

Агрегированный баланс

АКТИВ

Внеоборотные активы (ВА) - внеоборотные активы и дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты.

Оборотные активы (ОА) - оборотные активы за минусом дебиторской задолженности, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты.

Запасы и затраты (ЗиЗ) - запасы и затраты, НДС по приобретенным ценностям, скорректированные на товары отгруженные.

Краткосрочная дебиторская задолженность (КДЗ) - дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев и товары отгруженные, которые тоже можно приравнять к краткосрочной дебиторской задолженности.

Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения (ДСиКФВ) - сумма денежных средств и краткосрочных финансовых вложений.

Прочие оборотные активы (ПрочОА)

Баланс (ВБ) – валюта баланса

ПАССИВ

Собственный капитал (СК) - капитал и резервы плюс доходы будущих периодов и фонды потребления.

Долгосрочные пассивы (ДП) - обязательства, платежи по которым предстоит осуществить через 12 месяцев после отчетной даты:

Займы и кредиты (к долгосрочным пассивам) (ДЗиК)

Прочие долгосрочные пассивы (ПрочДП)

Краткосрочные пассивы (КП) - краткосрочные пассивы за минусом доходов будущих периодов и Фондов потребления.

Займы и кредиты (к краткосрочным пассивам) (КЗиК)

Кредиторская задолженность (КЗ)

Прочие краткосрочные пассивы (ПрочКП)

Анализ финансовой устойчивости по относительным показателям

Коэффициент автономии - рассчитывается как отношение собственного капитала к общей сумме капитала. Коэффициент должен быть $> 50\%$, тогда заемный капитал может быть компенсирован собственностью предприятия.

Формула расчета: $\frac{СК}{ВБ}$

Коэффициент отношения заемных и собственных средств (финансовый рычаг) - чем больше коэффициент превышает 1, тем больше зависимость предприятия от заемных средств. Допустимый уровень часто определяется условиями работы каждого предприятия, в первую очередь, скоростью оборота оборотных средств. Поэтому дополнительно необходимо определить скорость оборота материальных оборотных средств и дебиторской задолженности за анализируемый период. Если дебиторская задолженность оборачивается быстрее оборотных средств, что означает довольно высокую интенсивность поступления на предприятие денежных средств, т.е. в итоге - увеличение собственных средств. Поэтому при высокой оборачиваемости материальных оборотных средств и еще более высокой оборачиваемости дебиторской задолженности коэффициент соотношения собственных и заемных средств может намного превышать 1.

Формула расчета: $\frac{ДП + КП}{СК}$

Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств - определяется как отношение мобильных средств (итог по второму разделу) и долгосрочной дебиторской задолженности) к иммобилизованным средствам (внеоборотные активы, скорректированным на дебиторскую задолженность долгосрочного характера).

Нормативное значение специфично для каждой отдельной отрасли, но при прочих равных условиях увеличение коэффициента является положительной тенденцией.

Формула расчета: $\frac{ОА}{ВА}$

Коэффициент отношения собственных и заемных средств - коэффициент, обратный коэффициенту соотношения заемных и собственных средств.

Формула расчета: $\frac{СК}{ДП + КП}$

Коэффициент маневренности - характеризует какая доля источников собственных средств находится в мобильной форме и равен отношению разности между суммой всех

источников собственных средств и стоимостью внеоборотных активов к сумме всех источников собственных средств и долгосрочных кредитов и займов.

Рекомендуемое значение - 0,5 и выше.

Зависит от характера деятельности предприятия: в фондоемких производствах его нормальный уровень должен быть ниже, чем в материалоемких.

Формула расчета:
$$\frac{СК - ВА}{СК + ДП}$$

Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными средствами - коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными источниками формирования равен отношению разности между суммой источников собственных оборотных средств, долгосрочных кредитов и займов и внеоборотных активов к величине запасов и затрат.

Рекомендуемое значение 0,6-0,8.

Формула расчета:
$$\frac{СК + ДП - ВА}{ЗиЗ}$$

Коэффициент имущества производственного назначения - характеризует структуру имущества предприятия и равен отношению суммы внеоборотных активов, запасов и затрат к валюте баланса.

Рекомендуемое значение $\geq 0,6$.

