном производстве	12130	1 378 622	1 433 542	1 175 859
	готовая продукция и товары для перепродажи	12140	486 456	607 851	632 870
	товары отгруженные	12150	-	-	-
	расходы будущих периодов	12160	984 232	494 322	1 033 948
	прочие запасы и затраты	12190	-	-	-
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	12200	4 627 625	4 936 830	3 674 620
9	Дебиторская задолженность	12300	117 372 371	156 812 128	138 687 316
	в том числе:				
	дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты	12310	28 191 612	82 200 178	62 713 554
	в том числе:				
	покупатели и заказчики (кроме перевозок)	12311	20 219 602	30 369 100	30 859 989
	покупатели и заказчики за перевозки	12312	28 188	42 066 103	27 246 808
	авансы выданные	12313	3 952 301	2 835 496	860 714
	прочая задолженность	12319	3 991 521	6 929 479	3 746 043
	дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты	12320	89 180 759	74 611 950	75 973 762
	в том числе:				
	покупатели и заказчики (кроме перевозок)	12321	9 114 108	24 188 168	8 485 313
	покупатели и заказчики за перевозки	12322	22 863 295	22 934 810	13 100 036
	авансы выданные	12323	19 400 475	4 910 252	21 388 108
	налоги и сборы, социальное страхование и обеспечение	12324	26 267 185	13 322 013	18 481 746
	прочая задолженность	12329	11 535 696	9 256 707	14 518 559
7	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	12400	1 125 000	4 452 193	3 294 966
	в том числе:				
	предоставленные займы и депозитные вклады	12410	1 125 000	4 452 193	3 294 966
	прочие финансовые вложения	12490	-	-	-
10	Денежные средства и денежные эквиваленты	12500	46 487 763	60 951 870	65 056 806
	в том числе:				
	наличные в кассе	12510	9 093	10 474	12 865
	средства на расчетных счетах	12520	2 429 892	1 959 555	7 271 616
	средства на валютных счетах	12530	249 232	344 205	77 570
	средства на специальных счетах	12540	40 609 227	58 509 788	57 507 024
	денежные эквиваленты	12550	3 064 550	82 400	128 021
	прочие денежные средства и переводы в пути	12590	125 769	45 448	59 710
11	Прочие оборотные активы	12600	39 731 857	33 969 180	36 141 288
	<b>Итого по разделу II</b>	<b>12000</b>	<b>316 228 921</b>	<b>381 816 956</b>	<b>351 164 296</b>
	<b>Баланс</b>	<b>16000</b>	<b>7 436 550 217</b>	<b>7 081 815 204</b>	<b>6 657 872 706</b>

