



А.Д. Ибыжанова
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ
И ЕЕ АНАЛИЗ
Учебное пособие

 **А**льманахъ
издательский дом

ФИНАНСОВАЯ
ОТЧЕТНОСТЬ И ЕЕ АНАЛИЗ

Учебное пособие

А.Д. Ибыжанова

Важнейшим элементом системы управления является информация, которая поступает в систему извне и внутри организации. Информация, поступающая извне, называется внешней, а информация, поступающая изнутри организации, называется внутренней. Информация, поступающая извне, может быть как полезной, так и вредной. Информация, поступающая изнутри организации, может быть как полезной, так и вредной. Информация, поступающая извне, может быть как полезной, так и вредной. Информация, поступающая изнутри организации, может быть как полезной, так и вредной.

Внутренние пользователи	С прямым финансовым интересом	Собственники, настоящие и потенциальные инвесторы и кредиторы, кредитуемые банки	Администрация, руководители подразделений, менеджеры
	С косвенным финансовым интересом	Финансовые и налоговые органы, обслуживающие банки, страховые компании	
Внешняя среда	Без финансового интереса	Органы статистики и аудиторские фирмы, биржи	

Таблица 1.1 - Пользователи финансовой информации

таблице 1.1.

препарити е в важкий інструмент ринкових отношений. Это претягиває на законотдавчому рівнянні практически во всех странах мира обязательность е составляя, чтобы обеспечить многоотраслевных пользователей нужной информацией о том или ином субъекте рынка (организации), различных форм собственности, государственных органов управления и др.

В основу заклад финансовою отчетности положены интересы пользователей информации, которые, в свою очередь, являются исходным пунктом в построении самой системы бухгалтерского учета.

Тщательное изучение финансовою отчетов раскрывает причины достигнутых успехов, а также недостатки в работе, помогает наметить пути совершенствования деятельности организации.

Пользователем финансовою отчетности признается любое юридическое или физическое лицо, заинтересованное в информации об организации. В связи с этим представляет интерес круг пользователей учетной информации. Несомненно на то, что данный круг пользователей достаточно обширен, хи требовать к информации различия. Различные выражены в первую очередь характером их интересов. Одних интересует доход на вложенный в данную фирму капитал, других – обложение налогом этого дохода, третьих – полнота и своевременность оплаты затраченного труда и т. д.

Группировка пользователей финансовою информации представляется в

1.2 Нормативное регулирование финансового отчета

1.2 Нормативное регулирование финансовой отчетности

интереса. Пол организациями публичного интереса понимаются – финансовые организации (за исключением юридических лиц, осуществляющих деятельность исключительно через обменные пункты на основании лицензий Национального Банка Республики Казахстан на обменные операции с национальной иностранной валютой, организацией, осуществляющих микрофинансовую деятельность, созданных в форме хозяйственного товарищества), акционерные общества (за исключением некоммерческих), организации, действующие на безвозмездной основе), налогоплательщики и организации, в уставных капиталах которых имеются доли участия государства, а также государственные предприятия, основанные на праве хозяйственного ведения.

пользователи доступом. В депозитарий финансовой отчетности в обязательном порядке представляются свою финансовую отчетность организации публикуют

Достоинством Республики Казахстан.

электронная база данных, содержащая годовую финансовую отчетность и аудиторские отчеты, ежегодные отладываемые организационные, списки акционированных лиц акционерных обществ, а также информации о корпоративных событиях акционерных обществ, с открытым для

Для формирования качественного финансового института и полноты использования его функций необходимо учитывать следующие аспекты:

— лица, не имеющие финансовых интересов;

— лица, непосредственно не принимающие участия в работе;

– лица, не работающие в организации, но прямо заинтересованные в успешной ее деятельности (пользователи с прямыми финансовыми

устанавливаются в соответствии с международными стандартами, международным стандартом для малого и среднего бизнеса и требованиями законодательства Республики Казахстан о бухгалтерском учете и финансовой отчетности.

Будущая экономическая выгода, заключенная в активе – это возможность прямо или косвенно способствовать поступлению в компанию денежных средств и их эквивалентов. Компания обычно использует свой активы для производства товара и услуг, способных удовлетворить желания и потребности покупателей. Поскольку товары и услуги могут удовлетворять желания и потребности, покупатели готовы платить за них и тем самым увеличивать поток денежных средств компании.

Будущие экономические выгоды, заключенные в активе, могут поступать в компанию разными путями. Например, актив может быть:

- а) использован отдельно или в сочетании с другими активами при производстве товаров и услуг, продаваемых компанией;
- б) обмнен на другие активы;
- в) использован для погашения обязательств;
- г) распределен среди собственников компании.

Многие активы, например основные средства, имеют физическую форму. Однако физическая форма не является определяющей для существования актива, так патенты и авторские права, например, являются активами, если компания ожидает от них приток экономической выгоды в будущем, и они подконтрольны ей.

Такие активы, как дебиторская задолженность и имущество, связаны с юридическими правами, включая право собственности. Право собственности не является первостепенным при определении существования актива. Таким образом, арендуемое имущество является активом, если компания контролирует прибыль, ожидаемую от этой собственности.

Важнейшей характеристикой обязательства является то, что компания имеет текущую задолженность. Обязательства могут быть закреплены юридически как результат договора или законодательного требования. Однако обязательства также возникают из нормальной деловой практики. Обязательства бывают текущим и будущим.

Урегулирование текущего обязательства может осуществляться несколькими способами, например:

- а) выплатой денежных средств; б) передачей других активов; в) предоставлением услуг; г) заменой одного обязательства другим; д) переводом обязательства в капитал.

Обязательство также может быть погашено другими средствами, такими как отказ или утрата кредитором своих прав. Хотя капитал определяется как доля в активах компании, отстающая после вычета всех обязательств, в балансе он может разбиваться на подклассы. Например, на такие статьи как средства, внесенные акционерам, нераспределенный доход, резервный капитал, образованный за счет нераспределенного дохода, резервы

Западно-Казахстанский аграрно-технический
университет имени Жангир хана



А.Д. Ибыжанова

Финансовая отчетность и ее анализ

Учебное пособие

Издательский дом «Альманахъ»
Алматы
2022

Ученое посолье рекомендовано к изданию Ученым советом Западно-Казахстанского аграрно-технического университета имени Жангир хана (протокол №10, 29.04.2022 г.)

Рецензенты:
Искакова Б.Г., к.э.н., доцент Запально-Казахстанского университета имени М.Υтемисова
Казабаева А.М., к.э.н., доцент ЗАКГУ им. Жанпир хана

Ил 16 **Ныжжанова А.Д.** Финансовая отчетность и ее анализ: Учебное пособие для студентов
экономических специальностей / **А.Д. Ныжжанова.** – Алматы:
Альманах, 2022. – 137 с.

ISBN 978-601-7680-04-6

© Ибьжжанова А.Д., 2022
© Западно-Казахстанский аграрно-
технический университет
имени Жангир хана, 2022
© Алматынахт, 2022

Книга издана в Издательском доме «Алтынамах» в соответствии с лицензионным договором №3 от 06.06.2022 года.

Поэтому разработаны с целью подготовки бакалавров в области экономической науки, формирования теоретических и практических знаний в области составления финансового отчета, а также проведения анализа ее показателей в коммерческой организации.

Учѐное пособие содержит современные методики и методы анализа финансово-отчетности, раскрывает порядок составления отчетности организаций, дает подробный комментарий по заполнению форм, практическая реализация которых будут способствовать повышению качества менеджмента коммерческой организации, обоснованная

области составления финансового отчета, а также проведения анализа ее показателей в коммерческой организации.

132.2;140.M.B.I.c

УДК 336 (075.8)
ББК 65.261 Б73

15

Оценка элементов финансовой отчетности – это определение денежной суммы, по которой данные элементы признаны и классифицированы в бухгалтерском учете и финансовой отчетности. Методы и порядок применения оценок и признания элементов финансовой отчетности

уменьшения, связанных с явлением иными способами. Представление этих элементов в балансе и отчете о прибылях и убытках требует создания подклассов. Например, активы и обязательства могут классифицироваться по их характеру функций или в зависимости от компании. Это делается для того, чтобы выявить формальные признаки более удобной сопоставляемости.

Расходы – уменьшение экономических выгод в течение отчетного периода в форме оттока или уменьшения активов, или возникновения обязательств, которые приводят к уменьшению капитала, отличному от связанного с взносами лиц в капитал со стороны долевых инвесторов.

оестественности в отчете о прибылях и убытках, являются доходами и расходами. **Доходы** – это увеличение экономических выгод в течение отчетного периода в форме притока или прироста активов, или уменьшения обязательств, которые приводят к увеличению капитала, отличному от увеличения,

Элементами, непосредственно связанными с издержками разработки

которой приводит к уменьшению экономических выгод. *Капитал* (чистые активы) – это доля в активах компании, остающаяся

Организация, переданная в управление, должна быть признана банкротом (судебная ликвидация) и должна быть ликвидирована.

следующим образом: *Актёры* – это ресурс, контролируемый индивидуальным предпринимателем или организацией в результате событий и процессов, которые являются частью организационной деятельности. Организации, от которых ожидается получение экономического выгоды

Элементы рыночной экономики, не связанные с измерением факторов влияния, являются объектами и капитала. Они определяют

Финансовая отчетность отражает финансовые результаты операций и других событий, объединяющих их в широкие категории в соответствии с их экономическими характеристиками. Эти широкие категории называются

2.1. Элементы финансовой отчетности

- 2.1. Элементы финансовой отчетности
- 2.2. Классификация отчетности и ее состав
- 2.3. Аналитические возможности отчетности

2. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Первый уровень – Конституция РК, Закон РК «О бухгалтерском учете и финансовой отчетности» от 28 февраля 2007 года №234, Гражданский Кодекс РК, Предпринимательский кодекс, Налоговый кодекс.

Второй уровень – Стандарты финансовой отчетности. К числу таких документов относятся: Национальные стандарты финансовой отчетности (НСФО), международные стандарты финансовой отчетности для предприятий малого и среднего бизнеса (МСФО для МСБ) и общие международные стандарты финансовой отчетности (МСФО) разработанные Комитетом по МСФО (КМСФО)

Третий уровень – включает документы, на основе которых установлен порядок формирования и составления финансовой отчетности. К ним относятся Приказ Министра финансов Республики Казахстан от 28 июня 2017 года №404 «Об утверждении перечня и форм годовой финансовой отчетности для публикации организациями публичного интереса (кроме финансовых организаций), другие нормативные документы, регулирующие порядок составления и публикации финансовой отчетности.

Четвертый уровень – включает указания, инструкции и другие документы в рамках учетной политики самих хозяйствующих субъектов по составу, формам и срокам представления отчетности как для внешних пользователей, так и внутренних целей.

Согласно п.2 статьи 2 Закона, индивидуальные предприниматели (ИП) применяющие специальные налоговые режимы на основе патента и упрощённой декларации, не состоящие на регистрационном учете по налогу на добавленную стоимость и не являющиеся субъектами естественных монополий, имеют право не вести бухгалтерский учет (кроме составления и хранения первичной бухгалтерской документации), и не составлять финансовую отчетность. При этом, необходимо соответствовать одновременно всем указанным требованиям.

Все остальные организации обязаны вести бухгалтерский учет и составлять финансовую отчетность.

На территории Республики Казахстан ведение и предоставление финансовой отчетности можно осуществлять в соответствии с одним из трех групп стандартов: НСФО, МСФО для МСБ и полная версия МСФО.

Каждый из стандартов не противоречат, а дополняют друг друга.

В таблице 2 представлены данные об использовании стандартов финансовой отчетности в соответствии с видом деятельности организации.

На территории Республики Казахстан Государственный контроль в области бухгалтерского учета и финансовой отчетности осуществляется в форме проведения проверок, а также негосударственного регулирования системы бухгалтерского учета и финансовой отчетности.

Финансовая отчетность представляет собой и источник информации для финансового анализа. На основе ее показателей дается эксперсс-оценка состояния имущества организации и его источников, определяется

репрезентативности и организации, всех заинтересованных пользователей. Экономический потенциал и возможность осуществления проекта, связанная с использованием составной финансовой отчетности. При этом необходимо учитывать и систематизацию и характеристику информации, выбираются показатели, существенные для характеристики результатов работы организации, и их использование в качестве показателей экономической эффективности деятельности. Следует отметить, что в систематизированных группах, облегчающих их понимание и

Основная цель финансового отчета — обеспечить полную и достоверную информацию о финансовом положении, результатах деятельности и изменении в финансовом положении и движении активов

отчетный период времени: месяц, квартал, год.

Отчетность – это система взаимосвязанных показателей бухгалтерского учета, характеризующих деятельность предприятия.

В современном динамичном мире значимость информации резко возрастает. Это требует от менеджеров, работающих в различных сферах деятельности, умения управлять любой социальной системой, способ обеспечить доступление необходимой информации и управление персоналом. В условиях рыночной экономики важна способность хозяйствующих субъектов становиться основными средствами коммуникации и взаимодействия. Элементом формирования информационного обеспечения является принятие управленческих

1.1 Финансовая отчетность как источник информации о деятельности предприятия

1.2. Нормативное регулирование финансовой отчетности
1.3. Концептуальная основа подготовки и представления финансовой отчетности

1.1. Финансовая отчетность как источник информации о деятельности предприятия

1. СУЩНОСТЬ И ЗНАЧЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ В РЕСПУБЛИКЕ КАЗАХСТАН

СОДЕРЖАНИЕ

Введение	4
1. Сущность и значение финансовой отчетности в Республике Казахстан.....	6
2. Структура и содержание финансовой отчетности.....	15
3. Порядок формирования показателей бухгалтерского баланса...	25
4. Формирование данных отчета о прибылях и убытках.....	33
5. Отчет о движении денежных редств.....	41
6. Методологические основы анализа финансовой отчетности....	47
7. Анализ бухгалтерского баланса.....	56
8. Анализ ликвидности и финансовой устойчивости.....	75
9. Анализ деловой активности и рентабельности предприятия.....	100
Список использованной литературы.....	136

рекомендаций к ним;

4) участвовать в разработке национальных стандартов и методических рекомендаций «по»;

5) осуществлять в отношении своих членов предусмотренные уставом профессиональные обязанности;

6) не может быть переизбран на два срока подряд.

Казахстан по вопросам бухгалтерского учета и финансовой отчетности. Структура и рабочие органы профессиональной организации определяются ее уставом и должны соответствовать правилам аккредитации. Руководитель профессиональной организации избирается на срок не более

2) участвовать в разработке нормативных правовых актов Республики

Консультативный орган обязан:

- 1) проводить анализ на наличие противоречий законодательства Республики Казахстан о бухгалтерском учете и финансовой отчетности требованиям международных стандартов, международных стандартов, малого и среднего бизнеса и вносить соответствующие предложения.

- Организация по сертификации.

Консультативный орган создается в форме консультативного органа, состав которого утверждается уполномоченным органом по согласованию с Национальным Банком Республики Казахстан, и действует на основе положения о нем.

- Консультативный орган;
- Профсоюзная организация;

финансовой отчетности, осуществляются следующие виды организации:

Государственные проверки осуществляются в соответствии с законодательством Республики Казахстан и иными законами Республики Казахстан.

МКОФ

*если в учетной политике указано, то представители могут применять МСФО для МСБ

Вид деятельности	Применяемый Стандарт
Объекты малого предпринимательства*	НСФО
Объемные пункты*	НСФО
Государственные предприятия, основанные на праве оперативного управления (казенные предприятия)	МСФО для МСБ
Объекты среднего предпринимательства**	МСФО для МСБ

Таблица 1.2 - Составление финансовой отчетности

Своевременность информации заключается в ее доступности в сроки, актуальные для принятия решений. В случае чрезмерной задержки в представлении информации она может потерять свою уместность.

Баланс между выгодами и затратами. Выгоды, извлекаемые из информации, должны превышать затраты по ее предоставлению. Оценка выгод и затрат основана, на использовании субъективных суждений. Более того, затраты совсем необязательно ложатся на тех пользователей, которые получают выгоды, и зачастую выгоды от предоставления информации могут быть также получены и широким кругом внешних пользователей.

Практическое применение принципов и качественных характеристик при подготовке финансовой отчетности заключается в обосновании принятых руководством организации решений о признании элементов финансовой отчетности.

Вопросы для самоконтроля:

1. Назовите внешних и внутренних пользователей отчетности
2. Какими качественными характеристиками должна обладать отчетность?
3. Опишите принципы формирования отчетности
4. Охарактеризуйте систему регулирования учета и отчетности в Республике Казахстан

финансового состояния предприятия на ее основе. В данном учебном пособии последовательно рассмотрены вопросы, необходимые для понимания принципов представления достоверной

сближения национальных стандартов с МСФО. Содержанение и структура учебного пособия нацелены на формирование адекватного восприятия основных принципов построения и представления финансовой отчетности, а также знаний в области анализа

Роль финансовой отчетности и ее влияние на рыночную ситуацию за последние годы выросли многократно. В настоящее время более, чем в 113 странах мира публичные компании обязаны (или им разрешается) готовить финансовую отчетность в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО). Все публичные компании, пенные бумаги которых котируются на биржах обязаны готовить финансовую отчетность в соответствии с МСФО. Это требование также распространяется на их дочерние и ассоциированные компании. Другие страны, в том числе Австралия, Гонконг, ЮАР приняли МСФО или их стандарты, которые соответствуют преобладающим МСФО, в качестве национальных стандартов. Многие другие страны, например, Индия, находятся на пути принятия МСФО или сближения с МСФО, что оказывает значительное влияние на финансовую отчетность компаний таких стран. Казахстан также является по пути козависимости деятельности организации.

[illegible]

бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Анализ показателей бухгалтерской отчетности, осуществляемый в рамках учетно-аналитической системы предприятия, позволяет получать информацию о состоянии дел в организации, ее финансовом, производственном, сбытовом, кадровом, социальном и других аспектах, а также о ее деятельности в целом. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности является одним из основных инструментов управления организацией, позволяющих руководству предприятия своевременно выявлять и устранять недостатки в ее деятельности, а также принимать обоснованные решения по ее развитию.

Концепция составляется из кин и кин публикации и финансовой отчетности и является основой систем национальных стандартов бухгалтерского учета в большинстве экономических стран. Данное положение предполагает, что любая организация в той или иной степени постоянно нуждается в уполнении источников финансирования, которыми, в основном, располагается рынок капитала. Признать потенциалы этих источников и кредиторов возможно лишь путем объективного и информирования о их своей

ВВЕДЕНИЕ

нанайопытую.

Потом. Чтобы быть наделенной, информации в полной мере, с учетом особенностей деятельности представляется в полном объеме, с учетом особенностей и затрат на представление такой информации. Невключенные в каких-либо сведений может сделать информации или выявить в заблуждение и, следовательно, ненадежной и недостаточной с точки зрения ее уместности.

Особенностью формирования и развития системы управления является то, что она не имеет четких границ, не является статичной, а постоянно развивается и изменяется. В процессе формирования системы управления необходимо учитывать следующие факторы:

качественные характеристики дополняются следующими:

Продукт содержит напорной. Операции и другие обстоятельства, и события подлежат учету и представляются в отчетности в соответствии с их содержанием, а не просто исходя из их юридической формы. Это позволяет

Также, в соответствии со стандартами МСФО представляемые

Составность необходима для сравнительного анализа финансового положения, результатов деятельности и изменений в финансовом положении организации с течением времени. Обеспечением сопоставимости является содержание в финансовой отчетности соответствующих информации за представляющие периоды. Составление бухгалтерских финансовых отчетов в сопоставимом виде дает возможность исследовать коммерческую деятельность различных организаций или одной и той же организации за

Начало правильного понимания информации начинается с правильного понимания информации. Например, бухгалтерский баланс должен правильно отражать операции и другие события, результаты которых на отчетную дату стали активы, обязательства и собственный капитал организации, отвечающие критериям

бухгалтерского учета и желание изучать информатику.

Уместность. Информатика является важной местной, когда она становится полезной при принятии решений пользователями, помогающая им оценивать прошлые, настоящие и будущие события, подтверждать или исправлять их

Характеристики: понятие, несомненно, нуждается в пояснении. Понятие «предполагает» что-либо, «выпая» из себя, «превращаясь» в финансовый объект, должен был бы пониматься широкому кругу пользователей, что и является целью этого пособия. Предполагается, что в сфере хозяйственной и экономической деятельности достаточны знания и навыки, позволяющие использовать эти знания в практической деятельности.

образом, предполагается, что организация и ее сотрудники не нуждаются в
ликвидации или существенном сокращении масштабов своей деятельности.
Информация, предоставляемая в финансовую отчетность, чтобы быть
полезной для пользователей, должна отвечать следующим качествам:

- 5) участвовать в разработке нормативных правовых актов Республики Казахстан по вопросам бухгалтерского учета и финансовой отчетности;
- 6) анализировать, обобщать и распространять позитивный опыт работы в сфере бухгалтерского учета и финансовой отчетности;
- 7) участвовать в рассмотрении материалов по аккредитации организаций по сертификации.

Организация по сертификации обязана:

- 1) соблюдать законодательство Республики Казахстан о бухгалтерском учете и финансовой отчетности;
- 2) представлять в уполномоченный орган отчетность о своей деятельности в установленном порядке;
- 3) предоставлять информацию о принятых мерах по полному устранению нарушений и недостатков;
- 4) проводить экзамены по экзаменационным модулям, соответствующим законодательству Республики Казахстан о бухгалтерском учете и финансовой отчетности.

1.3 Концептуальная основа подготовки и предоставления финансовой отчетности

Концептуальные основы подготовки и предоставления финансовой отчетности рассматривают качественные характеристики финансовой информации, а также принципы признания и подходы к оценке элементов финансовой отчетности.

Согласно НСФО и Закону «О бухгалтерском учете и финансовой отчетности» *Основными принципами*, в соответствии с которыми составляется финансовая отчетность, являются: начисление и непрерывность.

Принцип начисления

Принцип начисления обеспечивается признанием результатов хозяйственных операций, а также событий, не являющихся результатом хозяйственной деятельности по факту их совершения независимо от времени оплаты. Операции и события отражаются в бухгалтерском учете и включаются в финансовую отчетность периодов, к которым относятся. Таким образом, результаты операций и прочих событий (например: решение суда, стихийные бедствия, принятие субъектом обязательств по выплате компенсаций) признаются, когда они возникают (а не при получении или выплате денежных средств). Например, субъектом оказана услуга, но оплата за нее будет получена в сроки, указанные в договоре об оказании услуг. Субъект признает доход в периоде, когда была оказана услуга, несмотря на то что деньги еще не получены.

Принцип непрерывности деятельности

Финансовая отчетность обычно составляется при условии, что организация действует, и будет действовать в обозримом будущем. Таким

Использование МСФО для подготовки отчетности является необходимой процедурой при выходе на международные рынки, поскольку позволяет расширить круг потенциальных инвесторов, упростить работу с зарубежными кредитными организациями.

1. Элементы финансовой отчетности, связанные с изменением финансового положения организации

2. Суть оценки элементов финансовой отчетности

3. Дайте описание порядку составления финансовой отчетности

4. Роль МСФО в регулировании учета и отчетности

Сигнализируя о тех или иных отклонениях в хозяйственной работе и финансовом состоянии предприятия, бухгалтерский баланс служит в то же время основой для выявления причин этих отклонений и определения мероприятий, необходимых для их устранения. Благодаря сжатой и компактной форме, бухгалтерский баланс является удобным и наглядным документом, он дает законченное и цельное представление о тех изменениях, которые произошли в нем за тот или иной период. Последнее достигается сравнением бухгалтерского баланса на данный момент с предыдущими балансами, а также на начало и конец года. Таким образом, значение бухгалтерского баланса в хозяйственной деятельности организации можно кратко охарактеризовать так: бухгалтерский

В рыночной экономике бухгалтерский баланс служит основным источником информации для обширного круга пользователей. Так, баланс организации занимает особое место в хозяйственной деятельности субъекта. Из баланса они узнают, чем собственник владеет, т.е. каков в количественном отношении запас материальных средств, которым организация располагает. В баланс активы организации обобщаются и группируются в особом порядке, что позволяет быстро рассчитывать важнейшие показатели, характеризующие хозяйственную деятельность. Информация, содержащаяся в бухгалтерском балансе, необходима для контроля за наличием и движением активов и пассивов организации, размещения и использования средств, а также для предоставления информации о деятельности организации, ее финансовом положении и платежеспособности организации, размещения и использования налоговых льгот. Данные бухгалтерского баланса широко используются государственными службами, кредитными учреждениями, а также органами государственного управления. Бухгалтерский баланс представляет полезную финансовую отчетность возможности:

3.1 Общие понятия о бухгалтерском балансе, его значение и функции

- 3.1 Общие понятия о бухгалтерском балансе, его значение и функции
- 3.2 Виды бухгалтерских балансов
- 3.3 Принципы построения бухгалтерского баланса

3. ПОРЯДОК ФОРМИРОВАНИЯ ПОКАЗАТЕЛЕЙ БУХГАЛТЕРСКОГО БАЛАНСА

задолженность по налогам и другим обязательным платежам, краткосрочная кредиторская задолженность, краткосрочные оценочные и гарантийные обязательства, прочие краткосрочные обязательства.

В разделе «Долгосрочные обязательства» отражаются долгосрочные финансовые обязательства, долгосрочная кредиторская задолженность, долгосрочные оценочные и гарантийные обязательства, прочие долгосрочные обязательства. В разделе «Капитал» отражаются суммы уставного и неоплаченного капитала, эмиссионный доход нераспределенная прибыль (убыток), а также резервы

Вопросы для самоконтроля

- 1. Что такое баланс, каковы принципы его построения?
- 2. Назовите состав собственного капитала.
- 3. Какие обязательства относятся к краткосрочным, а какие к долгосрочным?
- 4. Виды бухгалтерского баланса
- 5. Функции бухгалтерского баланса

представляющие корректировки, обеспечивающие поддержание собственного капитала. Такая классификация необходима для удовлетворения потребностей пользователей финансовой отчетности на этапе принятия решений, когда они определяют юридические или другие ограничения, способности компании распределять или как-либо использовать собственный капитал.