Формула расчета:
$$\frac{ВА + ЗиЗ}{ВБ}$$

Коэффициент долгосрочно привлеченных заемных средств - определяется как отношение долгосрочных кредитов и заемных средств к сумме источников собственных средств и долгосрочных кредитов и займов.

Формула расчета:
$$\frac{ДП}{СК + ДП}$$

Коэффициент краткосрочной задолженности - характеризует долю краткосрочных обязательств в общей сумме обязательств.

Формула расчета:
$$\frac{КЗиК}{КП + ДП}$$

Коэффициент кредиторской задолженности - характеризует долю кредиторской задолженности и прочих пассивов в общей сумме обязательств предприятия.

Формула расчета:
$$\frac{КП - КЗиК}{ДП + КП}$$

Анализ финансовой устойчивости по абсолютным показателям

Показатели	Абсолютные величины
1. Источник собственных средств	СК
2. Внеоборотные активы	ВА
3. Источники собственных оборотных средств для формирования запасов и затрат	СК - ВА
4. Долгосрочные кредиты и займы	ДП
5. Источники собственных средств, скорректированные на величину долгосрочных заемных средств	СК + ДП - ВА
6. Краткосрочные кредитные и заемные средства	ЗиК
7. Общая величина источников средств с учетом долгосрочных и краткосрочных заемных средств	СК + ДП + ЗиК - ВА
8. Величина запасов и затрат, обращающихся в активе баланса	ЗиЗ
9. Излишек источников собственных оборотных средств	СК - ВА - ЗиЗ
10. Излишек источников собственных средств и долгосрочных заемных источников	СК + ДП - ВА - ЗиЗ
11. Излишек общей величины всех источников для формирования запасов и затрат	СК + ДП + ЗиК - ВА - ЗиЗ
12. 3-х комплексный показатель (S) финансовой ситуации В случае если все значения п.п. 9, 10, 11 больше нуля, то это свидетельствует об абсолютной финансовой устойчивости предприятия; если любые два значения п.п. 9, 10, 11 больше нуля, то это свидетельствует о нормальной финансовой устойчивости предприятия; если хотя бы одно значение из п.п. 9, 10, 11 больше нуля, то это свидетельствует о допустимо неустойчивом состоянии предприятия; если значения в п.п. 9, 10, 11 равны нулю или отрицательные, то это свидетельствует об кризисно неустойчивом состоянии предприятия	

Рейтинговая экспресс оценка финансового состояния

Коэффициент обеспеченности (КО) - определяется как отношение разности между суммой собственных средств и долгосрочных кредитов и займов и стоимостью внеоборотных активов к суммарным оборотным средствам предприятия.

Нормативное значение - $>0,1$.

Формула расчета:
$$\frac{СК + ДП - ВА}{ОА}$$

Коэффициент текущей ликвидности (КТЛ) - характеризует общую обеспеченность предприятия оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств.

Рекомендуемое значение коэффициента - $2,0-2,5$.

Формула расчета:
$$\frac{ОА}{КП}$$

Коэффициент интенсивности (КИ) - определяется отношением объема реализованной продукции на 1 рубль вложенных средств за отчетный период.

Нормативное значение $\geq 2,5$.

Формула расчета:
$$\frac{Выр}{\frac{ВБ_0 + ВБ_1}{2}} \cdot \frac{365}{П}, \text{ где}$$

Выр - выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей);

ВБ₀ – валюта баланса на начало года;

ВБ₁ – валюта баланса на конец года.

П – период;

Коэффициент рентабельности реализованной продукции (КРПП) - характеризует эффективность управления предприятием и определяется отношением прибыли от реализации к выручке.

Формула расчета:
$$\frac{П(У)оП}{Выр}, \text{ где}$$

П(У)оП - прибыль (убыток) от продаж;

Выр - выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей);

Коэффициент прибыльности (КП) - характеризует объем прибыли, приходящейся на 1 рубль собственного капитала за отчетный период.

Нормативное значение $\geq 0,2$.

Формула расчета: $\frac{\Pi(У)оН}{\frac{СК_0 + СК_1}{2}} \cdot \frac{365}{П}$, где

Π(У)оН - прибыль (убыток) от налогообложения;

СК₀ – собственный капитал на начало года;

СК₁ – собственный капитал на конец года;

П – период.