Показатель	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.
1	2	3	4	5	6
	<b>ПАССИВ</b>				
	<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>				
12	Уставный капитал	13100	2 528 751 131	2 440 639 343	2 379 420 680
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	13200	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	13400	1 523 269 979	1 528 540 106	1 533 132 715
12	Добавочный капитал (без переоценки)	13500	468 325 454	248 803 291	1 894 688
	в том числе:				
	эмиссионный доход	13510	4 073 127	4 073 127	4 073 125
	средства, полученные на увеличение уставного капитала	13520	180 284 731	40 537 999	8 226 968
	прочие средства	13590	283 967 596	204 192 165	(10 405 405)
12	Резервный капитал	13600	18 483 617	18 469 469	15 796 630
	в том числе:				
	резервы, образованные в соответствии с законодательством	13610	-	-	-
	резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	13620	18 483 617	18 469 469	15 796 630
12	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	13700	347 171 198	351 401 199	353 193 852
	<b>Итого по разделу III</b>	<b>13000</b>	<b>4 886 001 379</b>	<b>4 587 853 408</b>	<b>4 283 438 565</b>
	<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
13	Заемные средства	14100	1 280 781 938	1 269 727 535	1 143 038 458
	в том числе:				
	кредиты, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты	14110	565 480 411	581 527 535	497 384 976
	займы, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты	14120	715 301 527	688 200 000	645 653 482
20	Отложенные налоговые обязательства	14200	362 669 270	355 356 530	373 925 357
	Оценочные обязательства	14300	-	-	-
6. 14	Прочие обязательства	14500	47 540 238	53 652 380	21 994 674
	из них:				
	доходы будущих периодов	14510	3 323 946	3 416 400	3 645 992
	<b>Итого по разделу IV</b>	<b>14000</b>	<b>1 690 991 436</b>	<b>1 678 736 445</b>	<b>1 538 958 489</b>
	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
13	Заемные средства	15100	270 362 395	261 970 821	334 495 025
	в том числе:				
	кредиты, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты	15110	175 914 984	181 790 483	177 247 440
	займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты	15120	94 447 411	80 180 338	157 247 585
14	Кредиторская задолженность	15200	472 556 016	483 974 117	441 612 707
	в том числе:				
	поставщики и подрядчики	15210	284 734 338	320 975 825	257 166 523
	персонал организации по оплате труда	15220	19 524 939	14 513 050	17 489 375
	налоги и сборы, социальные страхование и обеспечение	15230	30 269 479	28 209 915	25 467 562
	являясь полученные (кроме перевозок)	15240	22 232 980	24 294 071	32 632 321
	авансы полученные за перевозки	15250	99 339 852	82 674 256	93 443 714
	акционеры по выплате доходов	15260	-	-	-
	прочая задолженность	15290	16 454 428	13 307 000	15 413 209
15	Доходы будущих периодов	15300	220 174	254 240	561 747
16	Оценочные обязательства	15400	51 329 430	50 281 090	49 476 912
6. 17	Прочие обязательства	15500	65 089 387	18 745 083	9 329 261
	<b>Итого по разделу V</b>	<b>15000</b>	<b>859 557 402</b>	<b>815 225 351</b>	<b>835 475 652</b>
	<b>Баланс</b>	<b>17000</b>	<b>7 436 550 217</b>	<b>7 081 815 204</b>	<b>6 657 872 706</b>

Генеральный директор  
председатель правления ООО "РЖД"  
 О.В. Белозëров  
(расшифровка подписи)

Главный бухгалтер ООО "РЖД"  
 Е.И. Харибина  
(расшифровка подписи)

"13.03.2022"

## ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ

за январь - декабрь 2021 г.

(отчетный период)

	Форма по ОКУД	Коды	0710002	
	Дата (число, месяц, год)	31	12	2021
Организация <u>Открытое акционерное общество "Российские железные дороги"</u>	по ОКПО	00083262		
Идентификационный номер налогоплательщика _____	ИНН	7708503727		
Вид деятельности <u>Железнодорожный транспорт</u>	по ОКВЭД 2	49. 20 .		
Организационно-правовая форма / форма собственности _____	по ОКФС / ОКФФ	47	12	
Открытое акционерное общество / Федеральная собственность _____	по ОКЕИ	384		
Единица измерения: <u>тыс. руб.</u>				

Пояснения	Наименование показателя	Код	За январь - декабрь 2021 г.	За январь - декабрь 2020 г.
1	2	3	4	5
18	Выручка	21100	1 963 646 793	1 813 074 312
18	Себестоимость продаж	21200	(1 656 619 895)	(1 549 907 684)
	Валовая прибыль (убыток)	21000	307 026 898	263 166 628
18	Коммерческие расходы	22100	(215 142)	(108 268)
18	Управленческие расходы	22200	(151 771 977)	(145 738 101)
18	Прибыль (убыток) от продаж	22000	155 039 779	117 320 259
19	Доходы от участия в других организациях	23100	12 862 545	39 731 668
19	Проценты к получению	23200	2 258 441	2 315 314
19	Проценты к уплате	23300	(81 423 187)	(77 626 827)
19	Прочие доходы	23400	74 522 877	105 010 089
19	Прочие расходы	23500	(135 390 604)	(182 378 808)
20	Прибыль (убыток) до налогообложения	23000	27 869 851	4 371 695
20	Налог на прибыль	24100	(8 369 508)	(3 848 301)
	в том числе:			
	текущий налог на прибыль	24110	(6 274 641)	(10 531)
	отложенный налог на прибыль	24120	(2 094 867)	(3 837 770)
20	Прочее	24600	(736 882)	(240 435)
21	Чистая прибыль (убыток)	24000	18 763 461	282 959
5	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	25100	-	-
21	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	25200	25 315 928	(102 139 019)
21	Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода	25300	(5 217 873)	20 431 888
21	Совокупный финансовый результат периода	25000	38 861 516	(81 424 172)
	<b>СПРАВОЧНО</b>			
21	Базовая прибыль (убыток) на акцию (руб., коп.)	29000	6,06	(1,61)
21	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	29100	-	-

