

ЭКОНОМИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ

Показатели рентабельности

Рентабельность продаж = Прибыль от продаж / Выручка * 100%

Рентабельность активов = Прибыль до НО / Активы * 100 (если больше средней ставки по кредиту, то хорошо)

Рентабельность СК = Чистая прибыль / СК * 100 (если больше средней ставки по депозитам, то хорошо)

Рентабельность затрат = Прибыль / Расходы * 100

Индекс финансового рычага = Рентабельность СК / Рентабельность активов (норм > 1)

Показатели оборачиваемости (деловая активность)

Срок оборачиваемости ДЗ = срзнач(ДЗ) / Выручка * 365 (чем меньше, тем лучше)

Кф оборачиваемости ДЗ = Выручка / срзнач(ДЗ)

Срок оборачиваемости КЗ = срзнач(КЗ) / Выручка * 365 (чем больше, тем лучше)

Кф оборачиваемости КЗ = Выручка / срзнач(КЗ)

Срок оборачиваемости активов = срзнач(Активы) / Выручка * 365 (меньше - лучше)

Кф оборачиваемости активов = Выручка / срзнач(Активы) (низкий Кф говорит о низкой эффективности использования ресурсов компании)

Срок оборачиваемости запасов = срзнач(Запасы) / себестоимость * 365 (меньше - лучше)

Анализ инвестиционной деятельности

Инвестиционная деятельность = вложение во внеоб активы (?)

Применяем “**Золотое правило фин**”:

$T(\text{инфляция}) < T(\text{темпы прироста Активов}) < T(\text{темпы прироста Выручки}) < T(\text{темпы прироста Чистой Прибыли})$

Если выручка растет медленнее, чем внеоборотные активы → инвестиции недостаточно эффективны, отдача от вложений низкая.

Кф ввода = Поступило ОС / Стоимость ОС (на начало)

Кф вывода = Выбыло ОС / Стоимость ОС (на начало)

Кф годности = (Стоимость ОС (на конец) - Амортизация) / Стоимость ОС (на конец)

Кф износа = 1 - Кф годности

Анализ финансовой деятельности

Покрытие процентов = EBIT / Проценты к уплате (норм > 2)

Кф долга = (ПЗ + П2) / EBITDA (норм > 0,5-2)

Кф чистого долга = (ПЗ + П2 - (ДС + Краткоср фин вложения)) / EBITDA (норм > 0,5-2)

Дивидендная политика:

СТАВКА ДИВИДЕНДА

ДОЛЯ ДИВИДЕНДНЫХ ВЫПЛАТ

$$t_{DIV} = \frac{DIV}{E} \times 100$$

$$D_{DIV} = \frac{DIV}{NP} \times 100$$

Ставка дивиденда = Дивиденды / Выручка * 100

Доля дивидендных выплат = Дивиденды / Чистая прибыль * 100

Анализ финансовой устойчивости. Определение типа финансовой устойчивости

СОК = СОС = СК - Внеоборотные активы

Кф автономии = СК / Активы (норм > 0,5)

Кф фин устойчивости = (СК + ДО) / Активы (норм > 0,75)

Кф фин активности (плечо фин рычага) = (ДО + Краткоср Заемн Средства + Краткоср КЗ) / СК (норм < 1)

Кф обеспеченности ОА СОСами = СОС / ОА (норм > 0,1)

Кф обеспеченности ОА СОСами и ДОами = (СОС + ДО) / ОА (норм > 0,6)

Маневренность СК = СОК / СК (норм > 0,1)

Анализ типа фин устойчивости (проверка от 1 до 4 типа последовательно):

1. **Абсолютный**, если:
Запасы + НДС < СОК
2. **Нормальный**, если:
Запасы + НДС < СОК + Долгосрочные Обязательства (ДО)
3. **Неустойчивый**, если:
Запасы + НДС < СОК + ДО + Краткосрочные Обязательства (ДО)
4. иначе **Предкризисный**