Рейтинговое число - рост рейтингового числа свидетельствует об улучшении финансового состояния предприятия (положительная тенденция). Наоборот, снижение рейтингового числа свидетельствует об ухудшении финансового состояния предприятия.

Формула расчета: $2 \cdot КО + 0,1 \cdot КТЛ + 0,08 \cdot КИ + 0,45 \cdot КППП + КП$

Анализ ликвидности баланса по относительным показателям

Коэффициент абсолютной ликвидности - определяется как отношение наиболее ликвидных активов к наиболее срочным обязательствам и краткосрочным пассивам.

Рекомендуемое значение - 0,2-0,5.

Формула расчета: $\frac{ДСиКФВ}{КП}$

Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности - показывает какая часть краткосрочной задолженности может быть погашена за счет наиболее ликвидных и быстро реализуемых активов.

Рекомендуемое значение - 0,5-1,0.

Формула расчета: $\frac{ДСиКФВ + КДЗ}{КП}$

Коэффициент текущей ликвидности - характеризует общую обеспеченность предприятия оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств.

Рекомендуемое значение коэффициента - 2,0-2,5.

Формула расчета: $\frac{ОА}{КП}$

Коэффициент покрытия оборотных средств собственными источниками формирования - определяется как отношение разности между суммой собственных средств и долгосрочных кредитов и займов и стоимостью внеоборотных активов к суммарным скорректированным оборотным средствам предприятия.

Рекомендуемое значение коэффициента - >0,1.

Формула расчета: $\frac{СК + ДП - ВА}{ОА}$

Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности - характеризует наличие реальной возможности у предприятия восстановить (утратить) свою платежеспособность. Если значение показателя находится на уровне выше 1, предприятие сумеет сохранить (восстановить) свою платежеспособность в течении ближайшего времени. Если же значение показателя менее единицы, то предприятие в скором времени вряд ли восстановит свою платежеспособность. (см. ФЗ «О несостоятельности (банкротстве»).

Показатели деловой активности (в днях)

Отдача активов, дней - определяется как отношение выручки к среднему значению всех скорректированных активов.

Формула расчета: $П \cdot \frac{ВБ_0 + ВБ_1}{2} \cdot \frac{1}{Выр}$, где

П – период;

ВБ₀ – валюта баланса на начало года;

ВБ₁ – валюта баланса на конец года;

Выр - выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей).

Отдача основных средств (фондоотдача), дней - определяется как отношение выручки к среднему значению суммы стоимости основных производственных фондов и нематериальных активов.

Формула расчета: $П \cdot \frac{ОС_0 + ОС_1 + НА_0 + НА_1}{2} \cdot \frac{1}{Выр}$, где

П – период;

ОС₀ – основные средства на начало года;

ОС₁ – основные средства на конец года;

НА₀ – нематериальные активы на начало года;

НА₁ – нематериальные активы на конец года;

Выр - выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей).

Оборачиваемость оборотных активов, дней - определяется как отношение выручки к среднему значению стоимости оборотных активов.

Формула расчета: $П \cdot \frac{ОА_0 + ОА_1}{2} \cdot \frac{1}{Выр}$, где

П – период;

ОА₀ – оборотные активы на начало года;

ОА₁ – оборотные активы на конец года;

Выр - выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей).

Коэффициент оборачиваемости запасов и затрат, дней - определяется как отношение среднего значения стоимости запасов и затрат к себестоимости продукции, умноженное на период.

Формула расчета: $\frac{З_0 + З_1 + НДС_0 + НДС_1}{2} \cdot П \cdot \frac{1}{СС}$, где

$З_0$ – запасы на начало года;

$З_1$ - запасы на конец года;

$НДС_0$ - налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям на начало года;

$НДС_1$ - налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям на конец года;

$СС$ - себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг.

Коэффициент оборачиваемости текущих активов, дней - определяется как отношение среднего значения стоимости всех активов к выручке, умноженное на период.