Генеральный директор,  
председатель правления ОАО "РЖД"

Главный бухгалтер ОАО "РЖД"



*(Handwritten signature)*  
\_\_\_\_\_  
(подпись)

О.В.Белозёров

(расшифровка подписи)

Е.И.Харыбина

(расшифровка подписи)

"02" 03 2022

**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		
			T	T-1	T-2
<b>1. Исходные показатели (расчет по данным бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках)</b>					
1.1	совокупные активы (пассивы)	итог (валюта) 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.			

		1231), 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.1232). 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.1231).			
1.6.	наиболее ликвидные	денежные средства(ст.1250), краткосрочные финансовые вложения (ст.1240) за исключением собственных акций, выкупленных у акционеров (ст.1320)			

	оборотные активы				
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)			
<b>2. Показатели, характеризующие платежеспособность компании</b>					
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 обеспечен	Показатель характеризует величину активов должника, приходящихся на единицу долга, и определяется как отношение суммы ликвидных			

	ности обязательств должника его активами	(1.7) и скорректированных внеоборотных активов (1.2) к обязательствам должника (1.12).			
2.4	Степень платежеспособности и 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).			
3.3	Доля просроченной	Показатель характеризует наличие просроченной кредиторской задолженности и ее удельный вес в совокупных пассивах	Показатель не рассчитывается		

	кредиторской задолженности в пассивах	организации и определяется в процентах как отношение просроченной кредиторской задолженности к совокупным пассивам (1.1)			
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).			
<b>4. Показатели, характеризующие деловую активность компании</b>					
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)			

**Проанализируйте баланс, отчет о прибылях и убытках и финансовые коэффициенты компании и ответьте на следующие вопросы:**

- а) какова динамика основных разделов и статей актива баланса предприятия?
- б) какова динамика основных разделов и статей пассива баланса предприятия?
- в) соответствует ли изменение статей актива и пассива баланса динамике выручке и прибыли предприятия?
- г) значения каких коэффициентов стали лучше и какими изменениями в исходных показателях деятельности компании это объясняется?
- д) что нужно сделать, чтобы улучшить значения коэффициентов?
- е) можно ли сделать по коэффициентам однозначный вывод об ухудшении (улучшении) финансового состояния предприятия за исследуемый период?

### 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
<b>К2.1</b> 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
<b>К2.2</b> 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
<b>К2.5.</b> 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
<b>К3.1</b> 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
<b>К4.1.</b> 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 (\*):

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

$$S = \text{вес } \mathbf{K2.1} * \text{баллы } \mathbf{K2.1} + \text{вес } \mathbf{K2.2} * \text{баллы } \mathbf{K2.2} + \text{вес } \mathbf{K2.5} * \text{баллы } \mathbf{K2.5} \\ + \text{вес } \mathbf{K3.1} * \text{баллы } \mathbf{K3.1} + \text{вес } \mathbf{K4.1} * \text{баллы } \mathbf{K4.1}$$

#### **IV. Вывод о динамике финансового состояния компании и предложения по его укреплению.**

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

<b>Оценка финансового состояния</b>	<b>Описание</b>	<b>Баллы</b>
<b>Хорошее</b>	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	<b>более 60</b>
<b>Среднее</b>	Анализ отчетности предприятия и (или) иные сведения о нем 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.	<b>21 - 60</b>
<b>Плохое</b>	Имеются угрожающие негативных тенденции, результатом которых могут явиться несостоятельность (банкротство) либо устойчивая неплатежеспособность предприятия.	<b>менее 20</b>

По итогам анализа отчетности на три последних опубликованных годовых даты делается вывод об улучшении (ухудшении) финансового состояния компании.