Источники финансирования. Анализ структуры капитала



ИСТОЧНИКИ ФИНАНСИРОВАНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ:



СК = Инвестированный (вложенный) + Накопленный

Инвестированный СК = Уставный + Собственные Акции + Переоценка внеоб активов +Добавочный

Накопленный СК = Резервный + Нераспределенная прибыль

(Важно преобладание Накопленного СК, так как это говорит о долгосрочных интересах собственников)

ДО = ДО

Краткоср заемные средства = Краткоср заемные средства

КЗ и приравненные к ней обязательства = КЗ + Оценочные и Прочие обязательства (из КО)

(СК качественный, если преобладает Нераспределенная прибыль)

СК = Инвестированный (вложенный) + Накопленный

Инвестированный СК = Уставный + Собственные Акции + Переоценка внеоб активов +Добавочный

Накопленный СК = Резервный + Нераспределенная прибыль

Оборотный капитал = СОК + Долгоср заемные средства + Краткоср заемные средства

Чистый оборотный капитал = СОК + Долгоср заемные средства

Эффективность деятельности организации

Рентабельность активов = Прибыль до НО / Активы * 100 (если больше средней ставки по кредиту, то хорошо)

Рентабельность СК = Чистая прибыль / СК * 100 (если больше средней ставки по депозитам, то хорошо)

Кф оборачиваемости активов = Выручка / срзнач(Активы) (низкий Кф говорит о низкой эффективности использования ресурсов компании)

Производительность труда = Выручка / Численность персонала

Вывод о предприятии:

1. Высокоэффективное
2. Недостаточно эффективное
3. Убыточное

Показатели ликвидности

Абсолютная = (ДС + Краткосрочные фин вложения) / КО (норм > 0,1)

Промежуточная = (ДС + Краткоср фин вложения + ДЗ) / КО (норм > 0,7)

Текущая = (Оборотные Активы) / КО (норм > 1,5)

Общая = ((ДС + Краткоср фин влож) + 0.5 * ДЗ + 0.3 * (Запасы + НДС) / (КЗ + 0.5 * КО + 0.3 * ДО) (норм > 1)

Коэффициенты ликвидности

1. Общая ликвидность $> 1,00 = (A1 + 0,5A2 + 0,3A3) / (P1 + 0,5P2 + 0,3P3)$
2. Абсолютная ликвидность $> 0,05 = A1 / (P2 + P1)$
3. Промежуточная ликвидность $> 0,70 = (A1 + A2) / (P2 + P1)$
4. Текущая ликвидность $> 1,50 = (A1 + A2 + A3) / (P2 + P1)$

1. Коэффициент абсолютной ликвидности

$$K_{ал} = \frac{A1}{P1 + P2}$$

2. Коэффициент промежуточной ликвидности

$$K_{пл} = \frac{A1 + A2}{P1 + P2}$$

3. Коэффициент текущей ликвидности

$$K_{тл} = \frac{A1 + A2 + A3}{P1 + P2}$$

4. Коэффициент общей ликвидности

$$K_{ол} = \frac{A1 + 0.5A2 + 0.3A3}{P1 + 0.5P2 + 0.3P3}$$

Характеристика внеоборотных активов

(Видимо удельные веса по разделу Внеоборотные Активы)

+

Кф ввода = Поступило ОС / Стоимость ОС (на начало)

Кф вывода = Выбыло ОС / Стоимость ОС (на начало)

Кф годности = (Стоимость ОС (на конец) - Амортизация) / Стоимость ОС (на конец)

Кф износа = 1 - Кф годности

Стратегия финансирования

см. Источники финансирования. Анализ структуры капитала

СК = СК

Заемный Капитал = ДО + Краткоср заемные средства

1. Стратегия **консервативная**, если финансирование деятельности (Активы) происходит за счет СК (**СК > Заемный Капитал**)
2. Стратегия **агрессивная**, если высокая доля заемных средств (наоборот)
3. Стратегия умеренная, если поровну.