Создание резервов иногда предусматривается уставом или другим законом с тем, чтобы дать компании, и ее кредиторам дополнительную меру защиты от последствий убытков. Такие резервы могут создаваться в том случае, когда национальный закон о налогообложении предусматривает освобождение от налогов или их снижение, при переводе средств, в такие резервы. Наличие и размер таких юридических, уставных или налоговых резервов представляет собой информацию, которая может быть полезно для пользователей при принятии решений. Переводы в такие резервы представляют собой использование нераспределенной прибыли, а не расходы.

2.2. Классификация отчетности и ее состав

Финансовая отчетность представляет собой информацию о финансовом положении, результатах деятельности и изменениях в финансовом положении индивидуального предпринимателя или организации.

В соответствии с п.2 статьи 15 Закона «О бухгалтерском учете и финансовой отчетности», Финансовая отчетность, за исключением отчетности государственных учреждений, включает в себя:

- 1) бухгалтерский баланс;
- 2) отчет о прибылях и убытках;
- 3) отчет о движении денежных средств;
- 4) отчет об изменениях в капитале;
- 5) пояснительную записку.

НСФО включают в финансовую отчетность следующие формы:

- бухгалтерский баланс
- отчет о прибылях и убытках

МСФО предлагают включать в отчетность:

- баланс,
- отчет о прибылях и убытках,
- отчет о движении денежных средств,
- отчет о движении капитала,
- описание учетной политики,
- пояснения к отчетности.

Порядок составления финансовой отчетности и дополнительные требования к ней устанавливаются в соответствии с международными стандартами, международным стандартом для малого и среднего бизнеса и требованиями законодательства Республики Казахстан о бухгалтерском учете и финансовой отчетности.

Объем, формы и порядок составления финансовой отчетности государственных учреждений, за исключением Национального Банка

Республики Казахстан, устанавливаются бюджетным законодательством Республики Казахстан.

При составлении финансового отчета используются основные положения, такие как:

Отчетный период – период, за который организация предоставляет финансовую отчетность;

Отчетная дата – дата, по состоянию на которую организация предоставляет отчетность.

Отчетным периодом для годового финансового отчета субъекта является календарный год, начинающийся с 1 января по 31 декабря. Для годовых отчетов организаций отчитывающихся в течение отчетного года, даты признания права юридического лица по 31 декабря включительно. Организации, имевшие место до регистрации субъекта или получения и статуса юридического лица, включаются в финансовую отчетность первого отчетного года.

Финансовая отчетность подготавливается руководством и главным бухгалтером организации, или индивидуальным предпринимателем, которые несут ответственность за своевременность ее предоставления. Финансовая отчетность должна быть составлена в валюте Республики Казахстан.

Собственники имеют право устанавливать иную периодичность, но не реже одного раза в год и определять сроки предоставления финансовой отчетности, но не позднее 30 апреля года, следующего за отчетным.

При заимствовании форм финансовой отчетности так же указываются:

- постоянное местонахождение и юридический адрес (или основное место введения для, если оно отличается от юридического адреса);
- организация и основная форма собственности; описание характера операций и основной деятельности
- организации;
- название материнской организации и конечной материнской организации группы;
- количество работников в конце периода или среднее количество работников в течение периода.

Организации представляют финансовую отчетность следующим заинтересованным лицам:

- 1) учредителям (участникам) в соответствии с учредительными документами;
- 2) уполномоченному органу в области государственной регистрации; месту государственной регистрации;
- 3) органам государственного контроля и надзора Республики Казахстан в соответствии с их компетенцией;
- 4) своей основной организации, по отношению к которой они являются дочерними.

В разделе «Краткосрочные активы» отражаются принадлежащие организации денежные средства и их эквиваленты, финансовые инвестиции, краткосрочная дебиторская задолженность, запасы и прочие активы, не указанные в предыдущих подразделах краткосрочных активов.

В разделе «Долгосрочные активы» отражаются финансовые инвестиции, долгосрочная дебиторская задолженность, основные средства, незавершенное строительство и капитальные вложения, инвестиционная недвижимость, нематериальные активы и прочие долгосрочные активы.

Пассив бухгалтерского баланса состоит из трех разделов:

- «Краткосрочные обязательства», «Долгосрочные обязательства»
- «Капитал». В разделе «Краткосрочные обязательства» отражаются краткосрочные финансовые обязательства, краткосрочная кредиторская

Обязательства по другим обязательным и	26		
Краткосрочная кредиторская задолженность	27		
Краткосрочные оценочные обязательства	28		
Прочие краткосрочные обязательства	29		
IV. Долгосрочные обязательства	30		
Долгосрочные финансовые обязательства	31		
Долгосрочная кредиторская задолженность	32		
Долгосрочные оценочные обязательства	33		
Отложенные налоговые обязательства	34		
Прочие долгосрочные обязательства	35		
V. Капитал	36		
Уставный капитал	37		
Неоплаченный капитал	38		
Выкупленные собственные долговые инструменты	39		
Эмиссионный доход	40		
Резервы	41		
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	42		
БАЛАНС (строка 22 + строка 36)	43		

баланс является одним из важнейших средств руководства и контроля хозяйственной деятельности и анализа финансового состояния организации.

Функции бухгалтерского баланса:

1. **экономико-правовая** – обеспечивает имущественную обособленность хозяйствующего субъекта в гражданском обороте;
2. **количественная характеристика имущества собственника** (суммы собственного и заемного капитала) – другими словами, из Бухгалтерского баланса заинтересованные пользователи узнают, какой имущественной массой, т.е. собственным капиталом, располагает собственник;
3. **информативная** – характеризует степень предпринимательского риска, т.е. из него получают ответ на вопрос, сумеет ли организация в ближайшее время выполнить взятые на себя обязательства перед третьими лицами (инвесторами, кредиторами, покупателями, продавцами и др.) или ей угрожают финансовые затруднения;
4. **определение финансовых резервов в виде наращенного собственного капитала за отчетный период.** Особенность бухгалтерского баланса состоит в том, что в нем сопоставляется имущество, права и обязательства (долги), при этом имущество может оказаться равным долгам, быть больше или меньше долгов. Если имущество = долгам, то права и обязательства взаимно погашаются.

3.2 Виды бухгалтерских балансов

В бухгалтерском учете используется несколько видов балансов. Основными видами балансов являются: вступительный, текущие, санируемый, ликвидационный, консолидированный.

Составлением **вступительного (организационного) баланса** открывается, по существу, ведение бухгалтерского учета субъекта. Следует проводить различие между балансами заново создаваемых организаций и организаций, являющихся правопреемниками ранее действовавших. В первом случае баланс субъекта будет отличаться крайней простотой, так как в его составе окажется только имущественная масса состоящая из денежных средств, основных средств, запасов и других активов, отражаемая в активе баланса и общая сумма уставного капитала, отражаемая в разделе «Капитал».

Составление вступительного баланса не может быть приурочено к определенному сроку (к 1-му числу месяца), как это делается с обычным балансом. Баланс, которым организация начинает свое функционирование, составляется на то число, с какого организация считается действующей. Как правило, этим числом является дата регистрации Устава данного субъекта или начало ближайшего месяца.

Таблица 2.2 - Разница в отражении показателей отчетности, составленной по НСФО и МСФО

НСФО	МСФО
Чистая прибыль	
Доходы признаются в момент, когда право собственности на продукцию перешло от организации к покупателю	Доходы признаются, когда организация больше не участвует в управлении в той степени, которая обычно ассоциируется с правом собственности, и не контролирует проданные товары
Выручка оценивается в денежном выражении в сумме, равной величине поступления денежных средств, иного имущества, величине дебиторской задолженности	Выручка оценивается по справедливой стоимости полученного или подлежащего получению возмещения
Расходы производятся в соответствии с конкретным договором, требованиями законодательства	Данное условие отсутствует
Обязательно документальное подтверждение расходов	Отражение хозяйственных операций не связывается с наличием или отсутствием первичной документации
Данное условие отсутствует	Доходы и расходы признаются при условии перехода к организации рисков, связанных с покупкой
Одна классификация расходов	Две классификации затрат в зависимости от методов: по характеру затрат и по назначению затрат
Метод расчета налоговых активов и обязательств основан на отчете о финансовых результатах	Метод расчета налоговых активов и обязательств основан на отчете о финансовом положении
Отложенные налоги и постоянные разницы исчисляются в течение всего года	Разницы исчисляются единовременно (на отчетную дату)
Денежные средства	
Остатки денежных средств на расчетных и валютных счетах в банках-банкротах списываются на расходы как не удовлетворяющие определению признания активов	Остатки денежных средств на расчетных и валютных счетах в банках-банкротах могут учитываться на соответствующих счетах
При определении денежных потоков по текущей деятельности	При определении денежных потоков по текущей деятельности не

Информации. Помимо основополагающих различий в целях и принципах составления отчетности по РСБУ и МСФО существуют и локальные различия в порядке отражения ряда важнейших показателей отчетности, в частности таких статей, как чистая прибыль, денежные средства, собственные капитал. Для наиболее подробного изучения различий в способах отражения перечисленных статей проведем сравнительный анализ основных принципов РСБУ и МСФО (табл. 2).

Особые положения. МСФО не устанавливают единых форм отчетности, а лишь регламентируют минимальное количество информации, которое должно быть раскрыто в них, и формулируют некоторые принципы подачи этой

В основу МСФО, в отличие от РСБУ, заложены принципы подготовки регламентирующего характера. Цель состоит в том, чтобы в любой практической ситуации составители могли следовать принципам, а не пытаться найти узкие места в четко прописанных правилах, которые позволили бы обойти какие-либо

Одним из главных отличий НСФО от МСФО является жесткий экономически оправданный процесс.

Международная практика показывает, что отечественная МСФО, отличающаяся высокой информативностью, прозрачностью, понятностью и полезностью для пользователей; позволяющая затребовать информацию о деятельности организации, а также качество работы менеджмента в целях принятия спок и вероятности их возникновения.

Эта информация вместе с дополнительной информацией, содержащейся в примечаниях, помогает пользователю выявить финансовую отчетность и противопоставить будущие потоки денежных средств компании и, в частности,

меры по минимизации негативных факторов; - известиями компании, включая дивидендную политику; - историческое финансирование компании и политика оптимизации затрат; -

включаять следующие аналитические блоки:

финансового положения и ключевые факторы, повлиявшие на уровень эффективности бизнеса. Такой отчет не имеет стандартного образца, но может

2.3. Аналитические возможности финансовой отчетности

Информативная функция бухгалтерской отчетности и возможность анализа укрепляются ее публичным характером. Это позволяет проводить экономический анализ финансово-хозяйственной деятельности коммерческих организаций внутренними и внешними пользователями бухгалтерской информации. Аналитические возможности бухгалтерской отчетности представлены в таблице 1.

В казахстанской практике аналитическая интерпретация показателей деятельности организации в составе финансовой отчетности (в приложениях к основным формам) не получила еще широкого распространения, тогда как в приложениях к финансовой отчетности, составленной по МСФО, такая информация, как правило, отражается. В казахстанской отчетности компании в пояснительной записке в основном излагаются вопросы выбора учетной политики, тогда как в отчетности, составленной по МСФО, основное место в пояснениях отводится оценке бизнеса и того влияния, которое различные факторы оказали на показатели финансовой отчетности.

Процессы совершенствования казахстанской системы бухгалтерского учета и финансовой отчетности направлены на их сближение с МСФО для формирования более качественной информации о финансовом состоянии и финансовых результатах деятельности хозяйствующих объектов, а информация представляет ценность лишь в том случае, если на ее основе могут быть приняты объективные управленческие либо инвестиционные решения.

Переходный период национальной системы счетоводства на международные стандарты характеризуется одновременной подготовкой двух типов отчетности – составленной по правилам казахстанских положений по бухгалтерскому учету (НСФО) и МСФО. Наличие двух равноправных источников информации о финансово-хозяйственной деятельности организации может стать причиной возникновения дискуссий среди представителей бизнес-сообщества о том, какую именно бухгалтерскую отчетность использовать для целей объективной комплексной оценки финансового состояния.

Таблица 2.1 - Аналитические возможности финансовой отчетности

Форма бухгалтерской (финансовой) отчетности	Направления анализа
Бухгалтерский баланс	1. Анализ динамики и структуры имущества и источников его формирования
	2. Экспресс-анализ финансового состояния организации
	3. Анализ платежеспособности на основе оценки ликвидности баланса и расчета коэффициентов ликвидности

ДОКУМЕНТАМИ;

препаративные подготовительные работы;

о зависимых обществах.

Консолидированный баланс представляет собой объединение балансов организации юридических самостоятельных, но в экономическом отношении взаимосвязанных. Такой баланс объединяет бухгалтерский баланс головной (материнской) организации и ее дочерних компаний, а также включая данные

[illegible]

пирфрй их не отвечают действительности. **Линквисти́ческий ба́ланс** отпичается от текущего, главном образом отказом от одного из принципов бухгалтерского учета

и 9 месяцев по данным текущего учета.

Санируемые баганы. Санирование (от лат. Sanatio - лечение, оздоровление) - система мероприятий, проводимая в **отложенных** финансово-нестойчивых организациях, направленная на улучшение их экономического положения с целью предотвратить их банкротство или повысить их конкурентоспособность. Санируемые баганы не могут резко отличаться от обычного, поскольку отдельные статьи, которые в обычном багане рассматриваются как реальные, в санированном могут не приниматься в расчет либо подвергаться значительной уценке, если будут установлены, что

Начальная и заключительная бухгалтерия (продолжение)

Текущие балансы составляются периодически в течение всего срока функционирования организации. К текущим балансам можно отнести

Таблица 3.1 Форма бухгалтерского баланса

Показатели	Код строки	На конец периода	На начало периода
I. Краткосрочные активы	01		
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	02		
Краткосрочные финансовые инвестиции	03		
Краткосрочная дебиторская задолженность	04		
Запасы	05		
Текущие налоговые активы	06		
Долгосрочные активы, предназначенные для продажи	07		
Прочие краткосрочные активы	08		
II. Долгосрочные активы	09		
Долгосрочные финансовые инвестиции	10		
Долгосрочная дебиторская задолженность	11		
Инвестиции в совместно контролируемые предприятия	12		
Инвестиции в ассоциированные предприятия	13		
Инвестиции в недвижимость	14		
Основные средства	15		
Биологические активы	16		
Разведочные и оценочные активы	17		
Нематериальные активы	18		
Отложенные налоговые активы	19		
Прочие долгосрочные активы	20		
БАЛАНС (строка 01 + строка 09)	21		
Обязательства	22		
III. Краткосрочные обязательства	23		
Краткосрочные финансовые обязательства	24		
Обязательства по налогам	25		

Отчет о финансовых результатах	4. Анализ финансовой устойчивости на основе определения типа финансовой ситуации и расчета финансовых коэффициентов	5. Анализ потенциального банкротства	6. Анализ динамики и структуры доходов и расходов организации	2. Анализ уровня и динамики финансовых результатов	3. Анализ безубыточности	4. Факторный анализ финансовых результатов	5. Анализ деловой активности и рентабельности	1. Анализ наличия, состава и движения собственного капитала	2. Анализ чистых активов	1. Анализ движения денежных средств прямым методом	2. Расчет и анализ эффективности денежных потоков	Иные приложения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах	Анализ наличия, состава, движения средств по отдельным статьям бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах
Отчет об изменениях капитала													
Отчет о движении денежных средств													

об обязательствах коплате и получению, а не только о фактически произведенных и полученных платежах.

Формирование отчетности, ее состав, структура, содержание регламентируются МСФО 1 «Представление финансовой отчетности». Цель его состоит в формулировке правил представления организацией финансовой отчетности, сопоставимой как во времени, так и в сравнении с отчетностью других организаций.

МСФО 1 «Представление финансовой отчетности» определяет основу представления финансовой отчетности общего назначения с целью обеспечения ее сопоставимости как с финансовой отчетностью компании за предыдущие периоды, так и с отчетами других компаний. В стандарте излагаются общие требования в отношении представления финансовой отчетности, рекомендации по ее структуре и минимальные требования по ее содержанию.

Компания, финансовая отчетность которой соответствует МСФО, должна сделать четкое и безоговорочное заявление о таком соответствии в примечаниях к финансовой отчетности. Согласно МСФО 1 не допускается описание финансовой отчетности как соответствующей МСФО, если она не соответствует всем положениям МСФО.

В соответствии со стандартом финансовая отчетность общего назначения – это отчетность, предназначенная для удовлетворения потребностей тех пользователей, которые не имеют возможности получать отчетность, подготовленную специально для удовлетворения их особых информационных нужд.

Целью финансовой отчетности общего назначения является правдивое представление информации о финансовом положении, финансовых результатах деятельности и движении денежных средств компании, полезной для широкого круга пользователей при принятии ими экономических решений. В финансовой отчетности также показываются результаты управления ресурсами, доверенными руководству компании.

Согласно МСФО 1 полный комплект финансовой отчетности включает:

1. Отчет о финансовом положении
2. Отчет о совокупном доходе
3. Отчет об изменениях в капитале
4. Отчет о денежных потоках
5. Примечания, состоящие из краткого описания основных принципов учетной политики и прочей пояснительной информации.

При этом компания может использовать наименования отчетов, отличающиеся от тех, что использованы в МСФО 1.

В полном комплекте финансовой отчетности компания должна представлять все финансовые отчеты в равной степени. Кроме того, приветствуется представление дополнительной информации в виде финансово-экономических обзоров руководства, в которых описываются и объясняются основные характеристики финансовых результатов компании, ее

Актив и пассив (обязательства/капитал) баланса состоят из отдельных статей. Статьи баланса отражают величину распределенного экономического содержания в группах, группы – в разделах. Объявления статей в группах и разделах осуществляются в соответствии с требованиями стандарта. Статьи в группах и разделах должны быть сгруппированы в группы, группы – в разделах. Объявления статей в группах и разделах осуществляются в соответствии с требованиями стандарта. Статьи в группах и разделах должны быть сгруппированы в группы, группы – в разделах. Объявления статей в группах и разделах осуществляются в соответствии с требованиями стандарта.

Этот итог называется **валовой балансом**.

Активы, обязательства, собственный капитал разделены в структуре баланса, чтобы показать их взаимосвязь и сфокусировать внимание пользователя на важных подразделах. Активы подразделяются на краткосрочные (текущие) и долгосрочные.

Актив должен классифицироваться как краткосрочный, в случае если:

- предполагается продать или использовать в ходе нормального операционного цикла компании;
- приобретен, в основном для целей торговли или предполагается к продаже в течение 12 месяцев с отчетной даты;
- существует в форме денежных средств или их эквивалентов, не имеющих отсрочки использования.

Все остальные активы должны классифицироваться как долгосрочные. Обязательства также подразделяются на краткосрочные и долгосрочные. Краткосрочным относятся обязательства, подлежащие погашению в течение 12 месяцев с отчетной даты. Все прочие обязательства классифицируются как долгосрочные.

Схематично бухгалтерский баланс представляет собой таблицу, составленную из двух вертикально расположенных частей: верхняя – актив – отражает имущество и права организации, а нижняя – обязательства/капитал – источники их образования.

Форма бухгалтерского баланса в соответствии со Стандартом НСФО имеет самый упрощенный вид и представлена для наглядности, в *Приложении 1*. Для предприятий малого и среднего бизнеса, предоставляющих финансовую отчетность в соответствии с МСФО для МСБ форма баланса публикуется (кроме финансовых организаций) согласно Приказу Министерства финансов Республики Казахстан от 28 июня 2017 года № 404 форма бухгалтерского баланса ФО-1 имеет, еще более расширенную структуру и представлена в *Приложении 3*.

Наиболее распространенная форма бухгалтерского баланса представлена в таблице 4.

Вопросы для самоконтроля:	
1	Каковы принципы построения отчета о прибылях и убытках?
2	Какие виды деятельности выделяются в отчете о прибылях и убытках?
3	Группировка доходов и расходов в отчете о прибылях и убытках
4	Структура и содержание отчета о прибылях и убытках 5 Порядок составления отчета о прибылях и убытках, его использование в экономическом анализе деятельности организации

(18) Прочий совокупный доход включает доходы, не включенные в предыдущие строки

(19) Для определения по методу долевого участия, указывается сумма

сальдо по счетам подраздела 6400 за минусом сумм по счетам подраздела 7600 типового плана счетов.

(20) Общий совокупный доход. Указывается сумма строк 200+210+220+230

4. ФОРМИРОВАНИЕ ДАННЫХ ОТЧЕТА О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

- 4.1 Значение и содержания отчета о прибылях и убытках
4.2 Содержание статей отчета о прибылях и убытках

4.1 Значение и содержания отчета о прибылях и убытках

Отчет о прибылях и убытках (отчет о совокупном доходе) – это отчет, по данным которого определяется степень успешность деятельности организации за определенный период. В деловых и инвестиционных кругах этот отчет используется для определения рентабельности, инвестиционной ценности, кредитоспособности организации. Он представляет инвесторам и кредиторам информацию, с помощью которой они могут прогнозировать объемы будущих денежных потоков.

Отчет о прибылях и убытках обобщенно раскрывает доходы и расходы организации, отражая результаты ее деятельности за отчетный период.

Прежде всего, инвесторы и кредиторы могут использовать информацию отчета о прибылях и убытках для оценки предыдущей деятельности организации. Хотя прошлые успехи совсем не означают успехов в будущем, некоторые важные тенденции могут быть определены на основании исторических данных.

Во-вторых, отчет о прибылях и убытках помогает пользователям определить риск не достижения определенного уровня потоков денежных средств. Информация по различным составляющим чистого дохода – доходам и расходам – подчеркивает их взаимосвязь. Имея такую информацию, можно, например, оценить влияние изменения спроса на продукцию организации на доходы и расходы организации (то есть, на чистый доход).

МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» дает возможность компаниям представить информацию о совокупном доходе любым из следующих способов:

- составить единый Отчет о совокупном доходе;
- составить два отдельных отчета: о прибылях и убытках и о прочем совокупном доходе.

Доходы и расходы группируются в Отчете о прибылях и убытках таким образом, чтобы выявить доход (убыток) от обычной деятельности и результаты чрезвычайных обстоятельств. При этом концепция чистого дохода (убытка) основана на убеждении того, что любые доходы и расходы относятся к обычной деятельности, поскольку они отражают риски, которым подвержена организация, ведущая дело в определенных политических, экономических, экономических и географических условиях.

Чрезвычайными обстоятельствами считаются события и сделки, однозначно отличимые от обычной деятельности. Одной из черт

Информацию о движении денежных средств показывает потоки денежных средств (их поступление и выбытие) в результате текущей инвестиционной деятельности и финансовых операций за отчетный период, в узком смысле – денежных средств на начало и конец отчетного периода.

Отчет о движении денежных средств дополняет баланс и отчет о прибылях и убытках очень важной для пользователей информацией о способности организации привлекать и использовать денежные средства. Информация, содержащаяся в отчете о движении денежных средств, необходима для оценки, возможности организации в будущем создавать положительные потоки денег (превышение денежных поступлений над расходами);

Вы когда-либо задумывались, почему организации, получившие убытки, тем не менее в состоянии осуществлять инвестиционную программу, замещать оборудование и другие основные средства, строить новые производственные мощности, и наоборот, организации, показывающие в отчете прибыли, испытывает сложности с оплатой счетов поставщиков и других кредиторов? Дело в том, что для оплаты кредиторской задолженности, покупки оборудования, строительства нужных прежде всего денежные средства. А прибыль и убытки, как мы убедились, - не одно и то же. Балансовые статьи, отражающие денежные средства, показывают лишь их остатки на начало и конец периода. Если остатки равны нулю, то это вовсе не означает, что у организации не было денег в течение отчетного периода. Крупные суммы могли поступить и быть использованы. Но поскольку баланс показывает финансовое состояние организации на дату его составления, то движение денежных средств в нем не отражается. В отчете о прибылях и убытках, наоборот, соотносится с расходами за отчетный период и выявляется прибыль. Однако не все доходы являются доступными для использования денежных средств, а расходы платятся в денежной форме. Поэтому и прибыль не является эквивалентом денежных средств. Для принятия финансовых решений необходимо иметь информацию не только об остатках денежных средств, но и их потоках. Отчет о движении денежных средств предоставляет именно такую

5.1	Назначение и содержание отчета о движении денежных средств
-----	--

- | | | |
|-----|--|--|
| 5.1 | Назначение и содержание отчетности о движении денежных средств | |
| 5.2 | Классификация хозяйственных операций для составления отчета о движении денежных средств. | |
| 5.3 | Методы составления отчета о движении денежных средств | |

5. ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

- возможность стандартизации счетно-аналитических процедур;
- использование денежного измерителя в системе критериев.

Анализ финансовой отчетности является частью комплексного, в частности финансового, анализа деятельности любой коммерческой организации. Задачи и направленность анализа зависят от группы пользователей, сферы применения, характера используемой информации и поставленных задач.

Целью анализа финансовой отчетности является получение ключевых параметров, дающих объективную и наиболее точную картину финансового состояния и финансовых результатов деятельности организации. Она состоит в своевременном выявлении и устранении недостатков в финансово-хозяйственной деятельности предприятия и в нахождении резервов улучшения его финансового состояния.

Цель достигается 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. В ходе анализа финансовой отчетности решаются следующие задачи:

- количественная оценка имущественного и финансового состояния организации по видам средств и источникам их формирования, финансовых результатов деятельности и их изменений за отчетный период или ряд периодов в абсолютном и относительном выражении;
- качественная оценка выявленных изменений, то есть определение положительных и отрицательных тенденций изменения финансового состояния организации;
- определение факторов, обусловивших изменения имущественного и финансового состояния организации и результатов ее деятельности;
- изучение причинно-следственных связей между разными показателями производственной, коммерческой и финансовой деятельности, необходимых для оценки поступления и использования финансовых ресурсов, обеспечения достаточного уровня финансовой устойчивости и платежеспособности организации;
- оценка уровня использования денежных средств с точки зрения формирования эффективной структуры капитала;
- разработка рекомендаций по формированию управленческих решений менеджментом компании, направленных на усиление положительно влияющих и устранение отрицательно влияющих факторов, для более эффективного использования финансовых ресурсов и укрепления финансового состояния предприятия;
- прогноз основных тенденций в финансовом состоянии и разработка моделей финансового состояния при разнообразных вариантах использования ресурсов.

Предметом анализа финансовой отчетности является в целом финансовое состояние предприятия, а в зависимости от поставленных задач предметом

«Доходы от финансирования».