Предложите не менее двух конкретных управленческих решений, направленных на повышение прибыльности и финансовой устойчивости компании (например, пополнение уставного капитала, выпуск долговых ценных бумаг, снижение определенных видов издержек, увеличение оборачиваемости и т.п.):

- обоснуйте каждое предложение теоретическими положениями (необходимо привести описание и принципы действия конкретных методов, рычагов, финансовых инструментов, которые предлагается использовать);
- определите количественно (прогнозным расчетом финансовых коэффициентов и интегральной оценки компании) влияние своих решений на финансовое положение компании.

## V. ОФОРМЛЕНИЕ И СДАЧА РГР

Работа должна содержать следующие элементы:

- титульный лист (с наименованием «Расчетно-графическая работа «Определение интегральной оценки финансового состояния компании <наименование анализируемого предприятия>», ф.и.о. студента, номер группы);
- лист «Содержание»;
- разделы:
  1. Постановка задачи;
  2. Описание экономической и финансовой деятельности компании;
  3. Расчет стандартных финансовых коэффициентов компании;
  4. Расчет интегральной оценки финансового состояния компании;
  5. Рекомендации по улучшению финансового состояния компании;
  6. Заключение;
  7. Приложение.

В разделе 1 приводится цель и перечень задач, которые выполняет студент, сформулированных по отношению к конкретной компании, а также перечень конкретных источников информации для выполнения работы.

В разделе 2 приводится краткое описание экономической и финансовой деятельности компании (сфера и географический ареал деятельности, масштабы деятельности, численность занятых, объемы выручки, положение в конкурентной борьбе, доля рынка и т.п.). Должен быть сделан вывод об отраслевой принадлежности компании.

В разделе 3 приводится расчет финансовых коэффициентов компании за три последних года, а также ответы на вопросы, указанные в пункте II методики выполнения РГР. Расчет оформляется в соответствии с пунктом II методики выполнения РГР.

В разделе 4 приводится математическая формулировка выбранной модели оценки финансового состояния, а также расчеты числовых характеристик финансового состояния компании за последние три года, делается вывод о динамике её финансового состояния. Расчеты и вывод проводится и оформляется в соответствии с пунктом III методики выполнения РГР.

В разделе 5 даются рекомендации по улучшению финансового состояния и проводится итоговый расчет влияния рекомендаций на численную оценку финансового состояния. Количество рекомендаций определяется студентом самостоятельно, все рекомендации должны содержать обоснование экономической целесообразности для конкретной анализируемой компании. Раздел 5 должен составлять не менее 3-х печатных страниц текста (шрифт Times New Roman, 12 пт, через 1,5 интервала).

В разделе 6 дается краткая формулировка оценки динамики финансового состояния компании за последние три года, кратко перечисляются рекомендации, приводится оценка финансового состояния после осуществления предложенных рекомендаций (в формулировке, указанной в разделе IV настоящей методики).

В разделе 7 приводятся официальные исходные данные отчетности анализируемой компании, которые использовались при проведении расчетов.

После подготовки файла с текстом РГР, он распечатывается и сдается преподавателю в бумажной форме на последнем практическом занятии в семестре. После этого он отправляется в электронной форме в личный портфолио на сайте НГТУ.

По желанию студента РГР может быть направлена в электронной форме (до сдачи бумажной формы РГР) для предварительной проверки посредством Dispace.

Сдача РГР в бумажной форме является обязательным условием для проставления отметки в экзаменационную ведомость.