Формула расчета: $П \cdot \frac{ОА_0 + ОА_1}{2} \cdot \frac{1}{Выр}$, где

$П$ – период;

$ОА_0$ – оборотные активы на начало года;

$ОА_1$ – оборотные активы на конец года;

Выр - выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей).

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, дней - определяется как отношение среднего значения дебиторской задолженности к выручке, умноженное на период.

Формула расчета: $П \cdot \frac{КДЗ_0 + КДЗ_1}{2} \cdot \frac{1}{Выр}$, где

$П$ – период;

$КДЗ_0$ - краткосрочная дебиторская задолженность на начало года;

$КДЗ_1$ - краткосрочная дебиторская задолженность на конец года;

Выр - выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей).

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, дней - определяется как отношение среднего значения кредиторской задолженности к выручке, умноженное на период.

Формула расчета: $П \cdot \frac{КЗ_0 + КЗ_1}{2} \cdot \frac{1}{Выр}$, где

$П$ – период;

$КЗ_0$ - кредиторская задолженность на начало года;

$КЗ_1$ - кредиторская задолженность на конец года;

Выр - выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей).

Отдача собственного капитала, дней - определяется как отношение выручки к среднему значению собственного капитала.

Формула расчета: $\Pi \cdot \frac{СК_0 + СК_1}{2} \cdot \frac{1}{Выр}$, где

Π – период;

СК₀ – собственный капитал на начало года;

СК₁ – собственный капитал на конец года;

Выр - выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей).

Показатели рентабельности

Общая рентабельность, % - определяется как отношение прибыли до налогообложения к выручке от реализации продукции.

Формула расчета: $\frac{\Pi(У)оН}{Выр}$, где

Π(У)оН - прибыль (убыток) от налогообложения;

Выр - выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей).

Рентабельность собственного капитала, % - определяется как отношение чистой прибыли к величине собственного капитала организации.

Формула расчета: $ЧП(У)ОП \cdot \frac{2}{СК_0 + СК_1}$, где

ЧП(У)ОП - чистая прибыль (убыток) отчетного периода;

СК₀ – собственный капитал на начало года;

СК₁ – собственный капитал на конец года;

Рентабельность акционерного капитала, % - определяется как отношение чистой прибыли к величине уставного капитала, отраженного в пассиве Баланса.

Формула расчета: $\frac{ЧП(У)ОП}{УК}$, где

ЧП(У)ОП - чистая прибыль (убыток) отчетного периода;

УК - уставной капитал

Рентабельность оборотных активов, % - прибыли (прибыли после налогообложения) к оборотным активам предприятия.

Формула расчета: $ЧП(У)ОП \cdot \frac{360}{П} \cdot \frac{1}{ОА}$, где

ЧП(У)ОП - чистая прибыль (убыток) отчетного периода;

П – период;

ОА – оборотные активы.

Общая рентабельность производственных фондов, % - определяется как отношение балансовой прибыли к среднему значению суммы стоимости основных производственных фондов, нематериальных активов и оборотных средств в товарно - материальных ценностях.

Формула расчета:
$$\frac{П(У)_{оН}}{П} \cdot \frac{360}{НА_0 + НА_1 + ОС_0 + ОС_1 + 3иЗ_0 + 3иЗ_1} \cdot \frac{2}{2}, \text{ где}$$

П(У)оН - прибыль (убыток) от налогообложения;

П – период;

НА₀ – нематериальные активы на начало года;

НА₁ – нематериальные активы на конец года;

ОС₀ – основные средства на начало года;

ОС₁ – основные средства на конец года;

3иЗ₀ - запасы и затраты на начало года;

3иЗ₁ - запасы и затраты на конец года.

Рентабельность всех активов, % - определяется как отношение чистой прибыли (прибыли после налогообложения) к всем активам предприятия за вычетом собственных акций, выкупленных у акционеров и задолженностью участников (учредителей) по взносам в уставной капитал.

Формула расчета:
$$\frac{ЧП(У)_{ОП}}{П} \cdot \frac{360}{ВБ} \cdot \frac{1}{ВБ}, \text{ где}$$

ЧП(У)ОП - чистая прибыль (убыток) отчетного периода;

П – период;

ВБ – валюта баланса.

Рентабельность финансовых вложений, % - определяется как отношение величины доходов от финансовых вложений к величине финансовых вложений.