финансирования, учтенных на счетах подкласса типового плана счетов 6100

справедливой стоимости финансовых инструментов и прочих доходов от аренды, по операциям с инвестициями в недвижимимость, от изменения представляет собой доход: по вознаграждениям, дивидендам, финансовой 4) Доход от финансирования. Доход от финансирования себестоимостью реализованной продукции и оказания услуг и как разность между доходами от реализации продукции (работ, услуг) и определяется финансовый результат от реализации продукции (работ, услуг) и представляет собой 3) Валовая прибыль. Валовая прибыль представляет собой фактические затраты, непосредственно связанные с производством продукции

Себестоимость реализованной продукции (работ, услуг) включает 2) Себестоимость реализованной продукции и оказания услуг. Себестоимость реализованной продукции и оказания услуг основной деятельности.

вознаграждения, процентов, дивидендов, гонораров и ренты в зависимости от получен от реализации готовой продукции, оказания услуг, а также в виде статье отражается доход от основной деятельности, который может быть 1) Доход от реализации продукции и оказания услуг. По данной

Общий совокупный доход			
Доля участия		240	
Доля предприятия по методу долевого	230		
Прочий совокупный доход	220		
Прибыль на акцию	210	236430	190245
(стр.150-стр.160)			
Итоговая прибыль (убыток) за период	200	238538	192170
Доля меньшинства	160	-	
меньшинства			
(стр.130- стр.140) до вычета доли			
Чистая прибыль (убыток) за период	150	238538	192170
налог			
Расходы по корпоративному подоходному	140	102282	82030
(стр.110+/--стр.120)			
Прибыль (убыток) до налогообложения	130	340820	27320
деятельности			
Прибыль (убыток) прекращенной	120	-120	-
(стр.090 стр.100)			
стр.040- стр.050- стр.060 стр.070 стр.080			
продолжаемой деятельности (стр.030-	110	340940	273200
Прибыль (убыток) за период от			
Учитываемых по методу долевого участия	100	-	-

- Использованные сырье и материалы (X)
- Заработная плата (X)
- Амортизация (X)
- Прочие операционные расходы (X)
- Всего операционных расходов (X)
- Доход (убыток) от операционной деятельности X (X) (X)

Содержание статей Отчета о прибылях и убытках (по методу характера затрат):

- 1 Доход от реализации, включает в себя все виды доходов, поступивших при обычной хозяйственной деятельности.
- 2 Прочий операционный доход включает доходы от хозяйственной деятельности, не типичной для предприятия, такие как: доходы от выбывающего основного капитала, от продажи ценных бумаг, курсовые прибыли от валюты и валютных операции и т.д.
- 3 Изменение в запасах готовой продукции и незавершенном производстве – в течение периода представляет собой корректировку производственных расходов, призванную отразить факт увеличения или уменьшения уровня запасов готовой продукции и незавершенного производства. Данное изменение вычисляется в виде разности в остатках на начало и конец отчетного периода.
- 4 Использованное сырье и расходные материалы – расходы на сырье, вспомогательные материалы, топливо и энергетические материалы, чистящие и смазочные материалы, лабораторные и конторские материалы, запасные части и строительные материалы и т.д.
- 5 Заработная плата отражает расходы на все виды вознаграждения, выплачиваемые работникам за выполненную ими работу.
- 6 Амортизационные расходы и другие суммы, списываемые в погашение материальных и нематериальных долгосрочно эксплуатируемых активов.
- 7 Прочие операционные (эксплуатационные) расходы: расходы на рекламу, фрахт, командировочные, комиссионные, услуги связи. Внутренние административно – управленческие расходы, различные списания, лицензионные платежи, аудиторские услуги и т.п.

Операционный результат от реализации получают путем сложения всех расходов по статьям 1-2 и вычитания из полученной суммы всех расходов по статьям 3-7. В некоторых случаях увеличение готовой продукции и незавершенного производства в течение периода представляется непосредственно за выручкой. Однако использованный способ представления не должен подразумевать, что такие суммы представляют собой доход.

Пример классификации с помощью метода характера затрат выглядит следующим образом:

Доход от реализации 2737800

к инвестиционной (покупка оборудования).

к операционной деятельности (кредит на закупку сырья), либо деятельности, и выплаты процентов, которые могут относиться либо основного долга, который показывается как денежный поток от финансовой деятельности. Например, погашение займа состоит из возврата представляю несколькими составляющими, относящимися к различным конкретные поступления или выбытие денежных средств может быть финансовых обязательств, относящихся к финансовому результату.

- денежные платежи арендатора в счет уменьшения существующих выкупом акций организации;
- денежные платежи акционерам в связи с приобретением или других кратко- или долгорочных займов;
- поступления денег от выпуска долговых обязательств, кредитов и инструментов;
- поступления денег от выпуска акций или иных акционерных инструментов.

относится:

капитала, за исключением текущей кредиторской задолженности к ней привносящих к изменениям в размерах и структуре собственного и заемного *Финансовая деятельность* - представляет собой совокупность операций, погашением таких сумм.

- Денежные суммы, представляющие другим предприятием, кроме кредитных учреждений и поступлений денежных средств, связанные с предприятиях;
- Выплаты и поступления денег, относящиеся к акционерному капиталу и долговым инструментам, долям участия в совместных предприятиях;
- Поступления денег от продажи основных средств, нематериальных и других внеоборотных активов; но прибыль (убыток) от реализации основных средств и иного имущества представляются результатами операционной деятельности.
- Поступления денег от продажи основных средств, нематериальных и на собственное строительство;

включают платежи, связанные с капитализацией расходов на разработку оборудования, материальных и прочих оборотных активов. Они также относятся к денежным платежам, связанным с приобретением имущества, машин и оборудования, связанных с денежными средствами.

К ней относятся:

- Денежные выплаты работникам. *Инвестиционная деятельность* – это приобретение и реализация долгорочных активов (основного капитала) и финансовых вложений, не относящихся к эквивалентам денежных средств.
- Денежные выплаты работникам. *Инвестиционная деятельность* – это приобретение и реализация долгорочных активов (основного капитала) и финансовых вложений, не относящихся к эквивалентам денежных средств.
- Денежные выплаты поставщикам товаров и услуг, страховых организаций, гонораров, комиссионных вознаграждений и иных доходов; - Денежные поступления от предоставления прав пользования лицензиями, гонораров, комиссионных вознаграждений и иных доходов;

полностью в суммах, поступивших в кассу, на расчетный, валютный и иные счета в банках. Денежные средства, выплаченные поставщикам, подрядчикам, персоналу организации из кассы, а также расчетного и иных счетов в банках, отражаются в суммах, реально оплаченных наличными деньгами и путем денежных перечислений.

Для составления отчета о движении денежных средств (далее ОДДС) прямым методом, информацию можно получить двумя способами:

- непосредственно из учетных регистров (основывается на проведении анализа счета денежных средств и может применяться практически в любой компании);
- из Отчета о финансовом положении и Отчета о совокупном доходе, используя корректировку соответствующих статей (сумма движения денежных средств рассчитывается путем корректировки каждой статьи отчета о прибылях и убытках на изменение сальдо связанных счетов бухгалтерского баланса).

Следует отметить, что разделы инвестиционной и финансовой деятельности всегда строятся по прямому методу.

Косвенной метод составления отчета.

При использовании косвенного метода чистый поток денежных средств от операционной деятельности определяется путем корректировки чистой прибыли или убытка с учетом следующего:

- корректировки показателей не денежных статей (амортизация);
- корректировки на прибыли или убытки от продажи или выбытия активов;
- корректировки всех прочих статей ведущих к возникновению инвестиционных или финансовых потоков.

В общем виде алгоритм формирования ОДДС косвенным методом, состоит из следующих шагов:

- 1 По данным отчетности определяем чистую прибыль компании (отчет о прибылях и убытках (о совокупном доходе)
- 2 К чистой прибыли добавляем неденежные статьи затрат (например, амортизация)
- 3 Вычитаем/прибавляем все увеличения/уменьшения, которые произошли в статьях текущих активов, кроме статьи «Денежные средства»
- 4 Прибавляем/вычитаем все увеличения/уменьшения, которые произошли в статьях краткосрочных обязательств, по которым не предусмотрены выплаты процентов.

Вопросы для самоконтроля:

- 1 Какую информацию содержит отчет о движении денежных средств?
- 2 По каким видам деятельности производится расчет денежных потоков?
- 3 Суть методов составления отчета о движении денежных средств?
- 4 Принципы составления отчета о движении денежных средств

– Выручка (доход) от реализации	2737800	X
– Себестоимость продаж	2000300	(X)
– Валовая прибыль	737500	X
– Прочий доход	12240	X
– Расходы по реализации (на сбыт)	85200	(X)
– Административные расходы	321670	(X)
– Прочие производственные расходы	1930	(X)
– Прибыль от операционной деятельности	340940	X

выглядит следующим образом:
Например, классификация с помощью метода «по назначению затрат» (ст.3-ст.4-ст.5- ст.6-ст.7).

8. Прибыль от операционной деятельности (ст.3-ст.4-ст.5- ст.6-ст.7).
проценты и другие платежи).
и 6 (списания с денежных инвестиций и ценных бумаг, выплачиваемые
7. Прочие производственные расходы, не включенные в состав пунктов 5
6. Административные расходы.
сети, расходы на расширение сбыта и т.п.
реализации входят расходы от деловых сбыта, рекламы, маркетинга, агентской
учивают в том отчетном периоде, к которому они относятся. В расходы по
5. Расходы на сбыт (реализации) – все расходы, связанные с реализацией,
4. Прочий доход (состав рассмотрен выше).
3. прибыль (ст1-ст2).

товаров, проценты и налоги, включаемые в себестоимость.
продукции, гарантии, ответственности за качество; стоимость покупных
относится к производственной сфере - исследованию и разработке новой
отнесены издержки; производственные накладные расходы и другие затраты,
реализованной продукции и средств услуг не зависимо от периода, к которому
2. Себестоимость продаж включает производственная себестоимость
подробно рассматривались выше (по первому методу).

материальных запасов, собственных полученных полуфабрикатов, другие доходы, которые
товаров и услуг обычной хозяйственной деятельности, ненужных
1. Выручка (оборот по реализации) – включают доходы от реализации
назначения затрат):

Прочий операционный доход	12240
Изменения в запасной готовой продукции	+5750
и незавершенного производства	1918450
Использованные сырье и расходные материалы	402300
Заработная плата	21100
Прочие операционные расходы	61500
Всего операционных расходов	2409100
Доход от операционной деятельности	340940

Организации, представляющие отчетность по методу себестоимости, обязаны раскрывать в пояснительной записке или в примечаниях дополнительную информацию о характере расходов по элементам, например, амортизация, материальные затраты, расходы на оплату труда и т.п.

Выбор между методом анализа «по назначению затрат» и методом «по характеру затрат» зависит как от исторических, так и от отраслевых факторов и характера организации.

4.2Содержание статей отчета о прибылях и убытках

Форма Отчет о прибылях и убытках в соответствии со Стандартом НСФО имеет самый упрощённый вид и представлена для наглядности, в *Приложении 4*. Для предприятий малого и среднего бизнеса, предоставляющих финансовую отчетность в соответствии с МСФО для МСБ данная форма называется

«Отчет о совокупном доходе», она имеет больше пунктов для раскрытия и представлена в *Приложении 5*. Для организации публичного интереса (кроме финансовых организаций) согласно Приказу Министра финансов Республики Казахстан от 28 июня 2017 года № 404 форма Отчета о прибылях и убытках №2-ОПУ имеет, еще более расширенную структуру и представлена в Приложении 6.

Рассмотрим более подробно структуру Отчета о прибылях и убытках (о совокупном доходе), применяемого МСБ.

Таблица 4.1 - Отчет о доходах и расходах (о совокупном доходе) (тыс.тенге)

Наименование показателей	Код стр.	За отчетный период	За предыдущий период
Доход от реализации продукции и оказания услуг	010	2737800	2488060
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	020	2000300	1820050
Валовая прибыль (стр010 – стр020)	030	737500	668040
Доходы от финансирования	040	2570	1530
Прочие доходы	050	12255	10480
Расходы на реализацию продукции и оказание услуг	060	85200	84300
Административные расходы	070	321670	318250
Расходы на финансирование	080	1230	1840
Прочие расходы	090	2585	2460

покупателей и заказчиков отражают в отчете о движении денежных средств Согласно данному методу, поступления денежных средств от *Прямой метод составления отчета*

Информация о денежных потоках операционной деятельности может быть сформирована двумя способами: прямым и косвенным.

5.3 Методы составления отчета о движении денежных средств

Поступления денежных средств от операционной деятельности определяют возможность организации по ее дальнейшему существованию, обеспечению развития, обслуживанию долгов и выплате дивидендов собственникам. В связи с этим в структуре отчета движения денег, денежные потоки от операционной деятельности выделяется определенными. Если итоговой резульат данного раздела представляет выбытие денежных средств, это, как правило, служит показателем того, что организация не может эффективно осуществлять свою деятельность.

Изменение Д = Д от операционной деятельности + Д от инвестиционной деятельности + Д от финансовой деятельности
Д на начало года + Изменение Д = Д на конец года

соблюдаться следующие равенства:
случае правильного построения отчета о движении денег (Д) должны ии доходным путем по счетам денежных средств приводится для сверки. В более подробно с указанием конкретных потоков. Информации о входящем и операционной, инвестиционной и финансовой деятельности, раскрывается Казный из разделов, показывающий движение денежных средств от

Изменение денежных средств:	От операционной деятельности	От инвестиционной деятельности	От финансовой деятельности
Увеличение +/- уменьшение денежных средств:			
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода			
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода			

структуру:
В общем виде Отчет о движении денежных средств имеет следующую бухгалтерского законодательства Республики Казахстан
данной формы является осуществление мониторинга за соблюдением отчета представляемых в *Приложениях 7, 8 и 9*. Основной задачей ведения денежных средств», а в соответствии с МСФО для МСБ и МСФО формы Стандартом НСФО не предусмотрена форма «Отчета о движении

Одно и тоже поступление или выбытие денежных средств в двух организациях может относиться к разным видам деятельности в зависимости от природы сделки. Так, организация может держать ценные бумаги, с целью их выгодной перепродажи и, следовательно, их приобретение будет отнесено к операционной деятельности. Другая организация может выпустить те же самые ценные бумаги с целью получения долгосрочного дохода, что будет рассматривается как операция инвестиционного характера.

Информация о выплаченных и полученных процентах и дивидендах должна раскрываться отдельными строками в отчете о движении денежных средств. При этом существует два способа классификации по видам деятельности.

- выплаченные и полученные проценты и дивиденды относятся к операционной деятельности организации;
- полученные проценты и дивиденды связаны с возвратом денежных средств от произведенных инвестиций, например, проценты по депозитам и предоставленным займам и дивиденды, получаемые от дочерних организаций, поэтому они должны относится к инвестиционной деятельности.

Выплата процентов связана с полученным внешнем финансированием, например, с полученными кредитами или выплаченными ценными бумагами, а выплата дивидендов связана с финансированием, полученным от акционеров в виде уставного капитала. Поэтому выплаченные проценты и дивиденды могут относиться к финансовой деятельности. Таким образом потоки денежных средств в отчете группируется по следующим трем направлениям. Общая структура движения денег в организации, представлена на рисунке 1.



Рисунок 1 – Структура движения денег

и вложений и т. п. оправдано лишь при расширении масштабов производства и так как расширение производства требует, наращивание капитальных отношений к постоянным затратам, должны быть относительно неизменными, использования. Так, при простом воспроизводстве остатки статей, имеющих ресурсы, и темпам роста выручки, которая является отдачи от его имущества, которое представляет собой авансированные в производство возобновление деятельности организации, можно определить по темпам роста расширения), представляющий собой постоянное, непрерывное воспроизводство деятельности. Тип воспроизводства (простой или расширенный), представляет собой постоянный, непрерывный процесс, зависит от стадии жизненного цикла организации и типа экономической деятельности. Оценка тех или иных статей баланса. Интерпретация и оценка изменений балансовых статей, что основывается на экономическом чтении бухгалтерской отчетности строится на всем кредиторами.

вероятностную оценку минимально возможного дохода после расчетов со осуществления хозяйственных операций. Кроме того, актив дает представлять собой величину затрат предприятия, сложившуюся в результате использования средств предприятия. Согласно второй трактовке, активы трактовкой в активе баланса показывается состав, размещение и предместно-вещественная и затратно-результатная. В соответствии с первой организацией. Наиболее распространены трактовками являются

Существуют различные экономические интерпретации активов различных сторон один и тот же объект бухгалтерского учета – средства баланса является равносильно актива и пассива, поскольку характеризуют с табулы, состоящей из двух частей – актива и пассива. Главной особенностью средств (актив) и источников их формирования (пассив), строится в в форме положения организации на отчетную дату, показывая данные о хозяйственных бухгалтерский баланс характеризует имущество и финансовое состояние для анализа финансового состояния организации.

Бухгалтерский баланс является наиболее информативной формой

бухгалтерского баланса

7.1. Экономическое содержание и оценка изменения статей

и источников их формирования
7.3. Анализ имущества организации по видам средств
7.2. Экспресс-анализ как метод экономического учета бухгалтерской отчетности

бухгалтерского баланса
7.1. Экономическое содержание и оценка изменения статей

7. АНАЛИЗ БУХГАЛТЕРСКОГО БАЛАНСА

анализа, в частности, могут быть финансовые результаты, денежные средства, собственный и заемный капитал организации и т. д.

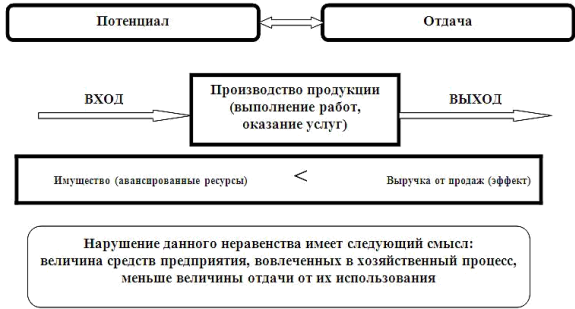


Рисунок 2 Модель хозяйственной деятельности организации

Общепринятыми являются два основных направления анализа финансовой отчетности:

- 1) оценка состояния экономического потенциала и его изменений;
- 2) оценка результативности финансово-хозяйственной деятельности за счет использования потенциала.

Данные направления сформировались закономерно на основе упрощенного представления хозяйственной деятельности организации и представлены в виде схемы (см. рис. 2):

Первое направление анализа характеризует состояние «входа» в производственно-коммерческий цикл, второе направление – состояние «выхода».

Характеристиками экономического потенциала организации в финансовом аспекте могут выступать сформированные на отчетную дату:

- величина авансированного капитала (имущества организации), которая задает масштабы предприятия и его производственные возможности;
- оптимальность соотношения структуры имущества и источников его формирования с точки зрения ликвидности и срочности;
- обеспеченность внеоборотных и оборотных активов источниками формирования с учетом их рациональности;
- достаточность в составе источников собственных средств, обеспечивающая финансовую независимость и устойчивость организации.

Результативность хозяйственной деятельности определяет способность организации генерировать уровень прибыли, достаточный для обеспечения непрерывности деятельности и интенсивности дальнейшего развития.

Процесс анализа финансовой отчетности включает следующие процедуры:

- преобразование бухгалтерской отчетности в аналитическую;
- предварительный анализ основных форм отчетности;

Наименование статьи	1	2	3
Текущие налоговые активы	Сумма налога, относящаяся к приобретаемым материально-производственным запасам, нематериальным активам, инвестициям и подлежащая зачету при расчетах с бюджетом	Текущая неопределенная	Текущая
Долгосрочная и краткосрочная (долгосрочная)	Непогашенная дебиторская задолженность за товары, работы, услуги двух видов: (1) нормальная задолженность, срок погашения которой не наступил; (2) просроченная задолженность, неоплаченная в срок.	Текущая	Текущая
Краткосрочные финансовые инвестиции	Аналогично статье «Финансовые вложения» I раздела, но на срок не более года.	Рост	Рост
Денежные средства и денежные средства	Остаток денежных средств в кассе, на расчетных, валютных и специальных счетах в кредитных организациях	Рост – при дефиците денежных средств,	Рост

актива бухгалтерского баланса

Таблица 7.1 - Экономическое содержание и оценка изменений статей

7.1, 7.2).
содержания и и трактовки и изменения величинны показателя по статьям (см. табл. Рассмотрим статьи актива и пассива с точки зрения экономического продаж, отражающей изменение масштабов реализации. Измерительной единицей баланса являются статьи, связанные с перемещением затрат, следует соотносить между собой и с другими вырубками от ценового фактора при изменении стоимости или даже синтетическими показателями. Однако следует иметь в виду, что в условиях роста стоимости любых статей может происходить только за счет расширения воспроизводства. Однако следует иметь в виду, что в условиях реализации. Рост таких статей оценивается по положению в ситуации

Актив I раздел > Пассив (III раздел + IV раздел).

Данная пропорция связана с соотношениями 1 и 2 и обусловлена тем, что при нормальном функционировании организации оборотные активы должны формироваться не только за счет заемных источников, но и за счет собственных. Нарушение данного соотношения выявляет факт формирования оборотных активов только за счет заемных средств, что свидетельствует о структурных диспропорциях в формировании имущества.

Соблюдение или нарушение данных соотношений обусловлено наличием (отсутствием) собственных оборотных средств (СОС). Наличие собственных оборотных средств предполагает, что собственных средств организации достаточно для полного покрытия величины внеоборотных активов, а оставшаяся часть направляется в оборот для формирования оборотных активов.

Логически можно сформулировать способ расчета величины собственных оборотных средств:

СОС = СС – ДА.

Превышение размера внеоборотных активов над величиной собственных средств создает дефицит собственных оборотных средств (СОС < 0), а равенство – их отсутствие (СОС = 0), и, как следствие, при этом нарушаются соотношения 2 и 3.

Такой способ расчета величины собственных оборотных средств является упрощенным, не учитывающим тот факт, что наряду с собственными средствами в формировании внеоборотных активов могут участвовать привлеченные долгосрочные обязательства (ДО) и средства, приравненные к собственным (ССприр), тем самым высвобождая часть собственных средств для участия в обороте и обеспечения оборотных активов. Отсюда вполне обоснованной является следующая логическая схема расчета уточненной величины собственных оборотных средств:

СОС_{уточн.} = СС + ДО + СС_{прир.}

Расчет СОС упрощенным способом может отражать их дефицит, однако с учетом корректировки при применении уточненной схемы привлечение долгосрочных заемных источников и средств, приравненных к собственным, для формирования внеоборотных активов может высвобождать часть собственных средств для использования их в хозяйственном обороте.

III этап. Оценка пропорций роста показателей

Этап реализуется посредством оценки изменения валюты баланса (Ба) на конец и начало отчетного периода и сопоставления темпов его роста с темпами роста выручки от продаж (В), прибыли от продаж (Ппр), прибыли до налогообложения (Пн/о) и чистой прибыли (Пч), что позволяет оперативно провести диагностику различных аспектов эффективности работы организации.

1. *Расчет абсолютных, относительных и средних величин* Абсолютные показатели характеризуют масштаб, объем, размер изучаемого процесса. Для отражения хозяйственных операций в бухгалтерском учете используют три вида измерителей: натуральные, трудовые, стоимостные (денежные). Стоимостной измеритель является обобщением. На его основе построена информация бухгалтерской (финансовой) отчетности организации. Методика абсолютных показателей представляет собой изучение данных, как непосредственно представляемых в отчетности, так и полученных расчетным путем, например:

1) показатели, непосредственно взятые из отчетности;

2) абсолютное отклонение:

- трендовый анализ;
- горизонтальный и вертикальный анализ;
- сравнительный анализ;
- расчет финансовых коэффициентов;
- расчет абсолютных, относительных и средних величин;

финансовой отчетности отнесают:

К наиболее часто используемым методическим приемам анализа гарантирующих эффективность приложенные метода.

Методические приемы анализа – это система алгоритмов и правил, на основе обработки информации специальными методами приемами.

факторов, обобщенно материалов анализа в виде выводов и рекомендаций результатов деятельности организации, измерению влияния на них отдельных резюльтатов деятельности комплексный подход к изучению хозяйственной ситуации.

Метод анализа – это системный комплексный подход к изучению организации вне зависимости от ее отраслевой принадлежности и специфики алгоритмов, унифицированных схем анализа финансового состояния стандартных учета и отчетности, что определяет возможность установления разнородности внешнего анализа является наличие типовых методов, ключевой особенностью анализа финансовой отчетности как

6.2 Общие методические приемы анализа финансовой отчетности по национальным и международным стандартам

- углубленные анализы основных форм отчетности с установлением причин изменений показателей, факторов и условий, вызывающих эти изменения;
- анализ взаимосвязей основных показателей отчетности и прогнозирования их изменений;
- оценку финансовых коэффициентов;
- оценку возможности непрерывного функционирования организации.

КА>СЗ или

3. Общая сумма краткосрочных средств (КА) должна перекрывать величину заемных источников формирования имущества (СЗ):

финансовой устойчивости организации. и может свидетельствовать о нарушении долгосрочных заемных источников (и может свидетельствовать о нарушении привлечением заемных средств, что в целом недопустимо (за исключением соотношения означает, что организация формирует внеоборотные активы с соотношением итти на формирование внеоборотных организаций, часть которых должна итти на формирование средств

Пассив V раздел > Актив II раздел.

СС>ДА

2. Сумма собственных средств организации (СС) должна превышать величину долгосрочных активов (ДА):

истинкам образования. Содержит в себе основную идею баланса: одна и та же сумма средств предприятия представлена в двух разрезах – по составу и размещению и

Данное соотношение соблюдается при успешной проверке на I этапе и

Актив (I раздел + II раздел) = Пассив (III раздел + IV раздел + V раздел).

Ба = Бп или

1. Величина активов предприятия (Ба) должна быть равна сумме источников их формирования (Бп):

показателей: Для баланса организации, имеющей удельно высокое финансовое содержание, характерно соблюдение ряда соотношений между значенными бухгалтерского баланса

II этап. Изучение основных взаимосвязей между разделами деятельности организации.

устойчивости, деятельности, деловой активности и рентабельности привнесения и размещения средств, представляющую оценку финансовой отклонений в финансовом состоянии организации, определенное порядка отчета, которое отражает основные изменения первичных показателей организации поперечному экономическому влиянию бухгалтерской На II–V этапах проводится непосредственно анализ финансового – комплексной отчетности, то есть наличие всех необходимых форм.

– анализ всех необходимых связей;

взаимосвязки;

– взаимной согласованности форм отчетности путем проверки их – правдивости по методу сопоставления и валюты баланса;

эквиваленты денежных средств		снижение – при избытке.
Прочие оборотные средства	Остатки средств, не нашедшие отражения в разделе II.	Требуется дополнительная информация
Итого по разделу I «Краткосрочные активы»		
Нематериальные активы	Активы, обладающие стоимостью, не имеющие натурально-вещественного содержания, используемые свыше 12 месяцев, приносящие доход.	Рост. Характеризует в целом инновационную деятельность
Основные средства Биологические активы Разведочные и оценочные активы	Остаточная стоимость активов со сроком полезного действия свыше 12 месяцев, не подлежащих перепродаже, способных приносить доход. Характеризуют масштабы организации, определяют технологическую структуру хозяйственной деятельности.	Рост при расширении деятельности и в условиях инфляции, относительная стабильность – при простом воспроизводстве
Инвестиционная недвижимость	Остаточная стоимость имущества, предоставляемого за плату во временное владение или пользование (в т. ч. по договору финансовой аренды, проката) Инвестиции в совместно контролируемые предприятия Инвестиции в ассоциированные предприятия	Аналогично
Долгосрочные финансовые инвестиции	Долгосрочные инвестиции в ценные бумаги, уставные капиталы других организаций, в государственные ценные бумаги, займы, предоставляемые другим организациям	Тенденция неопределенная. Целесообразен рост: - при развитости фондового рынка и стабильной экономической ситуации; - на стадии зрелости организации; - при наличии свободных денежных средств.
Отложенные налоговые активы	Часть отложенного корпоративного подоходного налога, которая должна привести к уменьшению налога на прибыль, подлежащего уплате в бюджет в следующем за отчетным или в последующих отчетных периодах.	Выражают иммобилизацию средств. Неликвидны
Прочие долгосрочные активы	Отражаются другие средства, не нашедшие отражения в разделе I.	Тенденция неопределенная.
Итого по разделу II «Долгосрочные активы»		
Баланс актива (величина имущества) – сумма значений по I и II разделу		

отчетности и направиления их практического применения.

Рассмотрим основные методы (подходы) горизонтального анализа

Методы горизонтального финансового анализа

денежных средств.

анализа показателей отчета о финансовых результатах и отчета о движении

используется не только для анализа бухгалтерского баланса, а также и для

своевременного принятия управленческих решений. Горизонтальный анализ

отслеживание критического изменения показателя баланса позволяет

предприятия и позволяет выделить проблемные зоны. Управление и

Полученная оценка используется в династике финансового состояния

устойчивости.

- Определяющие степень маневренности компании и ее финансовой
- Определяющие негативных тенденций изменения статей баланса, динамика чистой прибыли.
- Оценка эффективности функционирования предприятия выражаемая в заемных средствах, дебиторской и кредиторской задолженности.
- Династические изменения структуры капитала: доли собственных и
- Определение доли источников финансирования капитала компании.
- Оценка динамики изменения активов и пассивов организации.

следующие цели и задачи:

Проведение горизонтального анализа для бухгалтерского баланса позволяет

направления (тренда) ключевых показателей финансовой отчетности.

Горизонтальный анализ – это метод оценки динамики изменения и

4. Горизонтальный и вертикальный анализ

наилучшего.

- сравнение различных вариантов управленческих решений для выбора
- сравнение показателей отчетного периода с показателями прошлых лет;
- сопоставление фактических показателей с нормативными значениями;
- сопоставление экономических данных;

организации с показателями конкурентов, со средними и средними

- сравнение в рамках хозяйственного анализа показателей данной

подразделений, секторов;

отчетности по отдельным показателям фирм с показателями дочерних фирм,

- сравнение в рамках хозяйственного анализа своих показателей

Кабылое типичным применением сравнения можно отсти:

избыточные денежные средства – необходимо определить направления их

– в результате эффективной работы у предприятия образовались

такого предприятия;

под процент, больший чем в банке, – необходимо оценить целесообразность

– партнер обращается с предложением взять у данной организации займ

оценить целесообразность привлечения, характер и оптимальный срок;

– предприятие принимает решение привлечь кредит – необходимо

продолжения убыточности деятельности;

– у предприятия возникли убытки – необходимо наметить пути

потенциальных хозяйственных партнеров:

5) оперативно принять решения в отношении действующих или

- 4) определить основные направления деятельности комплексного
- 3) выявить «болевые» точки хозяйственного процесса;
- 2) обнаружить явные признаки финансового неблагополучия;
- основе наиболее общих направлений;

1) получить обобщенную картину финансового состояния предприятия на

Экспресс-анализ позволяет:

благополучия и динамики развития организации.

приним, цель которого заключается в общей династике финансового

Экспресс-анализ бухгалтерской отчетности – оценочный методический

7.2. Экспресс-анализ как метод экономического чтения бухгалтерской отчетности

Итого по разделу V «Капитал»		Баланс пассива (величина источников формирования имущества) - сумма значений по III, IV, V разделам	
Неразмещенная прибыль (непокрытый убыток)	Показывает неразмещенная прибыль как разницу между финансовым результатом за отчетный период и суммой налогов и иных обязательств плательщиков, включаемая в состав чистой прибыли, оставшейся в распоряжении организации по результатам работы за прошлый год.	Рост – для прибыли	Снижение – для убытка
Резервы	Величина резервов, образованных в соответствии с требованиями законодательства и необходимостью поддержания порядка.	Рост	
Условно-реализованный доход	Сумма доходов в виде разницы между продажной и номинальной стоимостью акций, часть нераспределенной прибыли, направленной на капитальные вложения и т.п.	Рост	
Внеоборотные активы	Сумма простота стоимости внеоборотных активов, выявляемого по результатам переоценки.	Рост	

Прочие обязательства	Краткосрочные обязательства, не нашедшие отражения по другим статьям V раздела	Тенденция неопределенная
Итого по разделу III «Краткосрочные обязательства»		
Долгосрочные финансовые обязательства	Задолженность по непогашенным кредитам банков, займы не кредитных организаций со сроком погашения более 12 месяцев, включая просроченные.	Рост преимущественно на стадии зрелости (за исключением просроченных). Сумма долгосрочных обязательств и собственных средств образует устойчивые источники формирования имущества.
Отложенные налоговые обязательства	Часть отложенного налога на прибыль, которая должна привести к увеличению налога на прибыль, подлежащего уплате в бюджет в следующем за отчетным или последующих отчетных периодах.	Свидетельствует о наличии временно привлеченных источников формирования активов.
Долгосрочные оценочные обязательства	Обязательства организации сроком более 12 месяцев, в отношении величины или срока исполнения которых существует неопределенность. Признаются в учете при одновременном соблюдении следующих условий: - у организации имеется обязанность, исполнения которой невозможно избежать; - вероятно уменьшение экономических выгод организации, необходимое для исполнения обязательства; - можно обоснованно оценить величину обязательства.	Рост. Средства, приравненные к собственным.
Прочие долгосрочные обязательства	Суммы, не нашедшие отражения по другим статьям раздела IV.	Тенденция неопределенная
Итого по разделу IV «Долгосрочные обязательства»		
Уставный капитал	Сумма уставного капитала, соответствующая его размеру, указанному в учредительных документах. Изменения возможны лишь при изменении учредительных документов.	Рост
Выкупленные собственные долевые инструменты	Не включаются в состав финансовых вложений, уменьшают величину уставного капитала, если акции в течение установленного срока не будут реализованы другим инвесторам.	Снижение

Таблица 6.1 – Характеристика методов горизонтального анализа

Методы горизонтального анализа	Направления применения
Сопоставление финансовых значений отчетного периода с показателями предшествующего периода	Используется для оценки краткосрочного тренда и выражается сравнения показателей текущего и предыдущего периода
Сопоставление показателей отчетного периода с показателями аналогичного периода прошлого года	Применяется организациями с сезонностью производства и реализации продукции, что также отражается и в финансовой отчетности
Сравнение ряда финансовых показателей за предшествующие периоды	Используются компаниями для оценки долгосрочного тренда и темпа роста / спада ключевых финансовых показателей
Сравнительный анализ показателей компании с показателями отрасли	Оценка положения компании в отрасли и степени ее эффективности функционирования и конкурентоспособности

Горизонтальный анализ заключается в построении аналитических таблиц, в которых абсолютные показатели отчетности дополняются показателями динамики, поэтому горизонтальный анализ называют динамическим или временным.

В качестве показателей динамики рассчитываются: 1) абсолютное отклонение;

2) темп роста (ТрА), который показывает, во сколько раз изменился показатель:

$$ТрА = A1 / A0;$$

3) темп прироста (ТпрА), который показывает, на сколько процентов изменился показатель:

$$ТпрА = (A1 – A0) / A0 * 100 \%$$

Вертикальный анализ основывается на определении структуры показателей бухгалтерской отчетности, то есть на выявлении удельного веса отдельных статей отчетности в итоговом показателе, поэтому вертикальный анализ называют структурным.

Вертикальный анализ – это метод диагностики финансового состояния организации и оценка динамики изменения структуры. Целью вертикального анализа финансовой отчетности является анализ изменения структуры финансовых показателей за рассматриваемый период. Анализ применяется для оценки структуры бухгалтерского баланса, отчета о финансовых результатах и отчета о движении денежных средств.

Нарушение пропорции является явным признаком финансовой неустойчивости и свидетельствует об отсутствии собственных оборотных средств.

8. Доля собственных оборотных средств в оборотных активах должна быть больше 10 %, то есть оборотные активы должны быть не менее чем на 10 % сформированы за счет собственных средств.

В общих чертах признаками «хорошего» баланса являются:

1) увеличение валюты баланса к концу отчетного года по сравнению с началом (при этом выручка должна расти более быстрыми темпами);

2) превышение темпов оборотных активов над темпами роста внеоборотных активов;

3) превышение собственных средств в абсолютном выражении и темпов их роста над заемными;

4) незначительное превышение кредиторской задолженности над дебиторской для недопущения дефицита средств в обороте, примерное равенство темпов их роста;

5) доля собственных средств при формировании оборотных активов не менее 10 %;

OA/BA > C3/CC

Должна выполняться пропорция

иска предприятия.

условие не выполняется, то можно констатировать повышение финансового состояния предприятия. В нормальном экономическом положении доля собственных средств должна быть выше доли заемных источников. Если это свидетельствует об укреплении финансовой независимости и финансовой устойчивости предприятия.

7. Увеличение доли собственных средств в составе источников текущей деятельности (оправдана лишь при стабильности и росте доли финансовых вложений в имуществе предприятия).

рискую экономическую политику предприятия.

деятельности за счет сворачивания производственной означает высоко более доходной по сравнению с производственной. Развитие финансовой политика целесообразна, если финансовая деятельность является развитием финансовой деятельности наряду с производственной. Такая организация.

6. Увеличение доли финансовых вложений определяет тенденцию и выручки от продаж свидетельствует о расширении масштабов деятельности и рост удельного веса основных средств при одновременном росте запасов приводит к утяжелению структуры имущества.

активности предприятия, а с другой – неравномерную политику, которая нарашивание производственной базы и повышение инвестиционной

5. Увеличение доли основных средств, с одной стороны, может означать

Далее приводится вариант пропорции роста вышеуказанных показателей:

ТрБа > ТрВ < ТрПпр < ТрПб > ТрПч.

Рост валюты баланса (ТрБа>1), как правило, свидетельствует об увеличении производственного потенциала организации и заслуживает положительной оценки, а снижение, соответственно, отрицательной.

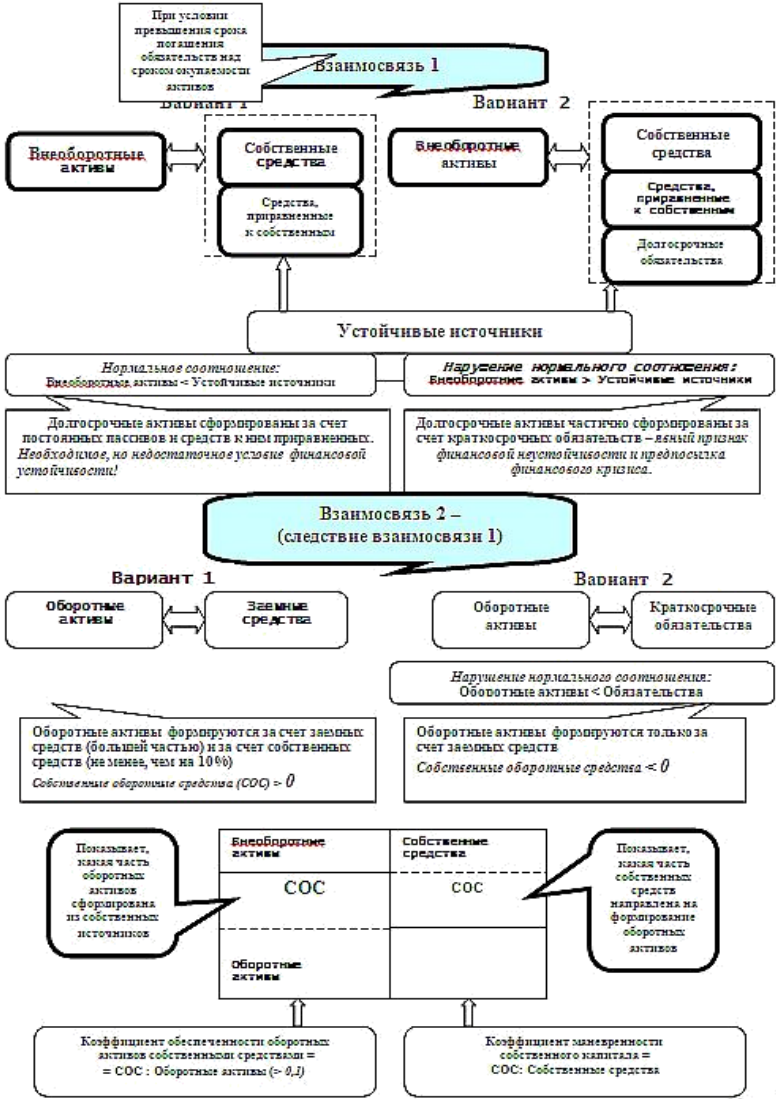


Рисунок 3. Схема реализации II этапа экспресс-анализа

выручки

2) о росте доли расходов по обычным видам деятельности в составе

1) о сокращении объемов продаж.

то это свидетельствует:

4. Если темп роста прибыли от продаж выше темпа роста выручки,

1) не изменяется.

2) уменьшается.

3) увеличивается.

предприятия:

3. Если увеличивается доля собственных средств в составе источников формирования имущества, то финансовая независимость

роста кредиторской задолженности.

4) по темпу роста дебиторской задолженности в сопоставлении с темпом

3) по темпу роста имущества в сопоставлении с темпом роста выручки.

2) по темпу роста прибыли в сопоставлении с темпом роста затрат.

1) по темпу роста выручки в сопоставлении с темпом роста инфляции.

2. О типе воспроизводственной деятельности можно судить:

элементам.

4) анализ структуры расходов организации по экономическим

3) анализ доходов организации.

2) анализ безубыточности.

1) анализ структуры имущества и источников его формирования.

1. Бухгалтерский баланс позволяет проводить:

Тесты для самоконтроля

5. Перечислите трактовки горизонтального и вертикального анализа.

тенденцию к росту, а какие – к снижению?

4. Какие показатели бухгалтерского баланса имеют положительную

о повышении эффективности использования имущества?

3. Какие сочетания пропорций роста показателей свидетельствуют

данного показателя?

2. Каким образом расчитывается величина собственных оборотных

средств простым и уточненным способом? В чем экономический смысл

организации.

1. Перечислите этапы экспресс-анализа финансового состояния

Вопросы для самоконтроля

6) отсутствие строки «Непокрытый убыток».

долгов. Именно поэтому в формуле при расчете используются высоколиквидные активы (к которым относятся денежные средства).

Коэффициент промежуточной ликвидности отличается от коэффициента текущей ликвидности исключением запасов из оборотных активов предприятия, как активов, имеющих более долгий срок реализации, нежели деньги и ценные бумаги. То есть промежуточная ликвидность рассматривается как платежеспособность на основе среднеликвидных и быстроликвидных активов.

Формула расчета коэффициента быстрой ликвидности

Коэффициент быстрой ликвидности рассчитывается через отношение ликвидных активов на краткосрочные обязательства и имеет следующий вид:

Quick ratio = $\frac{A1 + A2}{П1 + П2}$

или

Кпл = $\frac{\text{Денежные средства} + \text{Краткоср. финанс. вложения} + \text{Краткоср. дебитор. задолжен}}{\text{Краткосрочные обязательства}}$

Другой вид формулы расчета быстрой ликвидности имеет следующий вид:

Кпл = $\frac{\text{Запасы}}{\text{Краткосрочные обязательства}}$

Нормативное значение коэффициента быстрой ликвидности

Чем выше значения коэффициента, тем выше способность предприятия расплачиваться в среднесрочном и краткосрочном периоде. Финансовыми аналитиками принимается нормативное значение Кпл = 0,8. В таблице представлено значение коэффициента промежуточной ликвидности и соответствующее финансовое состояние предприятия.

Таблица 8.3 – Нормативы коэффициента быстрой ликвидности

Значение показателя	Финансовое состояние
$3 > \text{Кпл} > 0,6-1$	Высокая степень платежеспособности предприятия
$\text{Кпл} = 0,8$	Оптимальный уровень финансовой устойчивости предприятия.
$\text{Кпл} < 0,8$	Нерациональная структура капитала организации, увеличение объема денежных средств, незадействованных в организационно-хозяйственной деятельности

Чрезмерное увеличение промежуточной платежеспособности (>3) снижает рентабельность предприятия. Снижение прибыльности отражается в

краткосрочного характера (ФВкр.), дебиторская задолженность (ДЗ) и – ликвидные активы (денежные средства (ДС), финансовые вложения обанкротившихся); – дебиторская и кредиторская задолженность, проверяемые на предмет их – статьи, темп роста которых превышает темп роста выручки; – статьи, имеющие резкое изменение (более чем в 1,5 раза); т.д.);

задолженности, отложенные налоговые активы, расходы будущих периодов и и приравненные к ним средства и т. д. или отрицательно: просроченные нематериальные активы, краткосрочные финансовые вложения, собственные – статьи, которые могут быть оценены однозначно (положительно: статьи:

этапе, не установлено, но рекомендуется обращать внимание на следующие Четкого перечня статей, которые должны подвергаться оценке на данном отдельных разделов и статей. изменении валюты баланса, уточняется при оценке изменений показателей изменения производственных возможностей организации, отражаемая в IV этап. Оценка изменений отдельных балансовых статей Общая оценка налогообложения.

чистой прибыли – использование организационной схемы оптимизации опережающий рост прочих доходов над прочими расходами, а с темпами роста оценить эффективность прочих деятельности организации, то есть установить Составление с темпами роста прибыли до налогообложения позволяет

$$K_{np} = \Pi_{np} / B * 100\%.$$

организации:

управление, а значит, о повышении эффективности основной деятельности есть об относительной экономии затрат на производство, реализацию и продаж свидетельствует о росте показателя рентабельности продаж (Kпр), то превышение темпов роста выручки над темпами роста прибыли от

$$K_{об} = B / B_{ар},$$

коэффициента свидетельствует об ускорении оборачиваемости.

оборотов, совершаемых имуществом за анализируемый период. Рост среднегодовой стоимости имущества организации и отражает количество оборачиваемости, который рассчитывается делением выручки на соотношение также свидетельствует об увеличении коэффициента имущества над темпами роста величинны активов. Выделение данного имущества темпов роста выручки как отдачи от использования эффективности использования имущества организации. Положительная оценка темпов роста валюты баланса и выручки позволяет оценить

достаточно ли у предприятия собственных денежных средств для погашения платежеспособности) при выдаче займов. Данный показатель показывается кредиторами для оценки платежеспособности предприятия (быстрой Коэффициент быстрой ликвидности используется преимущественно ликвидности, «лакмусовый тест», «кислотный тест», Quick Ratio, Acid test QR. Коэффициент срочной ликвидности, коэффициент промежуточной Коэффициенты показывают: коэффициент срочной ликвидности, не запутаться.

значительную используют в экономической литературе. Их полезно знать, чтобы период. У коэффициент быстрой ликвидности есть синонимы, которые определяет ликвидность (платежеспособность) предприятия в краткосрочном коэффициент «золотой тройки» коэффициент ликвидности. Он («живыми деньгами» в первую очередь). Данный показатель второй из трех свои краткосрочные обязательства за счет небольшого ликвидных активов предприятия. Другими словами, это означает сможет ли компания погасить степень покрытия наиболее ликвидными активами текущих обязательств Коэффициент быстрой ликвидности (англ. Quick Ratio) – показывает

повышения рентабельности и своей стоимости на рынке. дать ей больше дополнительных рычагов и финансовых ресурсов для инвестирования привлекаемым для инвесторов и кредиторов, что может контролировать. Повышение показателя делает компанию более финансово устойчивой, который необходим всегда Показатель текущей ликвидности является важным индикатором кредиторской задолженности. – Увеличение оборотных активов и одновременно сокращение – Увеличение оборотных активов. невосстребованной. – Сокращение объема кредиторской задолженности за счет ее Расмотрим несколько способов повысить коэффициент:

прибыль и рентабельность компании. (процентных ставок по кредитам), а значит, позволяет увеличить чистую предприятия приводит к уменьшению стоимости заемного капитала для оценки платежеспособности компании. Повышение платежеспособности состояние предприятия и используется многими кредитными организациями Коэффициент текущей ликвидности характеризует финансовое положение предприятия

Как повысить коэффициент текущей ликвидности?

значения (равен 2,1). не соответствует нормативу, тогда как на 2020 год он выше нормативного оздоровления предприятия, когда в 2017 году показатель был меньше 0,5, что текущей ликвидности. Это говорит о благоприятных программах финансирования Коэффициент покрытия показывает тенденцию изменения коэффициента

3) о сокращении доли расходов по обычным видам деятельности в составе выручки.

5. Об увеличении инвестиций в реальные активы свидетельствует рост доли:

- 1) долгосрочных финансовых вложений.
- 2) основных средств и незавершенного строительства.
- 3) денежных средств и краткосрочных финансовых вложений.
- 4) дебиторской задолженности.

6. Укажите, как на величине собственных оборотных средств скажется переоценка основных средств:

- 1) увеличит
- 2) не повлияет
- 3) уменьшит

7. К источникам формирования имущества относятся:

- 1) уставный капитал, резервы предстоящих расходов, расходы будущих периодов.
- 2) нераспределенная прибыль, отложенные налоговые обязательства, доходы будущих периодов.
- 3) добавочный капитал, краткосрочные заемные средства, дебиторская задолженность.
- 4) капиталы и резервы, доходные вложения в материальные ценности, отложенные налоговые активы, кредиторская задолженность.

Если данное соотношение нарушается, то этот факт устанавливает нецелесообразное использование источников формирования имущества и свидетельствует о том, что основные средства невозможно финансировать в том числе за счет краткосрочных обязательств.

Рост величинных обязательств оценивается положительно при условии, что величина обязательств не превышает допустимых пределов, а также опережающем росте источников их формирования: собственных и привлеченных к ним средств и долгосрочных обязательств.

4. Рост оборотных активов может свидетельствовать не только о расширении производства или действиях факторов инфляции, но и о замедлении их оборота.

Приrost оборотных активов необходимо сравнивать с приростом заемных средств. При этом должно выполняться соотношение:

$$Tr OA > Tr CZ.$$

Если соотношение нарушается, то это может означать, что при формировании оборотных активов в отчетном периоде уменьшилась доля собственного капитала.

5. Приrost собственных средств должен превышать приrost средств заемных для сохранения финансовой независимости предприятия, при этом для промышленных предприятий величина первых должна быть больше величинных вторых.

6. Рост величинных финансовых обязательств свидетельствует об активизации финансовой и инвестиционной деятельности предприятия либо наряду с основной, либо за счет сворачивания последней. Первый вариант позволяет получить дополнительный доход от развития прочей деятельности. Второй вариант является достаточно рискованным. Увеличение финансовых вложений оправдано, если их доходность опережает доходность других активов. Доходность финансовых вложений положительно характеризует соотношение с рентабельностью продаж, темпами роста инфляции, необходимостью сравнивать с рентабельностью продаж, темпами роста инфляции, процентной ставкой за кредит.

Приrost финансовых вложений должосрочного характера указывает на инвестиционную направленность вложений организации и оценивается положительно только на стадии зрелости, при финансовой устойчивости предприятия и наличии свободных денежных средств.

Рост краткосрочных финансовых вложений оценивается положительно на любой стадии развития при обеспеченной платежеспособности предприятия, ликвидности имущества и наличии свободных денежных средств.

7. Приrost нематериальных активов и результатов исследований и разработок оценивается положительно и характеризует инновационную направленность стратегии предприятия. Увеличение вложений в инновации

где:

- A1 – Высоколиквидные активы
- A2 – Быстрореализуемые активы
- A3 – Медленно конвертируемые активы
- П1 – Самые срочные обязательства
- П2 – Среднесрочные обязательства

Норматив коэффициента текущей ликвидности

Если коэффициент текущей ликвидности больше 2, это говорит о том, что у предприятия оборотных активов больше, чем краткосрочных

Аналитическая формула оценки текущей ликвидности по балансу:

$$Current\ ratio = \frac{П1 + П2}{A1 + A2 + A3}$$

Коэффициент текущей ликвидности (англ. *Current ratio*) рассчитывается, как отношение высоколиквидных активов, быстрореализуемых активов и медленно конвертируемых к наиболее срочным обязательствам и среднесрочным обязательствам. Данный показатель предприятия, как правило, приравняется к платежеспособности предприятия. Ликвидность, как правило, характеризует способность предприятия одним из трех основных критериев, характеризующих ликвидности предприятия, как правило, приравняется к платежеспособности предприятия.

Рассмотрим ключевые коэффициенты ликвидности, использующиеся в анализе финансового анализа.

Коэффициент текущей ликвидности

Коэффициент текущей ликвидности (англ. *Current ratio*) рассчитывается, как отношение высоколиквидных активов, быстрореализуемых активов и медленно конвертируемых к наиболее срочным обязательствам и среднесрочным обязательствам. Данный показатель предприятия, как правило, приравняется к платежеспособности предприятия.