Формула расчета:
$$\frac{\left(\frac{ПкП \cdot 360}{П} \right) + \left(\frac{ДоУ \cdot 360}{П} \right)}{ДВ + ДФВ + КФВ}, \text{ где}$$

ПкП - проценты к получению;

ДоУ - доходы от участия в других организациях;

П – период;

ДВ - доходные вложения в материальные ценности;

ДФВ - долгосрочные финансовые вложения;

КФВ - краткосрочные финансовые вложения.

Рентабельность основной деятельности - определяется как отношение прибыли до налогообложения к выручке от реализации продукции.

Формула расчета:
$$\frac{ВП}{Выр}, \text{ где}$$

ВП - валовая прибыль;

Выр - выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей).

Рентабельность производства, % - рентабельность производства определяется как отношение величины валовой прибыли к себестоимости продукции.

Формула расчета: $\frac{ВП}{СС}$, где

ВП - валовая прибыль;

СС - себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг.

Анализ платежеспособности на базе расчета чистых активов

В соответствии с приказом Минфина РФ и Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг от 29 января 2003 г. N 10н, 03-6/пз "Об утверждении Порядка оценки стоимости чистых активов акционерных обществ"

Оценка показателей финансово-хозяйственной деятельности

Объем продаж = выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)
(Выр)

Прибыль от продаж = прибыль (убыток) от продаж **(П(У)оП)**

Чистая прибыль = чистая прибыль (убыток) отчетного периода **(ЧП(У)ОП).**

Рентабельность продаж, %

Формула расчета: $\frac{П(У)оП}{Выр}$

Оборачиваемость чистых активов, %

Формула расчета: $\frac{Выр}{ЧА}$, где

ЧА – чистые активы

Рентабельность чистых активов, %

Формула расчета: $\frac{\Pi(Y)_{OP}}{ЧА}$

Рентабельность собственного капитала, %

Формула расчета: $\frac{\Pi(Y)_{OP}}{СК}$, где

СК – собственный капитал.

Кредиты и займы (КиЗ)

Формула расчета: $ЗиК(д) + ЗиК(к)$, где

ЗиК(д) - займы и кредиты (долгосрочные обязательства);

ЗиК(к) - займы и кредиты (краткосрочные обязательства).

Финансовый рычаг

Формула расчета: $\frac{СК + КиЗ}{СК}$, где

СК – собственный капитал.

Коэффициент реинвестирования

Формула расчета: $\frac{РП}{ЧП(Y)_{OP}}$, где

РП - реинвестированная прибыль.

Экономический рост предприятия

Формула расчета: $\frac{РП}{СК}$

Средневзвешенная стоимость капитала

Формула расчета: $КСБ \cdot (1 - СНП) \cdot \frac{ЗиК(д) + ЗиК(к)}{ЗиК(д) + ЗиК(к) + СК} + ПД \cdot \frac{СК}{ЗиК(д) + ЗиК(к) + СК}$

КСБ - кредитная ставка банка;

СНП - ставка налога на прибыль;

ЗиК(д) – займы и кредиты (долгосрочные обязательства);

ЗиК(к) – займы и кредиты (краткосрочные обязательства);

ПД - процент дивидендов;

СК – собственный капитал.

Показатели движения и состояния основных средств

Коэффициенты роста - равен отношению ОС на конец года к ОС на начало года.

Формула расчета: $\frac{ПСОС_1}{ПСОС_0}$, где

ПСОС₀ - первоначальная стоимость основных средств на начало года;

ПСОС₁ - первоначальная стоимость основных средств на конец года.

Коэффициент поступления - равен отношению поступивших ОС к ОС на конец года.

Формула расчета: $\frac{ПОС}{ПСОС}$, где

ПОС - поступило основных средств;

ПСОС - первоначальная стоимость основных средств

Коэффициент обновления - равен отношению поступивших ОС к выбывшим ОС.

Формула расчета: $\frac{ПОС}{ВОС}$, где

ПОС - поступило основных средств;

ВОС - выбыло основных средств.

Коэффициент интенсивности обновления - равен отношению выбывших ОС к ОС поступившим.

Формула расчета: $\frac{ВОС}{ПОС}$

Коэффициент масштабности обновления - равен отношению поступивших ОС к ОС на начало года.

Формула расчета: $\frac{ПОС_1}{ПСОС}$, где

ПОС₁ - поступило основных средств на конец года;

$ПСОС_0$ - первоначальная стоимость основных средств на начало года.

Коэффициент стабильности - равен отношению разницы между ОС на начало года и выбывшими ОС к ОС на начало года.

Формула расчета: $\frac{ПСОС_0 - ВОС}{ПСОС_1}$, где

$ПСОС_0$ - первоначальная стоимость основных средств на начало года;

$ВОС$ - выбыло основных средств;

$ПСОС_1$ - первоначальная стоимость основных средств на конец года;

Коэффициент выбытия - равен отношению выбывших ОС к ОС на начало года.

Формула расчета: $\frac{ВОС}{ПСОС_0}$, где

$ВОС$ - выбыло основных средств;

$ПСОС_0$ - первоначальная стоимость основных средств на начало года;

Коэффициент износа (КИ) - доля стоимости ОС перенесенная на продукцию. Равна отношению суммы износа к первоначальной стоимости ОС или 1 - Коэффициент годности.

Формула расчета: $\frac{ПСОС_0 - ОС}{ПСОС_0}$, где

$ПСОС_0$ - первоначальная стоимость основных средств на начало года;

$ОС$ - основные средства;

$ПСОС_0$ - первоначальная стоимость основных средств на начало года.

Коэффициент годности - равен отношению остаточной стоимости ОС к первоначальной стоимости ОС.

Формула расчета: $1 - КИ$

Фондоотдача ОПФ - равен отношению объема реализации к среднегодовой стоимости ОПФ.

Формула расчета: $Выр \cdot \frac{2}{ПСОФ_1 + ПСОФ_0}$, где

Выр - выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей);

$ПСОФ_1$ – первоначальная стоимость ОПФ на конец года;

$ПСОФ_0$ – первоначальная стоимость ОПФ на начало года;

Рентабельность ОПФ - равен отношению прибыли от реализации продукции к среднегодовой стоимости ОПФ.

Формула расчета:
$$П(У)_{\text{ОП}} \cdot \frac{2}{ПСОФ_1 + ПСОФ_0}$$

П(У)ОП - прибыль (убыток) от продаж;

ПСОПФ₁ – первоначальная стоимость ОПФ на конец года;

ПСОПФ₀ – первоначальная стоимость ОПФ на начало года;

Точка безубыточности

Выручка – выручка от реализации = **Выр** - выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей);

Переменные затраты (ПерЗ)

Формула расчета:
$$\frac{СС + КР + УР}{1 - ДПЗ}, \text{ где}$$

СС - себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг;

КР - коммерческие расходы;

УР - управленческие расходы;

ДПЗ - доля постоянных затрат в производстве, %.

Постоянные затраты (ПосЗ)

Формула расчета:
$$(СС + КР + УР) - ПерЗ, \text{ где}$$

ПерЗ - переменные затраты.

Точка безубыточности (ТБ) - нижняя граница прибыльности предприятия. Рассчитывается на основе переменных и постоянных затрат. Точка безубыточности равна достигается предприятием при выручке от реализации равной постоянным затратам.

Формула расчета:
$$\frac{Выр \cdot ПосЗ}{Выр - ПерЗ}$$

Валовая маржа - разность между выручкой и переменными затратами.

Формула расчета:
$$Выр - ПерЗ$$

Отклонение от точки безубыточности в абсолютном выражении (ОТБ) - разница между выручкой от реализации и точкой безубыточности.

Формула расчета: $Выр - ТБ$

Запас прочности по точке безубыточности - запас прочности, рассчитанный с применением точки безубыточности, представлен в процентном соотношении и равен частному от деления отклонения от ТБ в абсолютном выражении и выручки от реализации.

Формула расчета: $\frac{ОТБ}{Выр}$

Финансовый рычаг

Ставка процента по кредитам - ставка процента рассчитывается как отношение суммы процентов по кредитам, к кредиторской задолженности.