Ликвидность (англ. *liquidity*) – экономическое понятие, характеризующее возможность трансформации активов предприятия в денежные средства. Понятие ликвидности происходит от термина ликвидировать, то есть продать.

Ликвидность предприятия – способность компании с помощью своих активов покрывать обязательства перед кредиторами. Ликвидность является одним из важнейших показателей деятельности предприятия и направляют определенную степень платежеспособности и уровень финансовой устойчивости. Чем выше ликвидность предприятия, тем выше скорость трансформации его активов в денежные средства и тем самым возможность потратить обязательства. Низкая ликвидность – это первый признак риска банкротства.

8.1 Анализ ликвидности

- 8.1 Анализ ликвидности
- 8.2 Анализ финансовой устойчивости

8. АНАЛИЗ ЛИКВИДНОСТИ И ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ

Таблица 8.2 - Пример сравнения коэффициента текущей ликвидности предприятия с отраслью

Наименование показателя	Значение показателя компании	Значение показателя для ОКВЭД: Транспортирование по трубопроводам нефти и нефтепродуктов, Объем выручки компаний более 2000 млн. тг.	
		по РК	Западный Казахстан
Коэффициент текущей ликвидности	3,48	2,76	3,05

Помимо сравнения со среднеотраслевым значением показателя текущей ликвидности можно сравнить его с показателем для выбранного региона, например Западный регион Казахстана, как одного из лидирующих регионов страны по производству нефти. Коэффициент текущей ликвидности АО «Транснефть» выше по сравнению с ликвидностью аналогичных предприятий по г. Москва.

Прогнозирование коэффициента текущей ликвидности

Точный расчет коэффициента текущей ликвидности за текущий период не может в полном объеме охарактеризовать состояние предприятия. Поэтому необходимо оценить динамику изменения показателя за несколько отчетных периодов и определить тренд. Это позволяет спрогнозировать его дальнейшее изменение. На рисунке показана динамика изменения коэффициента текущей ликвидности и сделан прогноз на основе линейной регрессии.

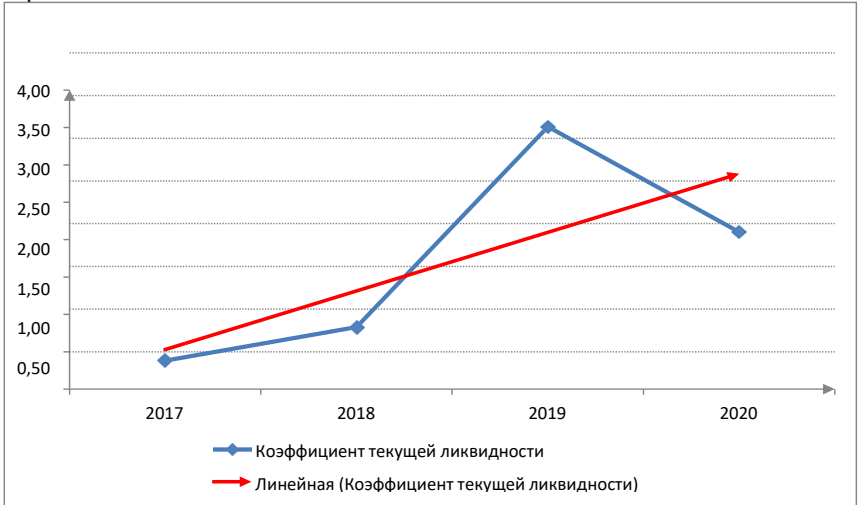


Рисунок 4 - Динамика изменения коэффициента текущей ликвидности для АО "Транснефть"

7.3. Анализ имущественного состояния организации по видам средств и источникам их формирования

Согласно действующим нормативным документам, бухгалтерский баланс в настоящее время составляется в оценке нетто. Итог бухгалтерского баланса дает ориентировочную оценку суммы средств, находящихся в распоряжении предприятия. Эта оценка является учетной (балансовой) и не отражает реальной суммы денежных средств, которые можно получить за имущество, например, в случае его ликвидации. Текущая цена активов определяется рыночной конъюнктурой и может отклоняться в любую сторону от учетной, особенно в период инфляции.

Анализ активов, обязательств и капитала организации проводится по бухгалтерскому балансу с помощью одного из следующих способов:

1) анализа непосредственно по бухгалтерскому балансу без предварительного изменения состава балансовых статей;

средств, приравненных к собственным, и долгосрочных обязательств;

8. Величина устойчивого капитала, равная сумме собственных средств, собственных средствами и внеоборотными активами;

7. Величина собственных оборотных средств, равная разнице между

6. Величина заемного капитала, равная сумме III и IV разделов;

5. Величина собственного капитала организации, равная итогу IV раздела;

4. Стоимость материальных оборотных активов (запасов);

3. Стоимость мобильных (оборотных) средств, равная итогу раздела I; недвижимого имущества, равная итогу II раздела;

2. Стоимость иммобилизованных (внеоборотных) средств или бухгалтерского баланса;

1. Общая стоимость активов организации, равная сумме I и II разделов и финансового состояния, к которым относятся:

показатели для оценки основных характеристик имущества

в зависимости от целей исследования. Однако в него должны быть включены аналитического баланса определяется субъектом анализа индвидуально

Жестко регламентированной группировки статей не существует. Схема и вертикального анализа (см. табл. 3).

состояния предприятия. Этот баланс включает элементы горизонтального важных показателей, характеризующих статику и динамику финансового

и систематизирует те расчеты, которые обычно осуществляет аналитик при анализе баланса полезен тем, что сводит все единичные

Аналитический баланс позволяет тем, что сводит все единичные

линии и структуры динамики.

упрощения отдельных статей и дополнения его показателями структуры, (аналитического) баланса. Его можно получить из исходного путем

и финансового состояния организации и это использование сравнительного

Наиболее оптимальный способ для исследования имущества

аналогов активов и т.д.), т. е. представляющие его в виде баланса-нетто.

активов в виде пропорциональной дебиторской задолженности, отложившихся на величину «отягощающих» статей (например, иммобилизации оборотных

Очистка бухгалтерского баланса предполагает корректировку его валюты

в финансовом состоянии организации.

расчетных показателей не позволяет выделить главные тенденции

довольно трудоемким и неэффективным, т. к. слишком большое количество

Анализ непосредственно по бухгалтерскому балансу представляется

разрез.

с последующим агрегированием статей в необходимом аналитическом

3) дополнительной корректировки баланса путем его очистки

балансовых статей;

путем агрегирования некоторых однородных по составу элементов

2) формирования упрощенного сравнительного аналитического баланса

9. Текущие обязательства, равные сумме краткосрочных кредитов и займов, кредиторской задолженности и прочих краткосрочных обязательств.

Анализируя сравнительный баланс, необходимо обратить внимание:

1) на изменение удельного веса величины собственных оборотных средств в стоимости активов;

2) соотношение темпов роста собственного и заемного капитала;

3) соотношение темпов роста дебиторской и кредиторской задолженности.

При стабильной финансовой устойчивости у предприятия должна увеличиваться в динамике доля собственных оборотных средств, темп роста собственных средств должен быть выше темпа роста средств заемных, а темпы роста дебиторской и кредиторской задолженности должны уравнивать друг друга.

Для получения наиболее полной и объективной информации по данным аналитического бухгалтерского баланса рекомендуется использовать трактовки горизонтального и вертикального анализа баланса.

Основные трактовки горизонтального анализа:

1. Изменение размера имущества (валюты баланса) свидетельствует о соответствующем изменении производственного потенциала, производственных возможностей. При этом снижение величины имущества однозначно свидетельствует о снижении производственного потенциала, а рост величины имущества, рассчитанный по данным бухгалтерского баланса, характеризует лишь номинальный рост производственного потенциала, т. к. он может быть вызван инфляцией.

Уменьшение валюты баланса за отчетный период свидетельствует о сокращении хозяйственного оборота, что может повлечь за собой ее неплатежеспособность. Установление факта сворачивания хозяйственной деятельности требует проведения тщательного анализа его причин, в числе которых могут быть следующие:

- сокращение платежеспособного спроса на товары, продукцию предприятия;
- ограничение доступа на рынки необходимого сырья;
- постепенное включение в активный хозяйственный оборот филиалов за счет основной организации.

Анализируя увеличение валюты баланса, необходимо учитывать влияние переоценки основных средств, когда увеличение их стоимости не связано с развитием производственной деятельности.

2. Изменение дебиторской задолженности должно быть сбалансировано с изменением кредиторской задолженности и выручки от продаж.

3. Прирост основных средств (ОС) необходимо сравнивать с приростом собственных средств (СС) и долгосрочных обязательств (ДО), при этом

Тр ОС < Тр СС, ДО.

говорит о хорошем финансовом состоянии данной компании.

более высокую платежеспособность по отношению к среднему по отрасли, что

предприятий, которое составило 2,76. Как мы видим, АО «Транснефть» имеет

Было рассчитано значение текущей ликвидности для аналогичных

расчет среднеотраслевого значения показателя представляются в таблице.

«Транснефть» выручка от продаж превышает 1000 млн. руб. Итоговые

Нефтепродукты - продажа, транспортная, нефть и газ - добыча. Для АО

Вид деятельности АО «Транснефть» - Нефтегазовая промышленность,

схожий вид деятельности и размер.

высоко. Сравним предприятие с аналогичными предприятиями, имеющими

АО «Транснефть» равняется 3,48, что по общему нормативу достаточной

Значения показателя текущей ликвидности на 2009 год для предприятия

«Транснефть» и отрасли

Пример анализа коэффициента текущей ликвидности для АО

коэффициенты для различных групп предприятий.

повышения точности оценки можно присваивать различные весовые

информационной системы анализа данных о предприятиях – СПАРК. Для

группировке однородных предприятий можно воспользоваться

среднеарифметическое усреднение. Для проведения такого анализа и

размеру рассчитывается коэффициент текущей ликвидности и делается

По всем аналогичным предприятиям по выбранному коду ОКВЭД и

Коэффициент текущей ликвидности отрасли = Коэффициент текущей ликвидности предприятия (по одному коду ОКВЭД и Обьему

выручки) / Коэффициент предприятия

Формула расчета коэффициента текущей ликвидности по отрасли:

Объем выручки от продаж (млн. руб.)	< 10 млн.
Классификация предприятия по размеру	Микропредприятия
	10 – 50 млн.
	Средние предприятия
	> 200 млн.
	Крупные предприятия

обязательств с двукратным покрытием. Предприятие имеет высокую способность в краткосрочном периоде расплатиться по своим обязательствам (долгам). Нормативное значение текущей ликвидности равно 2 было получены на практике и наиболее часто встречается в отечественных регламентированных актах.

В мировой практике оптимальным считается значения коэффициента в диапазоне от 1,5 до 2,5. Если показатель текущей ликвидности меньше 1, то предприятия не может устойчиво расплачиваться с краткосрочными обязательствами. В таблице представлены сравнения отечественных и международных нормативов и уровня платежеспособности предприятия.

Таблица 8.1 – Нормативы коэффициента текущей ликвидности

Значения норматива	Нормативы	
	Казахстанские	Международные
<1	Критическая платежеспособность	Критическая платежеспособность
1,5-2	Низкая платежеспособность	Удовлетворительная платежеспособность
2-3	Удовлетворительная платежеспособность	
>3	Высокая платежеспособность / Возможна нерациональная структура капитала	

Расчет коэффициент текущей ликвидности по отрасли

Для различных отраслей промышленности нормативные значения коэффициента могут варьироваться. Это зависит от капиталоемкости производства. Так в сфере услуг норматив будет выше, нежели в обрабатывающем производстве. Поэтому на нормативные значения влияют среднеотраслевые значения коэффициента текущей ликвидности.

Приведем алгоритм расчета показателя текущей ликвидности по любой отрасли.

Для расчета среднеотраслевых значений используют коды ОКВЭД (Классификатор видов деятельности). По ним группируют предприятия, занимающиеся одним видом деятельности. Для группы рассчитываются значения коэффициента и берутся средние значения. Рассчитаем норматив коэффициента текущей ликвидности для нефтегазовой отрасли.

Помимо выбора предприятий по единому коду ОКВЭД, следует также отобрать компании по размеру, для этого используем показатель «Объем выручки от продаж». Это делается для того, чтобы сделать как можно более однородную выборку для расчета.

Квп – коэффициент восстановления платежеспособности предприятия;

где:
$$Квп = \frac{K_{тн} + \frac{1}{6} \cdot (K_{тн} - K_{тл})}{K_{ном}}$$
;

коэффициента восстановления платежеспособности: определяемым показателем, чем регламентированным. Формула расчета коэффициента используется арбитражными управлениями для структуры баланса предприятия.

ликвидности в течение 6 месяцев. С помощью него можно сделать вывод о способности предприятия восстановить приемлемый уровень текущей

Коэффициент восстановления платежеспособности – отражает способность предприятия утраты платежеспособности

общей системе схожих предприятий. предприятиям одной отрасли, что позволит более точно определить место в Также коэффициент автономии следует рассматривать в соотношении с Европе равно 0,5, в Южной Корее – 0,3.

иностранных источниках нормативное значение у коэффициента в США и равное > 0,5. Оптимальное значение в диапазоне от 0,6-0,7. К примеру, в Казахстане коэффициент автономии имеет нормативное значение

Нормативное значение коэффициента автономии

где:
$$EC (Equity Capital) - \text{собственные капиталы};$$

$$TA (Total Assets) - \text{сумма активов}.$$

$$ETA = EC / TA;$$

следующий вид:

В иностранной литературе коэффициент автономии будет иметь

$$Кавт = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Активы}}$$

Формула расчета коэффициента автономии: арбитражными управлениями и в анализе финансового состояния предприятия Коэффициент используется финансовыми анализами и Коэффициент независимости; Equity to Total Assets; EQ/TA. кооперации и собственного капитала; коэффициент ответственности; автономии: коэффициент финансовой независимости; коэффициент актива В экономической литературе используются синонимы коэффициента

снижении конкурентоспособности и инвестиционной привлекательности в долгосрочной перспективе.

Оценка динамики показателя

Если коэффициент быстрой ликвидности увеличивается и больше норматива (>1), то это говорит нам о том, что:

- Ликвидность предприятия увеличивается.
- Рентабельность предприятия снижается.

Если коэффициент быстрой ликвидности уменьшается, то это говорит нам о том, что:

- Увеличивается рентабельность.
- Снижается платежеспособность.
- Возможен отказ от выдачи кредитов предприятию финансовыми учреждениями.

Суть коэффициента быстрой ликвидности заключается в оценке возможности предприятия погасить свои долги с помощью высоколиквидных активов (денежными средствами). Используется этот показатель, как правило, кредиторами для определения решения о финансировании компании. При высоких значениях коэффициента у предприятия снижается рентабельность (ликвидность обратно пропорциональна рентабельности), поэтому необходимо находить компромисс между ликвидностью и рентабельностью.

Коэффициент абсолютной ликвидности

Коэффициент абсолютной ликвидности (англ. *Cash ratio*) – показывает способность предприятия расплачиваться по своим обязательствам с помощью наиболее ликвидных активов. Другими словами абсолютная ликвидность характеризует краткосрочную платежеспособность предприятия. Данный коэффициент представляет собой отношение денежных средств (как самых ликвидных активов предприятия) к текущим обязательствам.

Кем используется коэффициент абсолютной ликвидности?

Коэффициент абсолютной ликвидности представляет интерес для поставщиков и показывает, то, как предприятие сможет расплатиться с контрагентами-поставщиками. Для сравнения самый популярный коэффициент текущей ликвидности имеет интерес для инвесторов, а коэффициент быстрой ликвидности важен для кредиторов.

Коэффициент абсолютной ликвидности. Формула расчета

$$Cash\ ratio = \frac{A1}{П1 + П2};$$

- где:
- A1 – Высоколиквидные активы.
 - П1 – Самые срочные обязательства.
 - П2 – Среднесрочные обязательства.

штат сотрудников, дополнительные расходы, снизить уровень дебиторской платежеспособности необходимо снизить расходы предприятия: уменьшить низкорентабельных инвестиционных проектов. Во время восстановления предприятия, закрытие низкорентабельных производств, а также платежеспособности у организации. К ним относятся продажа имущества Существует несколько способов возврата к нормальному уровню **Способы восстановления платежеспособности**

направлений тренда по двум данным низка. является его существенным недостатком, так как точность оценки коэффициента текущей ликвидности предприятия по двум периодам. Это восстановление платежеспособности и показывает динамику изменения Коэффициент утраты платежеспособности аналогичен коэффициенту может потратить платежеспособность в течение 3-х месяцев.

платежеспособности в течение 3-х месяцев мала. Если Куп < 1 – предприятие Если Куп > 1 – степень возникновения утраты потери

платежеспособности

Нормативное значение коэффициента восстановления (утраты) Т – анализный отчетный период.

(Кном = 2); Кном – нормативное значение коэффициента текущей ликвидности отчетного периода; Ктл – коэффициент текущей ликвидности в начале (0) и в конце (1) Куп – коэффициент утраты платежеспособности предприятия;

где:

$$Квп = \frac{K_{тн} + \frac{1}{3} \cdot (K_{тн} - K_{тл})}{K_{ном}}$$

ухудшения платежеспособности предприятия в течение 3-х месяцев. Формула Коэффициент утраты платежеспособности – отражает возможность достаточным образом динамики платежеспособности. Коэффициент строится на анализе тренда по двум периодам и не является достаточным показателем платежеспособности в течение 6-ти месяцев. Из течение 6-ти месяцев. Если Квп<1 – предприятие не располагает ресурсами возможность предприятия восстановить уровень платежеспособности в Нормативным значением показателя Квп > 1 – отражает Т – анализный отчетный период.

(Кном = 2); Кном – нормативное значение коэффициента текущей ликвидности отчетного периода; Ктл – коэффициент текущей ликвидности в начале (0) и в конце (1)

Значение коэффициента	Анализ финансового состояния предприятия
Кп<2	Низкая способность предприятия расплачиваться по своим краткосрочным и долгосрочным обязательствам перед кредиторами. Высокий уровень риска банкротства.
2< Кп <3	Высокая платежеспособность предприятия и оптимальное соотношение активов и пассивов предприятия. Уровень риска банкротства – низкий
Кп >3	Высокий уровень платежеспособности предприятия и способности расплатиться по своим обязательствам, но низкая рентабельность и прибыльность предприятия за счет наличия большого объема не задействованных в производственной деятельности денежных ресурсов. Не рациональная структура капитала, т.е. наличие избыточных собственных средств.

Для предприятий различных отраслей деятельности границы оптимальности для коэффициента могут варьироваться. Данный коэффициент необходимо анализировать не только на отчетный период, но также и в динамике, что позволит составить оценку общей тенденции изменения финансового состояния предприятия. Коэффициент покрытия дает общее представление об уровне платежеспособности предприятия, поэтому при проведении оценки платежеспособности необходимо также анализировать коэффициенты ликвидности и платежеспособности.

Коэффициент реальной стоимости имущества

Коэффициент реальной стоимости имущества – финансово-экономический показатель, отражающий долю имущества в структуре капитала предприятия, которое обеспечивает производственный процесс. Экономический смысл данного коэффициента – это оценка производственного потенциала компании.

Формула расчета показателя представляет собой отношение основных средств, материалов и незавершенного производства к размеру капитала предприятия.

$$Крси = \frac{\text{Основные средства} + \text{Материалы} + \text{Незавершенное производство}}{\text{Капитал}}$$

Нормативное значение коэффициента реальной стоимости имущества. В практике финансового анализа рекомендуемое значение показателя Крси> 0,5. Данный коэффициент имеет ограничение по использованию и может применяться только для предприятий, задействованных в производственном секторе. Увеличение данного коэффициента показывает рост активов обеспечивающих производственную деятельность предприятия, что повышает финансовую устойчивость.

пассивы предприятия (их весовой коэффициент равен нулю).
данной формуле не используются пассивы и постоянные
В таблице показаны различные виды активов и пассивов предприятия. В

коэффициентами.
сумму активов с весовыми коэффициентами на сумму пассивов с весовыми
Для расчета общего коэффициента ликвидности необходимо разделить

Формула расчета коэффициента общей ликвидности

взвешенным пассивам предприятия.
отношение взвешенной суммы активов с различной степенью ликвидности к
кредиторами за счет всех активов. Данный коэффициент представляет собой
погашать все краткосрочные и долгосрочные обязательства перед
показатель ликвидности) – показатель способности предприятия
Коэффициент ликвидности предприятия (англ. : *obitit*

Коэффициент общей ликвидности

предприятие должно покрывать деньгами.
от его обязательств. Другими словами минимум 20% от своих долгов
ликвидности предприятия величина средств должна покрывать 20%
Значение «0,2» говорит о том, что для поддержания нормального уровня
нормативное значение представляет диапазон от 0,2 до 0,5.

применяется и в затречной практике. Для отечественных предприятий
накопился большая масса неработающих денег. Данное значение норматива
неравномерно использовании денежных средств, т.к. у предприятия
высоких значениях данного показателя можно сделать вывод о
больше показателя, тем ликвидность предприятия лучше. Тем не менее, при
Норматив для коэффициента абсолютной ликвидности: Кабс > 0,2. Чем

Коэффициент абсолютной ликвидности. Норматив

$$K_{абс} = \frac{\text{Денежные средства} + \text{Краткосрочные фин. вложения}}{\text{Текущие обязательства}}$$

отношение денежных средств и текущих обязательств предприятия.
расчета коэффициента абсолютной ликвидности и представляет собой
Показатель рассчитывается по бухгалтерскому балансу, и формула

В экономически развитых странах значение коэффициента составляет
1,5 (60% заемный капитал, 40% собственный)

Норматив для коэффициента зависит от отрасли предприятия, размеров
предприятия, фондёмкости производства, сроку существования,
рентабельности производства и т.д. Поэтому помимо расчета показателя по
финансовой отчетности, коэффициент следует также сравнивать со
значениями аналогичных предприятий отрасли.

Коэффициент обеспеченности запасов собственными средствами

Коэффициент обеспеченности запасов собственными средствами –
показатель финансовой устойчивости предприятия, определяющий состояние
оборотного капитала и отражающий долю запасов и затрат, покрытых
собственными средствами. Общая формула расчета коэффициента:

$$K_{озс} = \frac{\text{Собственные оборотные средства}}{\text{Запасы}}$$

Распишем более подробно составные части собственного капитала
предприятия.

$$K_{озс} = \frac{\text{Собственный капитал} + \text{Долгосрочные обязательства} - \text{Долгосрочные активы}}{\text{Запасы}}$$

В практике финансового анализа используют различные модификации
данного коэффициента, где запасы дополняются такими затратами как:
незавершенное производство и авансы поставщикам.

$$K_{озс} = \frac{\text{Собственный капитал} + \text{Долгосрочные обязательства} - \text{Долгосрочные активы}}{\text{Запасы} + \text{Незавершенное производство} + \text{Авансы поставщикам}}$$

Нормативное значение коэффициента обеспеченности запасов собственными средствами

Нормативное значение показателя (Козсс) должно находиться в
диапазоне 0,6-0,8. 60-80% запасов предприятия должны создаваться с
помощью собственного капитала. Чем больше значение данного показателя,
тем в меньшем объеме предприятие формирует свои запасы и другие затраты с
помощью заемного капитала и, следовательно, выше еефинансовая устойчивость.

Коэффициент автономии

Коэффициент автономии (аналог: коэффициент финансовой
независимости) – показывает долю собственного капитала в общей структуре
имущества. Коэффициент автономии показывает независимость предприятия
от кредиторов и определяется, как отношение собственного капитала к общей
сумме активов, тем самым показывая долю собственных средств в общей
структуре активов (куда входят и собственные средства и заемные). Если
коэффициент автономии имеет низкие значения, это говорит о том, что
предприятие финансово неустойчиво (зависимо от кредиторов).

анализ коэффициента покрытия активов.
финансовыми вложениями и дебиторской задолженности. В таблице показан
большими запасами: денежные средства на расчетных счетах, краткосрочными
ликвидных и быстрореализуемых активов, то есть предприятие располагает
коэффициента связываются о неэффективном использовании данного
устойчивость предприятия, но чрезмерно большие значения и финансовая
выше значение показателя, тем выше платежеспособность и финансовая

Нормативное значение коэффициента покрытия Кп>2. Чем

$$K_p = \frac{\text{Активы} - \text{Нематериальные активы} - \text{Краткосрочные обязательства}}{\text{Долгосрочные обязательства} + \text{Краткосрочные обязательства}}$$

и краткосрочным):
и займов, ко всем обязательствам предприятия (долгосрочным
исключением нематериальных активов и краткосрочных обязательств
Формула расчета представляя собой отношение активов, за

инвесторам в определенная риска банкротства предприятия
покрытия активов оценивается ликвидность предприятия и и используется
расплатиться по своим обязательствам с помощью активов. Коэффициент
показатель отражающий платежеспособность предприятия и возможность
Коэффициент покрытия активов (англ. Asset Coverage Ratio) –

Коэффициент покрытия активов

конец и начало отчетного периода.
нормативным значением, он также и оценивать динамику его изменения на
Значение данного показателя необходимо не только сопоставлять с

Значение	показатель	Финансовое состояние
Kп > 1	Предприятие располагает достаточным объемом собственного капитала, что обеспечивает платежеспособность	Предприятие не нуждается в привлечении заемных средств.
Kп < 1	Предприятие не располагает необходимым объемом собственных средств.	Предприятие нуждается в привлечении заемных средств.

расчета показателя.

В таблице представлены нормативные значения для двух вариантов
Нормативное значение показателя коэффициента инвестирования

$$K_{и} = \frac{\text{Собственный капитал} + \text{Долгосрочные обязательства}}{\text{Долгосрочные активы}}$$

коэффициента инвестирования:
В практике финансового анализа есть второй вариант формулы расчета

$$K_{и} = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Долгосрочные активы}}$$

задолженности. Помимо этого, предприятие может взять кредиты в банке или
выпустить облигации для привлечения свободных денежных средств.