Формула расчета: $\frac{СПК \cdot (1 - СНП) + ПК}{ДП + КП}$, где

СПК - сумма процентов по кредитам, включаемые в себестоимость;

СНП - ставка налога на прибыль;

ПК - проценты по кредитам, не включаемы в себестоимость;

ДП – долгосрочные пассивы;

КП – краткосрочные пассивы.

Дифференциал рычага (ДР) - равен разности между рентабельностью капитала и ставкой процента по кредиту.

Формула расчета: $\frac{ЧП(У)ОП + СПК \cdot (1 - СНП) + ПК}{ВБ}$, где

ЧП(У)ОП - чистая прибыль (убыток) отчетного периода;

СПК - сумма процентов по кредитам, включаемые в себестоимость;

СНП - ставка налога на прибыль;

ПК - проценты по кредитам, не включаемы в себестоимость;

ВБ – валюта баланса.

Финансовый рычаг (ФР) - коэффициент, обратный коэффициенту автономии предприятия равен частному от деления заемных средств на собственные.

Формула расчета: $\frac{КП + ДП}{СК}$, где

КП – краткосрочные пассивы;

ДП – долгосрочные пассивы;

СК – собственный капитал.

Эффект рычага - отрицательный эффект рычага говорит о привлечении неблагоприятных источников финансирования, то есть предприятие берет кредит по более высокой ставке, чем рентабельность собственного капитала, тем самым эту рентабельность снижая.

Формула расчета: $ФР \cdot ДР$

Экономический рост компании (Модель Du Pont)

Экономический рост компании - Экономический рост компании = Реинвестированная прибыль / Собственный капитал.

Экономический рост компании = Рентабельность реализованной продукции * Рентабельность чистых активов * Финансовый рычаг * Коэффициент реинвестирования * поправку кредитов и налогов

Экономический рост компании - это показатель того максимума роста в продажах, которого может достичь компания, не изменяя прочие оперативные показатели.

Суть данного показателя отражается в количестве прибыли, которую реинвестирует предприятие в течение одного календарного года как процент к собственному капиталу, который был у предприятия на начало года

Формула расчета: $\frac{РП}{СК}$, где

РП - реинвестированная прибыль

СК – собственный капитал.

2-х факторная модель оценки вероятности банкротства

Строится на основе статистических данных, полученных в США.

При ее построении учитывается два показателя: коэффициент текущей ликвидности и удельный вес заёмных средств в пассивах.

Часто противоречит 5-и факторному методу.

Значение коэффициента (ЗК)

Формула расчета: $(-0,3877) - 1,0736 \cdot КТЛ + 0,0579 \cdot \frac{ДО + КО}{ВБ}$, где

КТЛ - коэффициент текущей ликвидности;

ДО – долгосрочные обязательства;

КО – краткосрочные обязательства;

ВБ – валюта баланса.

Вероятность банкротства

Формула расчета: Если ЗК больше 0,3, то вероятность банкротства велика; если ЗК меньше (-0,3), вероятность банкротства мала, если ЗК равно нулю, то вероятность банкротства составляет 50 %.

5-и факторная модель Альтмана (Z – счет)

Значение коэффициента (ЗК)

Формула расчета:

$$\frac{1,2 \cdot (ОА - КП)}{ВБ} + 1,4 \cdot \frac{РезК + НерП}{ВБ} + 3,3 \cdot \frac{П(У)оП}{П} \cdot \frac{360}{ВБ} + 0,6 \cdot \frac{УК}{ВБ} + \frac{Выр}{ВБ} \cdot \frac{360}{П}, \text{ где}$$

ОА – оборотные активы;

КП – краткосрочные пассивы;

ВБ – валюта баланса;

РезК – резервный капитал;

НерП - нераспределенная прибыль (непокрытый убыток);

П(У)оП - прибыль (убыток) от продаж;

П – период;

УК - уставной капитал;

Выр - выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)

Вероятность банкротства

Если оборачиваемость оборотных активов в днях равна нулю, то не хватает данных; если ЗК меньше 1,81, то вероятность банкротства очень велика; если ЗК меньше 2,675, то

вероятность банкротства средняя; если ZK равно 2, 2675, то вероятность банкротства 50 %, если ZK меньше 2, 99, то вероятность банкротства невелика.