Коэффициент финансовой зависимости

Коэффициент финансовой зависимости (англ. Debt Ratio) – оценка
финансовой устойчивости предприятия в долгосрочной перспективе. Данный
показатель широко используется экономистами на западе. В казахстанской
практике финансового анализа чаще применяют коэффициент автономии.
Коэффициент финансовой зависимости показывает долю заемных средств
в структуре активов и оценивает, как предприятие зависимо от внешних
привлеченных средств. Опасность заключается в том, что если у предприятия
много внешних обязательств (долгов), то возрастает риск потери
платежеспособности и как следствие возможность банкротства. Формула
расчета коэффициента финансовой зависимости:

$$K_{фз} = \frac{\text{Обязательства}}{\text{Активы}}$$

Нормативное значение коэффициента финансовой зависимости

Рекомендуемое значение для коэффициента финансовой зависимости
< 0,7. При его превышении можно сделать вывод о зависимости предприятия
от внешних денежных средств (обязательств). Предприятию необходимо
снизить долю заемных средств.

Накапливание необеспеченных обязательств может привести
предприятие к потере платежеспособности и банкротству. Оптимальное
значение коэффициента – 0,5. Тем не менее, слишком низкий коэффициент
финансовой зависимости говорит о том, что предприятие упускает
возможность дополнить дополнительный доход, т.к. чем выше ликвидность
предприятия – тем ниже его рентабельность (прибыльность). К примеру,
значение коэффициента равное 0,8 говорит о том, что у предприятия 80%
заемных средств. Когда коэффициент равен 0,5, то у предприятия 50%
заемных средств и 50% собственных.

Коэффициент финансовой устойчивости

Коэффициент финансовой устойчивости (англ. Margin of financial safety)
– показатель, отражающий способность предприятия устойчиво
финансировать производственный процесс в долгосрочной перспективе.
Формула расчета коэффициента финансовой устойчивости:

$$K_{фу} = \frac{\text{Собственный капитал} + \text{Долгосрочные обязательства}}{\text{Активы}}$$

В отечественной литературе коэффициент капитализации считается оптимальным для предприятия при значении 1. Другими словами предприятие имеет равные доли заемных и собственных средств (50% заемный капитал, 50% собственных).

Направленность использования коэффициента	Инвесторы	Кредиторы	Финансовый анализ
	Более предпочтительной для инвестирования будет компания с большим коэффициентом капитализации. Объясняется это тем, что у нее будет больше собственных средств в структуре капитала. Тем не менее, слишком большое значение коэффициента не слишком хорошо, так как от этого снижается прибыльность предприятия и тем самым доход вкладчика.	Чем ниже значение коэффициента капитализации, тем предпочтительнее предоставление кредита.	Оценка платежеспособности предприятия. Если значение коэффициента капитализации снижается, то это говорит о том, что: - у предприятия остается больше чистой прибыли. - предприятие финансирует свою деятельность своими средствами. - увеличивается инвестиционная привлекательность. - Если значение коэффициента капитализации увеличивается, то это говорит нам о том, что: - увеличивается риск предпринимательской деятельности. - предприятие должно заемных средств, участвующих в финансировании своей деятельности. - Снижается инвестиционная привлекательность.

Таблица 8.5 – Интерпретация коэффициента капитализации

Инвесторам и кредиторам для оценки платежеспособности компании. Коэффициент широко используется собственниками предприятия

$$Capitalization\ Ratio = Long\ Term\ Debt/Shareholder's\ Equity$$

В иностранной литературе можно встретить следующую формулу расчета:

$$Коэффициент\ капитализации = \frac{Долгосрочные\ обязательства}{Капитал}$$

Таблица 8.4 – Классификация активов и пассивов

Виды активов предприятия		Виды пассивов предприятия	
1	Максимально ликвидные активы предприятия – денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	П1	Срочные обязательства предприятия перед заемщиками
2	Среднереализуемые активы – краткосрочная дебиторская задолженность	П2	Среднесрочные обязательства – краткосрочные кредиты
3	Медленно реализуемые активы – запасы предприятия, дебиторская задолженность более 12 месяцев	П3	Долгосрочные пассивы предприятия
4	Сложно реализуемые активы предприятия – долгосрочные активы	П4	Постоянные пассивы – собственный капитал предприятия

Формула оценки общей ликвидности предприятия имеет следующий вид:

$$Кол = \frac{A1 + 2 * A2 + 3 * A3}{П1 + 2 * П2 + 3 * П3}$$

где

Кол – общий коэффициент ликвидности предприятия;
A1, A2, A3 – активы предприятия по степени реализуемости;
П1, П2, П3 – пассивы предприятия по степени срочности погашения.

Нормативное значение коэффициента общей ликвидности

По нормативным значениям общая ликвидность предприятия должна быть больше

Чем больше значение данного показателя, тем выше способность предприятия расплатиться со своими обязательствами. Чрезмерно высокие значения могут свидетельствовать о неудовлетворительном управлении активами предприятия, т.е. о наличии большого объема запасов, финансовых вложений и т.д.

Коэффициент ликвидности при мобилизации средств

Коэффициент ликвидности при мобилизации средств – определяет степень зависимости предприятия от своих запасов при мобилизации средств для покрытия краткосрочных обязательств. Показатель представляет собой отношение запасов предприятия к его краткосрочным обязательствам и оценивается по формуле:

$$Клмс = \frac{Запасы}{Краткосрочные\ обязательства}$$

83

Показателя влияют на уровень риска банкротства предприятия. Так, рекомендуемое значение показателя $Kф \geq 1$. Изменение данного

Нормативное значение коэффициента финансирования

$$Kф = \frac{Собственный\ капитал}{Заемный\ капитал}$$

Собственного капитала к заемному и рассчитывается по формуле: Коэффициент финансирования представляет собой отношение

финансовую устойчивость предприятия. Данный показатель характеризует структуру капитала и оценивает предприятие с точки зрения за счет собственного капитала, а также за счет финансирования предприятия – показыва

Коэффициент финансирования

предприятию необходимо внимательно управлять структурой заемного и собственного капитала и находить баланс. Так как увеличение доли заемного капитала увеличивает рентабельность и прибыльность, но в тоже время снижает финансовую устойчивость и повышает финансовые риски. И аналогично при снижении размера заемного капитала снижаются

прибыльность предприятия, но увеличивается его финансовая устойчивость. Коэффициент финансирования представляет собой отношение собственного капитала к заемному и рассчитывается по формуле:

Направление изменения Оценка финансового состояния

Рост финансовой независимости от внешних источников финансирования. Снижение финансовой независимости предприятия. Направление изменения Оценка финансового состояния

Нормативное значение коэффициента финансовой устойчивости

Рекомендуемое значение показателя находится в интервале 0,8-0,9. Снижение данного показателя уменьшает возможность предприятия свое время расплачиваться по своим обязательствам в краткосрочном периоде. Данные риски банкротства. Чем более материально могут быть обеспечены обязательства от отрасли. Коэффициент и аналогично наоборот. При расчете показателя следует не только оценить его текущее значение, но также рассмотреть тенденцию и динамику его изменения.

При отсутствии у компании долгосрочных займов, коэффициент финансовой устойчивости рассчитывается по формуле:

средними показателями по отрасли, потому что для каждой отрасли могут быть свои оптимальные диапазоны коэффициента.

Среднеотраслевые показатели рассчитываются как среднеарифметическое значение коэффициентов предприятий, занимающихся одним видом деятельности (объединенных по коду ОКВЭД). Как правило, на практике коэффициент маневренности оценивается в динамике, это позволяет оценить результативности стратегии и политики управления на предприятии собственными оборотными средствами.

Коэффициент краткосрочной задолженности

Коэффициент краткосрочной задолженности – показывает долю краткосрочных обязательств в структуре всех обязательств компании. Данный показатель используется, как дополнительный коэффициент наряду с показателем финансовой зависимости в оценке финансового состояния предприятия.

Коэффициент краткосрочной задолженности применяется финансовыми аналитиками для оценки финансового состояния предприятия и уровня риска банкротства предприятия.

Показатель рассчитывается как отношение краткосрочных обязательств к размеру всех обязательств предприятия:

$$Kкр. задолж = \frac{Краткосрочные\ обязательства}{Обязательства} = \frac{Краткосрочные\ обязательства}{Обязательства}$$

Увеличение показателя является индикатором роста зависимости предприятия от краткосрочных обязательств, которые требуют срочного погашения. Это снижает финансовую устойчивость компании и требует от нее увеличения доли ликвидных активов в структуре баланса.

Нормативное значение у показателя отсутствует, анализ проводится, как правило, в динамике. Так увеличение коэффициента является индикатором роста зависимости предприятия от краткосрочных обязательств, которые требуют срочного погашения. Это снижает финансовую устойчивость компании и требует от нее увеличения доли ликвидных активов в структуре баланса.

Коэффициент инвестирования

Коэффициент инвестирования – показатель финансовой устойчивости предприятия, показывающий степень покрытия внеоборотных активов собственным капиталом. Другими словами, коэффициент отражают долю собственных средств во внеоборотных активах. Значение коэффициента инвестирования определяет уровень платежеспособности и ликвидности.

Показатель представляет собой отношение собственных средств организации к долгосрочным активам.

показывает:

- Увеличение финансовой устойчивости предприятия.
- Увеличение собственного капитала предприятия.
- Увеличение кредиторской задолженности.
- Снижение коэффициента обеспечения оборотными средствами:
- Увеличение финансовой устойчивости предприятия.
- Увеличение собственного капитала предприятия.

$$\frac{\text{Курс} - \text{Собственный капитал} - \text{Долгосрочные активы}}{\text{Краткосрочные активы}}$$

Рассчитывается по формуле:

К	обеспеченности	собственными	оборотными
средствами	коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	(англ.: coefficient of own funds ratio, Ratio of Own Working Capital) – показывающий степень обеспечения предприятия собственными оборотными средствами для финансирования своей деятельности.	Он оценивает финансовую устойчивость предприятия в краткосрочной перспективе (именно поэтому он относится к группе коэффициентов «Ликвидности», а не «Финансово-устойчивости»).

Нормативное значение коэффициента ликвидности при мобилизации средств находится в диапазоне от 0,5 до 0,7.

8.2 Анализ финансовой устойчивости

Показатели финансовой устойчивости показывают степень независимости от внешних источников финансирования в долгосрочной перспективе. Под финансовой устойчивостью предприятия подразумевают способность поддерживать целевую структуру источников финансирования. Она является отражением стабильного превышения доходов над расходами, обеспечивает свободное маневрирование денежными средствами предприятия и путем эффективного их использования способствует бесперебойному процессу производства и реализации продукции.

Другими словами, финансовая устойчивость – это состояние финансовых ресурсов предприятия, их распределение и использование, которые обеспечивают его развитие на основе роста прибыли и капитала при сохранении долгосрочной платежеспособности и кредитоспособности в условиях допустимого уровня риска.

Необходимо уточнить различие между коэффициентами ликвидности и финансовой устойчивости, так как зачастую их путают. Ключевая разница заключается в разной оценке платежеспособности предприятия, так коэффициенты из группы ликвидности оценивают краткосрочную платежеспособность, а коэффициенты из группы финансовой устойчивости – долгосрочную платежеспособность предприятия.

Коэффициент капитализации

Коэффициент капитализации (англ. Capitalization Ratio) – определяет эффективность использования заемного капитала и показывает, как предприятие зависит от заемных средств и характеризует долгосрочную платежеспособность.

У показателя есть синонимы, которые часто используются в экономической литературе: коэффициент финансового левериджа, коэффициент финансового риска, коэффициент привлечения, плечо финансового рычага, коэффициент соотношения заемных и собственных средств, коэффициент самофинансирования. Формула коэффициента капитализации:

$$\text{Коэффициент капитализации} = \frac{\text{Обязательства} / \text{Собственный капитал}}{(\text{Долгосрочные обязательства} + \text{Краткосрочные обязательства}) / \text{Собственный капитал}}$$

Все данные для расчета можно взять из формы «Баланс». Важно отметить, под «Обязательствами» в формуле могут использоваться либо сумму краткосрочных и долгосрочных обязательств, либо только долгосрочные обязательства. Таким образом, имеет место формула:

Для того чтобы определить оптимальный показатель маневренности

предприятия по значению коэффициента маневренности.	коэффициент маневренности капитала	Результат
предприятия по значению коэффициента маневренности.	$K < 0,3$	предприятие финансово зависимо, высокий риск неплатежеспособности
	$0,3 < K < 0,6$	оптимальные значения коэффициента
	$K > 0,6$	предприятие финансово независимо, высокий риск неплатежеспособности перед кредиторами

Чем выше показатель маневренности, тем выше финансовая устойчивость и платежеспособность предприятия. В то же время, если высокие значения коэффициента маневренности могут достигаться при высоком уровне чужих обязательств (стр.1400), то снижается финансовая независимость предприятия. В таблице показана классификация предприятий по значению коэффициента маневренности.

Нормативное значение коэффициента маневренности собственного

$$\frac{CK}{COC} = K_{mk}$$

средним значениям по отрасли.

Коэффициент маневренности капитала

Коэффициент маневренности собственного капитала (аналог: коэффициент маневренности средств)

— показатель, позволяющий анализировать и отражать долю собственных средств, используемых в финансировании деятельности предприятия. Данный показатель отражает долю собственных средств в структуре собственного капитала и рассчитывается как отношение оборотных оборотных средств к размеру собственного капитала. Собственные оборотные средства представляют собой разницу между собственным капиталом и оборотными активами предприятия.

Формула расчета коэффициента маневренности собственного капитала:

Нормативное значение коэффициента износа основных средств

$$\text{ККК} = \frac{\text{Активы}}{\text{Собственный капитал}}$$

чрезмерное увеличение доли заемного капитала приводит к увеличению финансовой зависимости от кредиторов и увеличению риска неплатежеспособности. Данный показатель широко используется в моделях оценки риска банкротства – различных модификациях модели Альтмана.

Общий показатель платежеспособности

Общий показатель платежеспособности предприятия – определяет степень покрытия всех обязательств у предприятия ее активами и способность предприятия на долгосрочное функционирование.

$$\text{Кобц. пл.} = \frac{\text{Активы предприятия (за вычетом долгов учредителей и оценочных резервов)}}{\text{Обязательства предприятия}}$$

Нормативное значение для коэффициента общей платежеспособности >2 . Данное неравенство будет выполнено только тогда, когда предприятие финансируется за счет собственных источников финансирования как минимум на 50%. Основным фактором, который определяет общую платежеспособность предприятия, является наличие у предприятия собственного капитала. Также слишком большое значение показателя говорит о неэффективном управлении и наличии неиспользуемых собственных средств.

Коэффициент износа основных средств

Коэффициент износа основных средств – показывает, насколько амортизированы основные средства. Основные средства в процессе своей эксплуатации подвергаются износу (моральному и физическому). Для определения степени износа вычисляется коэффициент износа основных средств. Он равен отношению суммы амортизационных отчислений к первоначальной стоимости основных средств.

$$K_{\text{иос}} = \frac{\text{Амортизация}}{\text{Первоначальная стоимость основных средств}}$$

Ключевым параметром показателя является амортизация. Амортизация – процесс перенесения стоимости основных средств на производимую продукцию с целью полного восстановления их стоимости. Амортизационные отчисления включаются в себестоимость производимой продукции. Для расчета амортизационных отчислений необходимо знать первоначальные затраты на основные средства и срок их полезного использования.

Коэффициент рассчитывается по данным из бухгалтерского баланса и используется для анализа состояния основных средств.

Коэффициент концентрации собственного капитала

Коэффициент концентрации собственного капитала – показывает, сколько денежных средств предприятие вкладывает в свою деятельность (самофинансирование). Данный коэффициент используют кредиторы и инвесторы для оценки финансового состояния предприятия. Коэффициент рассчитывается по данным бухгалтерского баланса.

Основной задачей в управлении активами является максимизация прибыли на вложенные деньги при обеспечении ликвидности и платежеспособности предприятия. Для этого необходимо достичь оптимального соотношения между собственным оборотным капиталом и заемными средствами, а также обеспечить оптимальное соотношение собственного и заемного капитала. При этом, в зависимости от структуры оборотных средств, необходимо поддерживать платежеспособность предприятия через поддержание соответствующей и ликвидности. Для этого необходимо обеспечить достаточную платежеспособность предприятия, которая должна быть обеспечена суммой денежных средств, которая не участвует в производственном обороте. Одной из важных задач в управлении оборотными средствами является обеспечение ликвидности и платежеспособности предприятия. Для этого необходимо обеспечить достаточную платежеспособность предприятия, которая должна быть обеспечена суммой денежных средств, которая не участвует в производственном обороте. Одной из важных задач в управлении оборотными средствами является обеспечение ликвидности и платежеспособности предприятия.

Период расчёта может быть равным: 30 дн, 60 дн, 90 дн, 180 дн, 360 дн. Коэффициент характеризует эффективность использования оборотных средств. Чем меньше значение коэффициента затрат, тем эффективнее

где: Коб – коэффициент оборачиваемости.

$$K_{\text{зос}} = \frac{\text{Средняя стоимость оборотных средств}}{\text{Выручка от продаж}} = \frac{1}{K_{\text{об}}}$$

прикладний.

период стоимости оборотных средств к выпуску от реализации продукции. Он показывает сумму оборотных средств, затраченных на 1 тенге проданной

коэффициент загрузки оборотных средств – является важным показателем оборачиваемости и представляет собой отношение средней за

Коэффициент загрузки оборотных средств

Для расчета коэффициента хватаст публичной отчетности, которую можно взять с официального сайта компании. В расчете используем четыре отчетных периода (квартал). Так как в расчете коэффициент отчетности используются данные на начало и конец отчетного года, то в нашем случае получается для четырех отчетных периодов – при расчетных коэффициента. Важную роль в коэффициенте играет показатель Выручки (он стоит в числителе). Для его увеличения необходимо постоянно увеличивать Выручку от деятельности (т.к. основные средства не так быстро можно изменить). Таким образом, коэффициент оборачиваемости оборотных средств показывает продолжительность, которые и обеспечивают Выручку. Снижение даты стали накапливать лишние оборотные активы. Полезно сравнивать между собой коэффициенты предприятий легкой промышленности (или других отраслей) со средним значением отрасли. Помимо этого, для анализа полезно оценивать изменения коэффициента в динамике за исследуемый период.

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств – характеризует финансовую устойчивость предприятия, и показывает, сколько заемных средств приходится на единицу собственного капитала. Данный коэффициент отражает структуру капитала и дает общую характеристику о финансовом состоянии и представляет собой отношение заемного (привлеченного) капитала предприятия к собственному. Показатель рассчитывается на основе данных бухгалтерского баланса:

$$K_3/c = \frac{\text{Заемный капитал}}{\text{Собственные средства}}$$

Краткосрочные обязательства + Долгосрочные обязательства
Собственный капитал

Нормативное значение коэффициента соотношения заемных и собственных средств

Чем выше значение коэффициента, тем выше риск банкротства предприятия. Высокие значения коэффициента соотношения заемных и собственных средств (>1) допускаются в том случае если скорость обращения дебиторской задолженности выше скорости оборота материальных оборотных средств (денежные средства быстро поступают на предприятие), то коэффициент соотношения заемных и собственных средств может быть больше норматива. Для каждого конкретного предприятия определяется свой допустимый уровень показателя, в таблице представлены значения показателя и характеристика финансового состояния.

Значение показателя	Финансовое состояние предприятия
$K_3/c > 0,7$	Финансовое состояние неустойчивое, присутствует риск неплатежеспособности и банкротства из-за высокой концентрации заемного капитала
$0,5 < K_3/c < 0,7$	Предприятие финансово независимо. Оптимальное соотношение заемных и собственных средств
$0,5 > K_3/c > 0$	Финансовое состояние устойчивое, но в тоже время предприятие не получает прибыль из-за слабого использования эффект финансового рычага

Коэффициент структуры заемного капитала

Коэффициент структуры заемного капитала – показатель, отражающий финансовую устойчивость предприятия и характеризующий долю долгосрочных обязательств в заемном капитале. Формула расчета коэффициента структуры заемного капитала:

$$K_{\text{сзк}} = \frac{\text{Долгосрочные обязательства}}{\text{Заемный капитал}}$$

Тенденция	Оценка
Коз ↓	Если значение коэффициента увеличивается, то это говорит о том, что: — у предприятия увеличивается оборачиваемость складских запасов, — увеличиваются продажи.
Коз ↑	Снижение значений показателя характеризует, что: у предприятия слишком много запасов, излишек продаж.

можно проводить следующим образом:

Динамический анализ. Рассчитать значения коэффициента для предприятия за несколько периодов и построить временной ряд его изменения, что позволит определить тенденцию его изменения.

Сравнительный анализ. Рассчитать значение коэффициента для отрасли в среднем, выделить средние значения по коэффициенту, что даст возможность сопоставить компания с другими предприятиями отрасли.

Нормативное знание коэффициента оборачиваемости запасов
 Определено нормативное значение у коэффициента оборачиваемости запасов
 отрасли будут свои средние значения коэффициента оборачиваемости запасов

ОБЫТЬ: ГОД, МЕСЯЦ, КВАРТАЛ.

В формуле вместо «Выручки от продаж» иногда используют «Себестоимость проданной продукции». Отчетный период показателя может

$$\text{Кобарачиваемости запасов} = \frac{\text{Выручка от продаж}}{\text{Средняя величина запасов}}$$

средств; inventory turnover ratio; II. Для расчета коэффициента достаточности наличных и пулблнчнх оцечтностн прелпунктнх. Формула расчета коэффициента оборачиваемостн запасов:

[illegible][illegible]

Корректировка оборачиваемости запасов

Вместо 360 можно использовать 365. Экономический смысл данного показателя заключается в определении среднего количества дней в течение, которого деньги от контрагентов предприятия поступают на его расчетный счет.

Продолжительность финансового цикла

Продолжительность финансового цикла (аналог: цикл денежного оборота) – показывает длительность периода движения денежных средств на предприятии от оплаты сырья и материалов поставщикам до реализации готовой продукции. Продолжительность финансового цикла характеризует количество дней между погашением кредиторской и дебиторской задолженности.

Финансовый цикл представляет собой разницу между периодом обращения запасов и дебиторской задолженности и периодом обращения кредиторской задолженности.

$$T_{\phi} = T_3 + T_{d3} - T_{k3}$$

Тз – период оборота запасов предприятия;
Тдз – период оборота дебиторской задолженности;
Ткз – период оборота кредиторской задолженности;

Коэффициенты оборачиваемости отражают интенсивность и активность использования предприятием своих ресурсов и показывают скорость трансформации активов в денежные средства. Коэффициенты рассчитывается по данным бухгалтерского баланса за отчетный период, как правило, один год.

Коэффициент оборачиваемости запасов рассчитывается как отношение выручки от продаж готовой продукции к среднему объему запасов:

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности показывает отношение выручки от продажи готовой продукции к среднему объему дебиторской задолженности:

$$\text{Кодз} = \frac{\text{Выручка от продаж}}{\text{Дебиторская задолженность}}$$

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности характеризует отношение выручки от реализации готовой продукции к среднему объему кредиторской задолженности:

$$\text{Кодз} = \frac{\text{Выручка от продаж}}{\text{Кредиторская задолженность}}$$

сумма:

а) период погашения	дебиторской задолженности	>	период оплаты
б) период погашения	дебиторской задолженности	>	период оплаты
в) период погашения	дебиторской задолженности	=	период оплаты
кредиторской задолженности			

2. Более высокий уровень платежеспособности имеет организация,

а) снижение финансовых рисков
б) снижение инвестиционной привлекательности компании в) снижение ликвидности

1. Какое финансовое последствие можно ожидать при увеличении удельного веса собственного капитала в совокупной величине пассивов?

Тесты для самопроверки

1. Дайте определение финансовой устойчивости организации. Какие показатели используются для оценки уровня?
2. Что такое ликвидность и какие относительные показатели используются для ее оценки?

Вопросы для самоконтроля

	Значение показателя	Финансовое состояние предприятия
↗ Кска	Увеличение производственных фондов, ориентация на рост производства и создание потенциала, масштабирование и развитие	
↘ Кска	Загрузка текущих производственных мощностей, ориентация на увеличение выпуска и продажи продукции	

развития и влияния.

структуры заемного капитала не существуют. Анализ динамики позволяет оценить стратегию управления заемным капиталом и определить направления

Нормативное значение показателя

Чем крупнее долги долгосрочных обязательств в структуре заемного капитала, тем больше финансовые ресурсы направляются в активы предприятия: сооружения, оборудование, здания и т.п. И наоборот, снижение коэффициента показывающего увеличение расходов на оборотные активы, которые обеспечиваются текущую деятельность предприятия. Другими словами, структура заемного капитала позволяет определить политику предприятия по отношению к оборотным или оборотным активам.

капитала) – определяет эффективность деятельности предприятия не с точки зрения прибыльности, а с точки зрения интенсивности использования оборотных средств (активов). Коэффициент показывает сколько раз за выбранный период (год, месяц, квартал) оборачиваются оборотные средства. Оборотные средства включают: запасы, деньги, краткосрочные вложения, краткосрочную дебиторскую задолженность.

Значение коэффициента напрямую связано:

- С длительностью производственного цикла.
- Квалификации персонала.
- Вида деятельности предприятия.
- Темпов производств.

Максимальные значения коэффициента имеют торговые предприятия, а минимальное – фондоёмкие научные предприятия. Именно поэтому принято сравнивать предприятия по отраслям, а не всем вместе.

$$K_{\text{оос}} = \frac{\text{Выручка от продаж}}{\text{Средняя стоимость оборотных средств}}$$

Нормативное значение коэффициент оборачиваемости оборотных средств

Единого нормативного значения не существует, и коэффициент оценивается в динамике или в сопоставлении. Низкие значения показывают, что предприятие излишне накопило оборотные средства. Он не может быть отрицательным.

Для того чтобы увеличить данный показатель необходимо: увеличить конкурентоспособность продукции для увеличения объема продаж, уменьшить производственный цикл изготовления продукции, улучшить систему продаж продукции.

Коэффициент лучше всего анализировать в динамике, так можно будет определить тенденцию улучшения / ухудшения. Помимо этого значения коэффициента полезно сравнить со среднеотраслевым значением, это даст нам информацию о том, как эффективно мы работаем по сравнению со схожими по производству предприятиями.

Если значение u коэффициента больше 1 это говорит о том, что предприятие рентабельное. По сути, задача менеджмента заключается в увеличении данного коэффициента (его постоянная максимизация).

Период оборачиваемости оборотных средств

Период оборачиваемости оборотных средств – показывает количество скорость и интенсивность использования оборотных средств. Формула расчета оборачиваемости оборотных средств:

$$\text{Обооцениваемость оборотных средств} = \frac{360}{\text{Коэффициент оборачиваемости оборотных средств}}$$

$$\frac{360}{\text{Период оборота дебиторской задолженности}} = \text{КОЭЗ}$$

MACY.

Период оборота дебиторской задолженности

составлять его со среднестатистическими значениями. Коэффициент направленной связи с финансовой устойчивостью предприятия и его ликвидностью: чем выше значение, тем, лучше финансовая устойчивость и ликвидность.

Значение показателя зависит от сферы деятельности предприятия.

Тенденция	Анализ
Коэффициент	Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности повышается.
Коэф	Уровень эффективности управления дебиторской задолженностью увеличивается, что приводит к росту платежеспособности предприятия из-за повышения скорости погашения задолженности дебиторами.
Коэф	Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности повышается.

получить. Оборачиваемость дебиторской задолженности анализируется в динамике. В таблице показана взаимосвязь между характером изменения тенденции и финансовым состоянием предприятия.

Отечественный период может быть выбран различным: год, месяц, квартал, для предприятия важно по этому коэффициенту.

поддерживать с оптимизмом. Улучшение его анализа коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности полезно расчитать его значение по отраслям в среднем, а также

покупателям товаров и услуг (контрагентами). При снижении значения

Высокие значения данного коэффициента также нежелательны для предприятия, так как это зачастую связано с постоянным дефицитом товара на складах, что приводит к потерям клиентов и перебоям производственного процесса. Каждое предприятие должно определить свои нормативы данного показателя.

Оборачиваемость запасов

Вместе с коэффициентом используют показатель оборачиваемость запасов (период оборота запасов). Он отражает количество дней необходимых для превращения запасов в денежную массу. Формула трансформации коэффициента оборачиваемости запасов в период оборота запасов:

$$\text{Оборачиваемость запасов (в днях)} = \frac{360}{\text{Коэффициент оборачиваемости запасов}}$$

Иногда в формуле вместо 360 дней используют 365. Экономический смысл оборачиваемости запасов заключается в том, что он определяет, на сколько дней предприятию хватит имеющихся запасов на складе.

Коэффициент оборачиваемости денежных средств

Коэффициент оборачиваемости денежных средств – отражает активность управления денежными средствами и показывает количество циклов обращения наиболее ликвидных активов предприятия (денежных средств). Коэффициент показывает количество оборотов, которые совершили денежные средства на счетах и в кассе предприятия.

Коэффициент оборачиваемости денежных средств представляет собой отношение выручки от продаж товаров к среднему объему денежных средств в кассе и на счетах предприятия.

$$K_{дс} = \frac{\text{Выручка от продаж}}{\text{Среднегодовой размер денежных средств}}$$

Следует заметить, что на практике формулу расчета показателя иногда модифицируют и в знаменателе помимо денежных средств используют краткосрочные финансовые вложения, таким образом, оценивается интенсивность оборота наиболее ликвидных активов предприятия.

Конкретного нормативного значения для данного показателя деловой активности не существуют. Анализ коэффициента проводится в оценке динамики его изменения. Так снижения коэффициента оборачиваемости денежных средств и увеличение цикла оборота свидетельствует о снижении эффективности использования высоколиквидных активов предприятия. Это может привести к уменьшению финансирования производственной деятельности и снижению финансовой устойчивости в долгосрочной перспективе.

Зачастую в высокотехнологических и капиталоемких отраслях данный коэффициент имеет небольшие значения. Обусловлено это тем, что в таких отраслях компании имеют большие активы. В предприятиях торговли коэффициент будет иметь большие значения, так как интенсивность оборачиваемости у таких предприятий больше.

Таблица 9.1 – Интерпретация коэффициента оборачиваемости активов	
Оценка коэффициента оборачиваемости активов	Анализ финансово-экономического состояния
Анализ финансового состояния предприятия	
$Koa^{\nearrow}$	Увеличение коэффициента оборачиваемости активов. Рост прибыльности капитала предприятия, что приводит к повышению финансовой надежности и инвестиционной привлекательности для стратегических инвесторов. Увеличение объемов продаж
$Koa^{\searrow}$	Снижение коэффициента оборачиваемости активов. Уменьшение запаса финансовой прочности и инвестиционной привлекательности предприятия. Уменьшение объема продаж
Анализ конкурентоспособности	
$Koa > Koa_{\text{среднеотрасл}}$	Сравнение значений коэффициента предприятия со среднеотраслевым показателем. Деловая активность и прибыльность предприятия выше, чем у аналогичных предприятий отрасли.
$Koa < Koa_{\text{среднеотрасл}}$	Оборачиваемость оборотных и долгосрочных активов предприятия ниже, чем среднеотраслевые значения коэффициента. Снижение конкурентоспособности и долгосрочной финансовой устойчивости.
Анализ потенциала предприятия	
$Koa \uparrow$	Высокое значение коэффициента показывает возможность расширения производства и создания дополнительных активов.
$Koa \downarrow$	Низкое значение коэффициента характеризует высокий износ станков и оборудования, снижение эффективности производства продукции, низкую производительность, низкое качество продукции, не развитую систему продаж.

Коэффициенты оборачиваемости показывают интенсивность (скорость оборота) использования активов или обязательств. Они определяют, как предприятие активно и эффективно ведёт свою деятельность. Отсюда называние у группы – «Деловая активность».

Коэффициент оборачиваемости активов
Коэффициент оборачиваемости активов (англ. Asset Turnover) – показатель, отражающий интенсивность использования активов предприятия. Зачастую в экономической литературе данный коэффициент имеет синонимы: ресурсоотдача; показатель фондотдачи; assets turnover ratio; AT; total assets turnover; turnover ratio; asset management ratio.
Другими словами, показатель определяет эффективность использования собственных активов (оборотных и внеоборотных) в производстве и реализации продукции. К примеру, коэффициент оборачиваемости активов равен 4 (анализируемый период год). На основе этого можно сделать вывод, что предприятие получило за год выручку (суммарно), в 4 раза больше стоимости активов. Другими словами, активы предприятия обернулись 4 раза за год.
Формула расчета коэффициента оборачиваемости активов представляет отношение полугодной выручки от реализации товаров и услуг к среднему годовому размеру активов.

Нормативное значение и анализ показателя
Единного рекомендуемого значения не существует. Анализ коэффициента оборачиваемости активов проводится в оценке направляющих тенденций. Чем выше качество управления менеджерами и муштровкой предприятия. В таблице приводятся сопоставление характера тенденций и деловой активности предприятия.

и у предприятия появляется больше «свободных» денег для осуществления инвестиций.

Период оборота кредиторской задолженности
Наряду с коэффициентом используют показатель период оборота кредиторской задолженности. Он отражает количество дней необходимых для превращения кредиторской задолженности в денежную массу. Формула трансформации коэффициента оборачиваемости кредиторской задолженности в период оборота кредиторской задолженности:

$$\frac{360}{\text{Период оборота кредиторской задолженности}} = \frac{K_{окз}}{360}$$

Иногда вместо 360 дней используют 365. Экономический смысл данного показателя заключается в определении среднего количества дней в течение, которого предприятие поташает свои долги перед кредиторами.

Если провести сравнение двух коэффициентов, то можно заметить, что коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности меньше, чем коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности. Это так в сторону увеличения рентабельности (и) доходности предприятия, и показывает средней кредиторской задолженности.

Коэффициент напрямую связан с ликвидностью и платежеспособностью предприятия: чем значение выше, тем, соответственно, финансовая устойчивость больше. Полезно сравнивать значение коэффициента оборачиваемости кредиторской задолженности с коэффициентом кредиторской задолженности. Если $K_{окз} < K_{окз}$, то предприятие функционирует эффективно. Нормативных значений, установленных законодательно, у коэффициента нет. Для более точного анализа необходимо сравнение со средним значением коэффициента по отрасли и со значением у лидера отрасли.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (англ. Receivable turnover) – показывает эффективность управления дебиторской задолженностью предприятия. Другими словами, показатель отражает, как эффективно построено взаимодействие между нашим предприятием и нашими контрагентами. Коэффициент характеризует скорость превращения товаров или услуг нашей компании в денежные средства (активы). В иностранной литературе зачастую можно столкнуться со следующими синонимами данного коэффициента: RT; RTR; Receivable turnover; Receivables turnover.

Дебиторская задолженность – денежные обязательства предприятия и физических лиц предприятия. К примеру, дебиторская задолженность возникает, когда предприятие, оказало услугу, отпустило товары, а деньги еще

$$ROBC = \frac{\text{Чистая прибыль} + \text{Краткосрочные обязательства} + \text{Долгосрочные обязательства}}{\text{Чистая прибыль}}$$

рычага (Degree of Financial Leverage).

Рентабельность заемного капитала (англ.: *debt ratio*) – показатель, характеризующий прибыльность использования заемного капитала, эффект финансового рычага. *ROB, return on borrowed capital* – рентабельность заемного капитала, и отражает доходность в рублях заемных средств. Коэффициент рентабельности заемного капитала называется так же эффектом финансового рычага.

- добыча полезных ископаемых – 26%;
- сельское хозяйство – 11%;
- строительство – 7%;
- оптовая и розничная торговля – 8%.

Также целесообразно сравнивать значения показателя со средним по отрасли. Среднеотраслевые значения могут сильно варьироваться. Так по данным РИА-рейтинг (на 2020 г.) средние значения коэффициента

Нормативное значение коэффициента рентабельности продаж

Важно не то, сколько продукции продано предприятию, а то, сколько является прибылью предприятия.

EBIT – прибыль до налогов и процентов; Revenue – выручка от продаж. Показатель отражает деловую активность предприятия и определяется то, насколько эффективно предприятие работает. Коэффициент рентабельности продаж показывает, сколько денежных средств от проданной продукции

$$ROS = \frac{EBIT}{Revenue} \cdot 100\%$$

$$ROS = \frac{EBI}{Revenue} \cdot 100\%$$

ОТЧЕТНОСТИ.

Альтернативные формулы расчета используют прибыль до налогов и процентов (EBIT), а также прибыль до уплаты налогов (EBI). Данные варианты расчета применяются при оценке по зарпубежной финансовой

Финансовый, операционный и производственный цикл

Финансовый цикл тесно связан с производственным и операционным циклом. Производственный цикл предприятия представляет собой период от поступления материалов до отгрузки готовой продукции. Операционный цикл предприятия – период времени от получения сырья и материалов до реализации продукции и получении денежных средств.

На рисунке 5 показана связь между различными циклами предприятия.

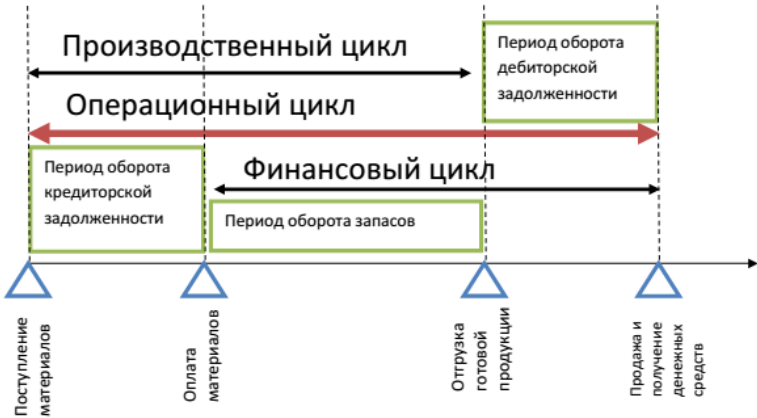


Рисунок 5. Финансовый, операционный и производственный цикл предприятия

Анализ продолжительности финансового цикла

Продолжительность финансового цикла анализируется в динамике: чем больше финансовый цикл, тем больше временной период «изъятия» денежных средств. Тенденция изменения финансового цикла напрямую влияет на финансовую устойчивость предприятия.

Динамика изменения	Оценка финансового состояния предприятия
Тф ↓	Уменьшение продолжительности финансового цикла показывает улучшение финансового состояния предприятия, повышение эффективности управления кредиторской, дебиторской задолженностью и оборотными активами. Увеличение платежеспособности и ликвидности.
Тф ↑	Увеличение продолжительности финансового цикла негативно отражается на финансовой надежности предприятия. Снижение платежеспособности или ликвидности.

Если продолжительность финансового цикла имеет отрицательное значение, то значит продолжительность обращения кредиторской

ДЛ: DFL – эффект финансового рычага;
Т – процентная ставка налога на прибыль;
ROA – рентабельность активов предприятия;
Г – процентная ставка по привлеченному
Д – заемный капитал предприятия;
Е – собственный капитал предприятия

$$\frac{E}{D(1 - T) \cdot (ROA - r) \cdot D} = DFL$$

следующий вид:

Если расписать три показателя, то формула расчета будет иметь

Эффект финансового рычага представляет собой произведение дифференциала (с налоговым корректором) на плечо рычага. На рисунке показана схема ключевых звеньев формирования эффекта финансового рычага. Поток, так и чистую прибыль предприятия.

Экономический смысл эффекта финансового рычага, что привлечение дополнительных денежных средств позволяет повысить эффективность деятельности предприятия. Ведь привлекаемый капитал может быть направлен на создание новых активов, которые увеличат как денежные

Финансовый рычаг – это соотношение заемных и собственных средств компании. Он показывает, насколько компания финансируется за счет заемных средств. Чем выше финансовый рычаг, тем выше риск банкротства компании, так как заемные средства необходимо возвращать, а собственными средствами компания может покрывать свои расходы.

Финансовый рынок

Показатель рентабельности заемного капитала является важным показателем эффективности и использования привлеченных средств. Данный коэффициент отражает качество управления денежными средствами компании. Чем выше его значение, тем выше отдача и больше эффективность привлечения средств компании.

Конкретное нормированное значение у данного показателя отсутствует. Необходимо анализировать его изменение в динамике и в сопоставлении с аналогичными предприятиями отрасли. При сравнении двух компаний, чем выше рентабельность заемного капитала, тем больше эффективность управления менѣежментом заемными средствами. Повышающаяся динамика показателей котирует рост качества управления капиталом, что повышает инвестиционную привлекательность и стоимость капитала.

Нормативное знание показано

Нормативное знание

налогообложения, а в зарубежных формулах расчета используется показатель EBIT.

Рентабельность перманентного капитала показывает эффективность использования капитала (собственного и заемного) вложенного на долгосрочный срок в деятельность предприятия. Данный показатель позволяет производить сравнение эффективности деятельности различных предприятий, чем выше его значение, тем больше прибыли приносит предприятие.

Данный показатель может использоваться инвесторами для оценки различных альтернативных инвестиционных проектов, а также для оценки целесообразности привлечения заемных средств.

Модель Дюпона

Модель Дюпона (*англ. The DuPont System of Analysis, формула Дюпона*) – метод финансового анализа через оценку ключевых факторов, определяющих рентабельность предприятия. Данный метод был впервые использован компанией «DuPont» в начале 20-го века и представляет собой факторный анализ, то есть выделение основных факторов, влияющих на эффективность деятельности предприятия.

Одной из целей финансового анализа, проводимого компаниями, является поиск путей максимизации прибыльности вложенного капитала для собственников и акционеров. Прибыльность предприятия и рост ее стоимости для акционеров отражается коэффициентами рентабельности. Управление рентабельностью предприятия становится ключевой задачей для всех уровней менеджмента: стратегического, тактического и оперативного. Фирмой «DuPont» был предложен простой способ управления рентабельностью через разложение коэффициента рентабельности на факторы, отражающие различные аспекты деятельности предприятия.

Двухфакторная модель Дюпона. Факторный анализ

Первоначально модель представляла собой влияние двух факторов на рентабельность активов (ROA) предприятия.

$$ROA = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Средняя величина активов}} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Выручка}} \times \frac{\text{Выручка}}{\text{Средняя величина активов}}$$

$$ROA = ROS \times K_{oa}.$$
 где:

ROA (*Return On Assets*) – рентабельность активов;
ROS (*Return On Sales*) – рентабельность продаж;
Коа – коэффициент оборачиваемости активов.

Двухфакторная модель показывает взаимосвязь между показателем эффективности деятельности предприятия – ее рентабельностью (ROA) и двумя факторами: рентабельностью продаж и оборачиваемостью активов.

используются ресурсы предприятия.
различных систем предприятия, чем они выше, тем результативнее
Коэффициенты являются относительными и оценивают прибыльность
отражающие степень эффективности предприятия.
Коэффициенты рентабельности (*нем. rentabel – доходный*) – показатели

9.2. Анализ рентабельности предприятия

собственный капитал предприятия недостаточно эффективно используется.
источников финансирования. Низкие значения показателей говорят о том, что
финансовую устойчивость предприятия от внешних
заемных средств. В долгосрочной перспективе это может подорвать
происходит из-за большой доли прибыли полученной за счет использования
капитала достигаются из-за увеличения выручки от продаж, как правило, это
Высокие значения коэффициента оборачиваемости собственного
факторы формирующие его значение.
в динамике, сопоставить его со средними значениями индексами и отслеживать
Каждое предприятие должно проводить анализ изменения показателя
Для него не существует однозначного нормативного значения.

Коск = $\frac{\text{Выручка от продаж}}{\text{Средств капитал}}$

величине собственного капитала.
Формула расчета представляет собой отношение выручки от продаж к
капитала.
– Экономической – интенси́вность использования собственного
– Финансовой – зависимость от заемных средств предприятия.
– Коммерческой – эффективность системы продаж.

сфер деятельности предприятия:
оборачиваемости собственного капитала используется для оценки различных
отражает эффективность управления ресурсами предприятия. Показатель
Turnover) – характерная скорость использования собственного капитала и
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала (англ. Equity
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала
платежеспособности.
изменения финансового цикла позволит снизить риск снижения
финансового менеджера. Оперативная оценка негативной тенденции
Управление продолжительностью финансового цикла является задачей
оборота запасов, кредиторской и дебиторской задолженности.
Анализ финансового цикла проводится через факторный анализ периода
задолженности больше, чем продолжительность операционного цикла.

где:
EBIT – прибыль до налогов и начисления процентов по кредитам;
Total Assets – сумма всех активов предприятия;
Current Liabilities – краткосрочные обязательства.

Коэффициент задействованного капитала (ROCE) оказывается
полезным для анализа предприятий, где есть высокая интенсивность
использования капитала (часто инвестируют). Связано это с тем, что
коэффициент задействованного капитала использует в своем расчете
привлеченные денежные средства. Применение коэффициента
задействованного капитала (ROCE) позволяет сделать более точный вывод о
финансовых результатах компаний.

Одной из разновидностей ROCE является **рентабельность
среднезадействованного капитала** – ROACE (*Return on Average Capital
Employed*), где берутся средние значения стоимости капитала за весь период.
Данный показатель используется для анализа эффективности инвестиционных
проектов. По сути, данный показатель соответствует ROCE, главное отличие
его заключается в усреднении стоимости задействованного капитала
(Собственный капитал + долгосрочные обязательства) на начало и конец
оцениваемого периода.

$ROACE = \frac{\text{Чистая прибыль} - \text{Дивидендные выплаты}}{\text{Средний задействованный капитал}} \cdot 100\%$

Ниже представлен трендовый анализ показателя.

Динамика коэффициента	Оценка
ROE или ROCE понижается	Увеличивается собственный капитал (а также долговые обязательства для ROCE)
	Уменьшается оборачиваемость активов
ROE или ROCE повышается	Увеличивается прибыль предприятия Увеличивается финансовый рычаг

Коэффициент рентабельности продаж

Коэффициент рентабельности продаж (*англ. Return On Sales, ROS*) –
показатель отражающий эффективность продаж и показывает долю
(в процентах) чистой прибыли в общей выручке предприятия. Другими
словами, показатель оценивает эффективность реализации основной
продукции предприятия и долю себестоимости в продажах.

$ROS = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Выручка}} \cdot 100\%$

Иногда в формуле расчета используются не чистую прибыль, а прибыль до
расчитывается как сумма значений на начало года и конец, деленная на 2.
Средняя стоимость собственного капитала и долгосрочных займов

$ROIC = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\frac{\text{Средняя стоимость собственного капитала} + \text{Средняя стоимость долгосрочных займов}}{2}}$

Инвестиционный капитал представляет собой сумму собственного
капитала предприятия и долгосрочных обязательств.
NOPLAT – чистая операционная прибыль после вычета налогов;
Invested Capital – инвестиционный капитал предприятия.

$ROIC = \frac{\text{NOPLAT}}{\text{Invested Capital}}$

стоимости собственного капитала и долгосрочных займов.
вычисляется, как отношение чистой прибыли организации к среднегодовой
предприятие инвестиционно привлекательно для инвесторов. Рентабельность
стоимости на вложенный капитал. Если данный показатель высок, то
инвесторам для оценки эффективности предприятия создавать дополнительную
Коэффициент рентабельности собственного капитала используется
необеспеченных обязательств.

риск банкротства предприятия из-за наличия большого количества
значения показателя рентабельности собственного капитала повышается
тем более эффективно работает предприятие. Чем выше значение показателя,
(инвестиционного) капитала предприятием. Чем выше значение показателя,
показатель, отражающий эффективность использования собственного
инвестированного капитала, англ. Return on Invest Capital, ROIC) –
Рентабельность собственного капитала (аналог: рентабельность

Рентабельность собственного капитала

- Хорошо применяется для малых предприятий, имеющих неустойчивый
размер диверсифицированной сети, сезонность, маркетинг и т.д.
- На объем продаж влияет множество факторов: качество продукции,
существенно.
- Стоимость сырья при производстве может изменяться и довольно
изменяемый спрос на национальную продукцию.
- Производственная продукция. Глобализация рынков создает более
конкуренцией и устойчивым потребительским спросом на
Метод точкой безубыточности хорошо применим для рынков с низкой
оказывают новые технологии, это тоже определяет объем продаж.
- спрос в будущей перспективе. На производстве большое влияние

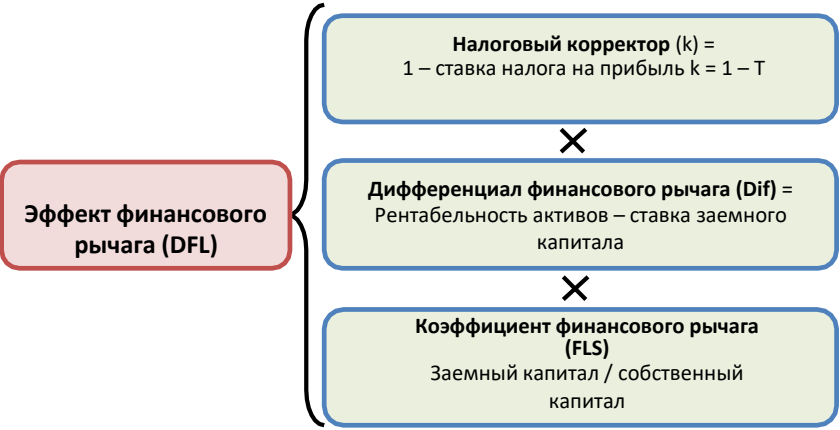


Рисунок 6 – Эффект финансового рычага

Разберем более подробно каждый из элементов финансового рычага.

Налоговый корректор

Налоговый корректор показывает как влияет изменение налога на
прибыль на эффект финансового рычага. Налог на прибыль платят все
юридические лица РФ, и он может изменяться в зависимости от рода
деятельности организации. Так, например, для малых предприятий занятых в
жилищно-коммунальной сфере итоговая ставка налога на прибыль составит
15,5%, тогда как ставка налога на прибыль без поправок составляет 20%.
Минимальная ставка налога на прибыль по закону не может быть ниже 13,5%.

Дифференциал финансового рычага

Дифференциал финансового рычага (Dif) представляет собой разницу
между рентабельностью активов и ставки по заемному капиталу. Для того
чтобы эффект финансового рычага был положителен необходимо чтобы
рентабельность собственного капитала была выше, чем проценты по кредитам
и ссудам. При отрицательном финансовом рычаге предприятие начинает
терпеть убытки, потому что не может обеспечить эффективность производства
выше, чем плата за заемный капитал.

Значение дифференциала	Пояснение
Dif < 0	Предприятие быстро накапливает убытки
Dif > 0	Предприятие увеличивает размер получаемой прибыли за счет использования заемных средств
Dif = 0	Рентабельность равна процентной ставке по кредиту, эффект финансового рычага равен нулю

рентабельности вложенного капитала:
обязательств), то значение ROCE = ROE. Второй вариант расчета показателя капитала. Если у предприятия нет привилегированных акций (долгосрочных Common Equity – среднегодовая величина обыкновенного акционерного Preferred Dividends – дивиденды по привилегированным акциям; Net Income – чистая прибыль; где:

$$ROCE = \frac{\text{Net Income} - \text{Preferred Dividends}}{\text{Common Equity}} \cdot 100\%$$

капитала.
по привилегированным акциям к среднегодовой стоимости акционерного Рассчитывается как отношение чистой прибыли за вычетом дивидендов Capital Employed.

акционерного капитала; коэффициент задельцованного капитала; Return on акционерного капитала; показатель рентабельности обыкновенного имеют синонимы: рентабельность привлеченного капитала; рентабельность В экономическом литератур рентабельности вложенного капитала часто управления акционерным капиталом.

капитал (как собственный, так и привлеченный) и отражает эффективность определения доходовности, которую предприятие приносит на вложенный На практике показатель применяется финансовыми аналитиками для капитал и долгосрочно привлеченные средства (инвестиции). эффективна предприятие использует в своей деятельности собственный как собственных, так и привлеченных средств. Показатель отражает, как Capital Employed ROCE) – показывает эффективность вложения в предприятие коэффициент рентабельности вложенного капитала (англ. Return on предприятие, т.е. с увеличением доходовности повышается риск.

значение коэффициента незначительно влияет на финансовую устойчивость инвестций в предприятие в будущем. Важно отметить, что слишком большое нуля, то есть повод задуматься о целесообразности и эффективности Если же коэффициент рентабельности собственного капитала меньше словами и полужителные чистые активы.

только в том случае если предприятие имеет собственные капитал, другими процентной ставкой. Коэффициент целесообразно применять для оценки сопоставляя с доходностью альтернативных вложений или безрисковой инвестиционных проектов стратегических инвесторам, то его значение собственным капиталом. Так как данный показатель используется в оценки

Коэффициенты рентабельности служат инструментом управления в инвестиционной, инновационной, кадровой, ценовой, производственной и маркетинговой политике предприятия. Для их расчета необходимо иметь данные бухгалтерской отчетности. В таблице представлены ключевые показатели рентабельности по областям предприятия.

Таблица 9.2 - Группа коэффициентов рентабельности

Эффективность активов	Эффективность капитала	Эффективность производства и продаж
Оценка прибыльности различных типов активов предприятия через показатели	Оценка прибыльности различных видов капитала предприятия	Оценка прибыльности основных видов деятельности
ROA – рентабельность активов; ROFA – рентабельность основных средств; RCA – рентабельность оборотных средств; RONA – рентабельность чистых активов; ROTA – рентабельность совокупных активов.	ROE – рентабельность собственного капитала; ROCE – рентабельность вложенного капитала; ROIC – рентабельность перманентного капитала; ROBC – рентабельность заемного капитала; ROACE – рентабельность средне задействованного капитала.	ROS – рентабельность продаж; BEP – порог рентабельности; ROM – рентабельность продукции; ROL – рентабельность персонала;

Коэффициент рентабельности активов (ROA)

Коэффициент рентабельности активов (англ. Return On Asset, ROA) – показатель эффективности использования предприятием оборотных активов и рассчитывается как отношение чистой прибыли предприятия (после налогообложения) к величине оборотных активов. Другими словами, рентабельность активов ROA отражает доходность, полученную как с помощью собственного, так и заемного капитала. Показатель используется финансовыми аналитиками для диагностики эффективности предприятия.

Чем выше коэффициент рентабельности активов, тем более эффективна деятельность предприятия.

Данный коэффициент показывает финансовую отдачу от использования активов предприятия. Цель его использования – повышение его значения (с обязательным контролем над его ликвидностью), то есть с помощью его финансовый аналитик может быстро проанализировать состав активов предприятия и оценить их в клад в генерацию общего дохода. Если какой-либо актив не дает вклада в доход предприятия, то он него целесообразно отказаться (продать, снять с баланса).

Формула расчета коэффициента рентабельности активов

Первый вариант расчета коэффициента рентабельности активов представляет собой отношение чистой прибыли после налогообложения к средним суммарным активам. Формула расчета:

инвесторы при оценке финансового состояния.
планировании будущих объемов производства и продаж, а также кредиторы и Порог рентабельности оценивают собственники предприятия при устойчивого функционирования предприятия.
расчитывают запас финансовой прочности для подержания допустимого уровня объема производства и продаж, на основе которого Цель оценки порога рентабельности в определении минимально практике называют «точка безубыточности».

самоокупаемости своих затрат. Порог рентабельности предприятия иногда на прибыли (равный нулю). Другими словами, предприятие функционирует на продаж предприятия, при котором достигается минимальный уровень безубыточности, крупная точка, порог прибыльности) – это объем Порог рентабельности (аналог. BEP, break-even point, точка Порог рентабельности

ROE – рентабельность собственного капитала;
ROA – рентабельность активов) предприятия;
DFL – эффект финансового рычага;

$$DFL = ROE - ROA$$

расчета будет иметь следующий вид:
предприятием, как собственного капитала, так и заемного капитала. Формула Рентабельность собственного капитала (ROA) показывает прибыльность использования рентабельности собственного капитала (ROE, Return on Equity). над превышение рентабельности капитала (ROA, Return on Assets) не является Одной из формул расчета эффекта финансового рычага является активы (ROA).

финансового рычага считается величина равная 30-50% от рентабельности выпускает возможность увеличения прибыли. Оптимальным размером эффекта банкротства. При размере заемного капитала меньше 50%, предприятие невозможно потерн финансовой независимости, платежеспособности и риска. При повышении доли заемного капитала увеличиваются финансовые риски: заемных средств в общей структуре предприятия составляет от 50% до 70%. который находится в диапазоне от 0,5 до 0,7. Это говорит о том, что доля плеча (соотношения заемного и собственного капитала) для предприятия, на основе эмпирических данных были рассчитаны оптимальный размер Оптимальный размер плеча для эффекта финансового рычага

капитала на эффект финансового рычага.
заемные средства (кредиты, ссуды), и определяет силу влияния заемного показывается, какую долю в общей структуре капитала предприятия занимают Коэффициент финансового рычага (аналог: плечо финансового рычага)

Коэффициент финансового рычага

развитие инноваций, так как это создает дополнительные конкурентные преимущества на рынке сбыта.

Анализ порога рентабельности (точки безубыточности) используется в различных целях. В таблице приводится цели применения показателя точки безубыточности в экономической практике.

Использование порога рентабельности модели используется в управленческих решениях и позволяет дать общую характеристику финансового состояния предприятия, оценить уровень критического производства и продаж для разработки комплекса мер по увеличению финансовой прочности.

Таблица 9.3 – Пользователи информации о точке безубыточности

Пользователи	Цель использования
Внутренние пользователи	
Директор по развитию/продажам	Расчет оптимальной цены за единицу товара, расчет уровня издержек, когда предприятие может быть еще конкурентоспособным. Расчет и составление плана продаж
Собственники/Акционеры	Определение объема производства, при котором предприятие станет рентабельным
Финансовый аналитик	Анализ финансового состояния предприятия и уровня его платежеспособности. Чем дальше предприятия от точки безубыточности, тем выше ее порог финансовой надежности
Директор производства	Определение минимально необходимого объема производства продукции на предприятии
Внешние пользователи	
Кредиторы	Оценка уровня финансовой надежности и платежеспособности предприятия
Инвесторы	Оценка эффективности развития предприятия
Государство	Оценка устойчивого развития предприятия

Преимущества и недостатки порога рентабельности

Рассмотрим основные достоинства и недостатки данного метода.

Преимущества заключаются в простоте анализа и оценки необходимого уровня производства и продаж, когда достигается минимально критический уровень. Недостатки состоят в условиях и ограничениях построения этой модели:

- Линейность изменения объема производства и продаж, что не учитывает различные всплески и резкие изменения, которые часто встречаются в реальной практике. На линейность большое влияние оказывает сезонность выпуска продукции, изменение спроса в регионе, появление новых конкурентов на рынке. Все это изменяет

и для всех коэффициентов рентабельности $ROA > 0$. Если значение меньше нуля – это повод для принятия управленческих решений по повышению Нормативное значение для коэффициента рентабельности активов *Нормативное значение коэффициента рентабельности активов* определять направление движения. позволяет выделить характер изменения прибыльности предприятия и абсолютного значения, но также и с позиции динамики. Анализ тенденции коэффициент рентабельности полезно изучать не только с точки зрения активов на начало года и на конец года деленная на 2. арифметическое начала и конца отчетного периода. К примеру, стоимость коэффициент величина активов берется не за конкретный период, а среднее затраты на привлечение капитала. Зачастую для более точной оценки коэффициент рентабельности активов является неспособность учесть числитель, отражающий различные виды прибыли предприятия. Недостатком можно заметить, что во всех формулах расчета изменяется только (операционная прибыль).

EBIT – прибыль до налогов и начисления процентов по кредитам где:

$$ROA = \frac{EBIT}{Total Asset} \cdot 100\%$$

прибыли до налогообложения и до получения процентов по кредитам: рентабельности активов, где главное отличие состоит в использовании На практике бывает, используют третий вариант расчет коэффициента Percent on credits - проценты по выданным кредитам. Tax rate – налоговый ставка; где:

$$ROA = \frac{Net Income + Percent\ on\ credits \cdot (1 - Tax\ rate)}{Total Asset} \cdot 100\%$$

процентами по кредитам: Второй вариант расчета коэффициента учитывает прибыль с Net Income – чистая прибыль предприятия после налогообложения; Total Asset где:

$$ROA = \frac{Net Income}{Total Asset} \cdot 100\%$$

эффективности использованию капитала. Отрицательное значение показывает, что предприятие работает в убыток.

Рентабельность капитала предприятия

Коэффициент рентабельности собственного капитала (*англ. Return On Equity, ROE*) – показатель, отражающий эффективность и доходность использования собственного капитала. Данный коэффициент часто используется собственниками и инвесторами для оценки капиталоемких предприятий и отражает качество управления собственным капиталом. Отличие рентабельности собственного капитала (ROE) от рентабельности активов (ROA) заключается в том, что ROE показывает эффективность не всех активов (как ROA), а только тех, которые принадлежат собственникам предприятия. Также одним из направлений применения коэффициента является оценка эффективности инвестиционного проекта или предприятия, для этого коэффициент рентабельности собственного капитала сравнивается с доходностью по альтернативным инвестициям или безрисковой процентной ставкой (например, с банковской ставкой или доходностью по ОФЗ). Если показатель ROE больше доходности альтернативного проекта (безрисковой ставки) значит, управление на предприятии ведется успешно. Рассмотрим синонимы рентабельности собственного капитала, т.к. зачастую в литературе называют по-разному: доходность собственного капитала; эффективность собственного капитала; Return On Equity; Return on shareholders' equity; Return on shareholders' equity; Return on owners equity. Формула расчета коэффициента рентабельности собственного капитала:

$$ROE = \frac{Net Income}{Shareholder's Equity} \cdot 100\%$$

где: Net Income – чистая прибыль после налогообложения; Shareholder’s Equity – среднегодовой акционерный капитал.

Для получения более точного значения показателя используют средние значения чистой прибыли и собственного капитала, которые рассчитываются как среднеарифметическое значение на начало и конец года.

$$ROE = \frac{Чистая\ прибыль \cdot \frac{365}{Количество\ дней\ периода}}{(Собственный\ капитал\ на\ начало\ периода - Собственный\ капитал\ на\ конец\ периода)/2}$$

Все коэффициенты рентабельности для удобства считаются в процентах, но они также могут быть рассчитаны в долях. Чем выше значение рентабельности собственного капитала, тем выше доходность и эффективность управления менеджментом предприятия

перспективных направлений увеличения объема производства выявятся предприятия постоянно искать новые возможности для развития. Одним из производственных технологий конкурентов и т.д. все это заставляет сезонность спроса, резкие изменения стоимости сырья, топлива, энергии, производства. На объем продаж влияет множество различных факторов: разработке стратегий повышения объема продаж и планирования объема и Аналитическая оценка важна для стратегического управления и финансовой прочности будет равен 240 тыс. руб. тт. текущий объем производства (продаж) соответствует 17 шт., то запас предприятие устойчиво функционировать и развиваться. К примеру, если избыточный объем продаж или объем чистой прибыли, который позволяет позволяет планировать и создавать запас финансовой прочности – это определяет минимально допустимого уровня объема продаж **Порог рентабельности и запас финансовой прочности предприятия** например, арендная ставка по помещениям. Также и с постоянными затратами, которые тоже могут меняться со временем. снижении стоимости (переменных затрат) производства единицы товара. увеличении выпуска возникает «эффект масштаба», который заключается в «условно-постоянные» и «условно-переменные» затраты. Дело в том, что при постоянных или абсолютно переменных затрат. Все затраты носят дополнение Следует отметить, что на практике не существует абсолютно товара. AVC (Average Variable Costs) – средние переменные затраты на единицу P (Price) – цена единицы товара; натуральном эквиваленте; BEP2 (Breakeven point) – порог рентабельности выраженный в где
$$BEP2 = \frac{TFC}{P - AVC}$$
 TVC (Total Variable Costs) – совокупные переменные затраты. TFC (Total Fixed Costs) – совокупные постоянные затраты; TR (Total Revenue) – выручка от продаж продукции; BEP1 (Breakeven point) – порог рентабельности в денежном эквиваленте; где:
$$BEP1 = \frac{TR \cdot TFC}{TR - TVC}$$
 используются следующие формулы: Для расчета порога рентабельности предприятия аналитически

В расчете точки безубыточности предприятия используют следующие допущения и упрощения реальности: 1. Выпуск продукции и затраты имеют линейную зависимость (имеют линейную тенденцию изменения). 2. Переменные затраты и цены на продукции постоянны в течение будущего рассматриваемого периода. 3. Производственные мощности постоянны, структура продукции не изменяется; 4. Запасы готовой продукции не существенны и не смогут исказить оценку точки безубыточности предприятия. Другими словами размер производства равняется объему продаж. 5. Переменные издержки могут быть спрогнозированы и точно оценены в будущем периоде.

Как мы видим, условия для оценки точки безубыточности берутся идеальные: стабильные рыночные, производственные и организационные условия. В реальности на выпуск продукции, продажи и издержки влияет множество внешних факторов, которые трудно спрогнозировать в планируемом периоде.

Выделяют три этапа для определения порога рентабельности предприятия. 1. Сбор необходимой информации для проведения анализа. Оценка уровня объема производства, реализации продукции, прибыли и убытков. 2. Вычисление размера переменных и постоянных издержек, определение точки безубыточности и зоны безопасности. 3. Оценка необходимого уровня продаж/производства для обеспечения финансовой устойчивости предприятия.

Задачей предприятия становится определение нижней границы своей финансовой устойчивости и создание возможностей для увеличения зоны безопасности.

При расчете порога рентабельности используют два вида затрат (издержек):

- **Постоянные затраты** (*англ. VA, Variable Costs*) – вид издержек предприятия, размер которых не зависит от изменения объема производства и продаж продукции.
- **Переменные затраты** (*англ. FC, Fixed Costs*) – вид издержек предприятия, размер которых напрямую зависит от объема производства и продажи продукции. Постоянные затраты включают в себя – расходы на заработную плату персонала, аренда производственных и иных помещений, отчисления по единому социальному налогу и налогу на имущество, маркетинговые затраты и т.д.

Переменные затраты состоят из расходов на сырье, материалы, комплектующие, топливо, электроэнергию, премиальную часть заработной платы персонала и т.д. Сумма всех постоянных затрат формирует совокупные постоянные и переменные затраты предприятия (TVC, TFC).

Таким образом, модель позволяет оценить вклад системы продаж предприятия и степени интенсивности использования активов в формирование рентабельности компании.

Также один из вариантов формулы двухфакторной модели Дюпона за критерий эффективности предприятия использует рентабельность собственного капитала:

$$ROE = ROA \times LR$$

где:
ROE (Return On Equity) – рентабельность собственного капитала;
LR (Leverage ratio) – коэффициент капитализации (коэффициент финансового рычага).

Формула отражает степень влияния двух факторов на рентабельность: прибыльность деятельности предприятия и уровень предпринимательских рисков, выраженный в коэффициенте финансового рычага.

Трехфакторная модель Дюпона. Формула расчета
Помимо двухфакторной модели разработана трехфакторная, которая заключается в использовании коэффициента рентабельности собственного капитала (*ROE, Return On Equity*) как интегрального показателя эффективности деятельности предприятия и представление ее формулы в виде трех факторов:

$$ROE = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Собственный капитал}} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Выручка}} \times \frac{\text{Выручка}}{\text{Активы}} \times \frac{\text{Активы}}{\text{Собственный капитал}}$$

$$ROE = ROS \times K_{oa} \times LR.$$

где:
ROE (Return On Equity) – рентабельность собственного капитала; *ROS (Return On Sales)* – рентабельность продаж;
Koa – коэффициент оборачиваемости активов;
LR (Leverage ratio) – коэффициент капитализации (коэффициент финансового рычага).

Трехфакторная модель Дюпона показывает влияние на рентабельность предприятия операционной деятельности (продажи), инвестиционной и финансовой.

Пятифакторная модель Дюпон. Модификация формулы
Один из вариантов модели Дюпон ее модификация в пятифакторную формулу, которая имеет вид:

$$GMP = \frac{\text{Валовая прибыль}}{\text{Выручка от продаж}} = \frac{\text{Выручка от продаж} - \text{Себестоимость}}{\text{Выручка от продаж}}$$

рублей валовой прибыли приходится на 1 тт. выручки от продаж продукции.

Коэффициент рентабельности валовой прибыли определяет сколько крупных предприятий и отраслей, когда сложно оценить чистую прибыль. макроэкономическом анализе для оценки результативности деятельности отражающий эффективность деятельности предприятия. Коэффициент *рентабельность валовой прибыли, норма валовой прибыли* – показатель, *англ. Gross Margin GMP, аналог:*

Валовая рентабельность

капитала.

привлекательности для акционеров – показатель рентабельности собственного

формирование ключевого для оценки стоимости компании, и ее позволяет компании быстро оценить степень влияния различных факторов на Модель Япония и ее модификации в трех- и пятифакторные формулы предприятия.

акционеров, довольно просто связываются с оперативными планами США. Выделенные факторы, определяющие прибыльность компании для к тому, что модель была доминирующей в финансовом анализе компаний в Основное преимущество модели в ее простоте расчета и анализа привело

Преимущества и недостатки модели

иска.

продаж, результативности инвестиционной деятельности и финансового

счет: налоговой ставки, процентов по заемному капиталу, эффективности за Рентабельность собственного капитала предприятия формируется за финансового рычага).

LR (*Leverage ratio*) – коэффициент капитализации (коэффициент Коа – коэффициент оборачиваемости активов; ROS (*Return On Sales*) – рентабельность продаж предприятия; IB (*Interest Burden*) – коэффициент процентного бремени; TB (*Tax Burden*) – коэффициент налогового бремени;

где:

$$ROE = TB \times IB \times ROS \times K_{od} \times LR.$$

$$ROE = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Прибыль до налог. и выплат\%}} \times \frac{\text{Прибыль до налог. и выплат\%}}{\text{Выручка}} \times \frac{\text{Выручка}}{\text{Активы}} \times \frac{\text{Активы}}{\text{Собственный капитал}}$$

3. В чем выражается эффект ускорения / замедления оборачиваемости средств организации?

4. В чем заключаются преимущества и недостатки финансирования в деятельности организации за счет собственных и заемных средств?

5. Какие показатели рентабельности рассчитываются для оценки эффективности использования производственных фондов, выраженной в увеличении затрат выпуск продукции.

6. Назовите основные показатели рыночной инвестиционной эффективности деятельности компании?

Тесты для самопроверки

1. Положительное значение показателя рентабельности собственного капитала, рассчитанное по чистой прибыли, может быть:

а) меньше значения показателя финансового рычага.
б) больше значения показателя эффекта финансового рычага.

2. Какой прием позволяет рассчитать влияние факторов на рентабельность активов с использованием мультипликативной модели?

а) группировки
б) средней геометрической
в) абсолютных разниц
г) балансовых.

3. Зависимость показателя рентабельности активов от коэффициента оборачиваемости оборотных активов является:

а) прямо пропорциональной
б) обратно пропорциональной
в) инверсной
г) линейной

4. Зависимость показателя рентабельности собственного капитала от коэффициента финансового рычага является:

а) прямо пропорциональной
б) обратно пропорциональной
в) инверсной
г) линейной

5. Если рентабельность совокупных активов выше цены заемных источников средств, то эффект финансового рычага будет большим при условии:

а) заемный капитал > собственный капитал
б) заемный капитал = собственный капитал
в) заемный капитал < собственный капитал
г) заемный капитал > нераспределенная прибыль

По данным бухгалтерского баланса и Очета о прибылях и убытках конкретной организации провести деловой анализ деятельности, рассчитав возможные показатели оборачиваемости, длительности операционного и финансового циклов, рентабельности продаж по различным видам прибыли. Сформулируйте вывод.

Практическое задание

6. Источником начисления дивидендов по обыкновенным акциям являются:

а) чистая прибыль
б) добавочный капитал
в) резервный капитал
г) нераспределенная прибыль

7. В качестве показателя эффекта при исчислении рентабельности активов целесообразно использовать:

а) валовую прибыль
б) операционную прибыль
в) прибыль до налогообложения
г) чистую прибыль

Нормативное значение валовой рентабельности

Единого нормативного значения показателя не существует. Рекомендуется, чтобы данный показатель имел положительное значение и тенденцию к росту. Чем выше рентабельность валовой прибыли, тем выше доля валовой прибыли в структуре выручки от продаж.

Направление тенденции	Анализ финансового состояния предприятия
GMP ↗	Рост валовой рентабельности показывает увеличение производственной эффективности, т.е. снижение себестоимости продукции.
GMP ↘	Снижение валовой рентабельности показывает уменьшение эффективности использования производственных фондов, выраженной в увеличении затрат выпуск продукции.
GMP > GMP*	Валовая рентабельность предприятия выше рентабельности отрасли. Эффективность использования производственных мощностей у предприятия выше, чем в среднем по отрасли.
GMP < GMP*	Валовая рентабельность предприятия ниже валовой рентабельности по отрасли. Прибыльность производственных фондов у предприятия ниже, чем у аналогичных предприятий отрасли.

Дополнительные показатели рентабельности предприятия

Помимо ключевых показателей рентабельности: ROA, ROE, ROS, ROIC и GMP в практике финансового анализа рассчитываются дополнительные коэффициенты, которые позволяют оценить эффективность различных сегментов функционирования предприятия.

Коэффициент рентабельности совокупных активов (англ. Return On Total Assets, ROTA – показатель отражающий прибыльность использования всех активов предприятия. Коэффициент рентабельности совокупных активов представляет собой отношение прибыли предприятия перед выплатой налогов и получением процентных платежей к суммарным нетто-активам. Данный показатель показывает, как предприятие использует свои активы перед выплатой по обязательствам. Коэффициент ROTA отличается от ROA тем, что при его расчете учитывается операционная прибыль, а не чистая. Формула расчета показателя:

$$ROTA = \frac{EBIT}{Total\ Net\ Assets}$$

$$ROL = \frac{\text{Net Income}}{\text{Средняя численность персонала}}$$

персонала: — показатель, отражающий прибыльность персонала, то есть, сколько создает добавленной прибыли один работник. Формула расчета рентабельности персонала (англ. *Return On Labor, ROL*)

обязательства. Net Working Capital – оборотные активы за вычетом долговых Fixed Assets – внеоборотные активы; Net Income – чистая прибыль до налогообложения; где:

$$RONA = \frac{\text{Fixed Asstes} + \text{Net Working Capital}}{\text{Net Income}}$$

Формула расчета показателя: чистой прибыли предприятия за отчетный период к величине чистых активов. Коэффициент рентабельности чистых активов рассчитывается как отношение отражает, сколько создается прибыли на каждый 1 тт. чистых активов. Assets, RONA) – показывает прибыльность чистых активов предприятия и Net (англ. *Return On Net* – показывает прибыльность максимально возможный убыток в будущем или Net Income – чистая прибыль до налогообложения; где:

$$ROAC = \frac{\text{Allocated Risk Capital}}{\text{Net Income}}$$

различные уровни риска. Формула расчета показателя: сравнение различных инвестиционных проектов с корректировкой на рентабельности, скорректированный на риск, дает возможность проводить анализа эффективности инвестиционных проектов. Коэффициент Return On Risk-Adjusted Capital, ROAC) – показатель используется для риск (англ. Коэффициент рентабельности капитала с скорректированного на

кредитам; Total Net Assets – сумма всех активов предприятия. EBIT – операционная прибыль до налогов и начислении процентов по где:

Коэффициент рентабельности продукции (англ. *ROM, рентабельность затрат*)– показатель, отражающий прибыльность продаваемой продукции и рассчитывается как отношение чистой прибыли к себестоимости реализованной продукции. Аналитическая формула расчета:

$$ROM = \frac{\text{Net Income}}{\text{Cost Price}}$$

где: Net Income – чистая прибыль предприятия; Cost Price – себестоимость реализованной продукции.

Коэффициент рентабельности основных средств (англ. *Return on Fixed Assets, ROFA, RFA*) – показатель, отражающий результативность основных средств производства. Формула расчета:

$$ROFA = \frac{\text{Net Income}}{\text{Fixed Assets}}$$

где: Net Income – чистая прибыль предприятия (иногда используют EBIT – операционная прибыль); Fixed Assets – средняя за год величина всех основных средств предприятия.

Коэффициент рентабельности оборотных активов (англ. *Return on current assets, RCA*) – показывает эффективность управления оборотными средствами предприятия и рассчитывается как отношение чистой прибыли к оборотным средствам.

$$RCA = \frac{\text{Net Income}}{\text{Current Assets}}$$

где: Net Income – чистая прибыль предприятия; Current Assets – оборотные активы предприятия.

Вопросы для самоконтроля

- 1. Какие показатели используются для оценки деловой активности компании?
- 2. Какие факторы определяют продолжительность операционного и финансового циклов?

Отпечатано в полном соответствии с качеством предоставления оригиналов в типографии ООО «Нур-Принт» Тел. 8 (727) 298-64-02 e-mail: nur-print@mail.ru www.nur-print.kz

Подписано в печать 08.07.2022 Формат 60x84 1/16. Объем 8,8 п.л. Тираж 500 экз.

ООО «Издательский дом «Альманах» г. Алматы, ул. Желтоқсан, 96, офис 102 Тел.: +7 (727) 308-25-46, +7 747 144 31 70 e-mail: almanah_id@mail.ru

132.2;140.М.В.Ис

Главный редактор: Клышбаева Н.С. Выпускающий редактор: Раисова Г.Б. Дизайн: Карпун К.К. Верстка: Бексенова Ж.

Учебное пособие

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ И ЕЕ АНАЛИЗ

Исмаилов Айжан Джамбылқызы, кандидат экономических наук, доцент

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

- 1. Закон Республики Казахстан. О бухгалтерском учете и финансовой отчетности (с изменениями и дополнениями по состоянию на 02.01.2021 г.)
- 2. Приказ Министра финансов Республики Казахстан от 31 января 2013 года № 50 Об утверждении Национального стандарта финансовой отчетности (с изменениями от 03.06.2019 г.)
- 3. Приказ Первого заместителя Премьер-Министра Республики Казахстан – Министра финансов Республики Казахстан от 1 июля 2019 года № 665. О внесении изменений в приказ Министра финансов Республики Казахстан от 28 июня 2017 года № 404 «Об утверждении перечня и форм годовой финансовой отчетности для публикации организациями публичного интереса (кроме финансовых организаций)»
- 4. Кудайбергенов Н.А., Адилова А.М. Финансовая отчетность: учебное пособие / Н.А. Кудайбергенов., А.М. Адилова. 2-е изд., перераб.и доп.-Алматы: КазУМОиМЯ имени Абылай хана, 2021.-200стр.
- 5. Кострова, Алла Анатольевна. Анализ финансовой отчетности по российским и международным стандартам: учебное пособие / А. А. Кострова; Яросл. гос. ун-т им. П. Г. Демидова. — Ярославль: ЯрГУ, 2018. — 128 с.