

Задача 2.1. Провести анализ ликвидности баланса и сделать вывод о текущей и перспективной ликвидности на основе выполнения/нарушения следующих условий:

$$\left\{ \begin{array}{l} A_1 \geq P_1; \\ A_2 \geq P_2; \\ A_3 \geq P_3; \\ A_4 \leq P_4. \end{array} \right. \quad \text{или} \quad \left\{ \begin{array}{l} A_1 + A_2 \geq P_1 + P_2; \\ A_4 \leq P_4. \\ A_3 \geq P_3; \\ A_4 \leq P_4. \end{array} \right.$$

Условие (1) свидетельствует о платежеспособности / неплатежеспособности организации на ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени. Условие (2) свидетельствует о платежеспособности / неплатежеспособности организации на перспективу.

Таблица 1.1 – Группировка активов и пассивов бухгалтерского баланса по степени ликвидности и срочности оплаты

2015 год

Группы активов	тыс. руб.	Группы пассивов	тыс. руб.	Избыток / недостаток	
<i>A1</i> (с.1250 Ф.1 + с.1240 Ф.1)		<i>П1</i> (с.1520 Ф.1)			
<i>A2</i> (с.1230 Ф.1 + с.1260 Ф.1)		<i>П2</i> (с.1510 Ф.1 + с.1550 Ф.1)			
<i>A1 + A2</i>		<i>П1 + П2</i>			
<i>A3</i> (с.1210 Ф.1 + с.1220 Ф.1 + с.1170 Ф.1)		<i>П3</i> (с.1400 Ф.1)			
<i>A4</i> (с.1100 Ф.1 - с.1170 Ф.1)		<i>П4</i> (с.1300 Ф.1 + с.1530 Ф.1 + с.1540 Ф.1)			

2016 год

Группы активов	тыс. руб.	Группы пассивов	тыс. руб.	Избыток / недостаток	
<i>A1</i> (с.1250 Ф.1 + с.1240 Ф.1)		<i>П1</i> (с.1520 Ф.1)			
<i>A2</i> (с.1230 Ф.1 + с.1260 Ф.1)		<i>П2</i> (с.1510 Ф.1 + с.1550 Ф.1)			
<i>A1 + A2</i>		<i>П1 + П2</i>			
<i>A3</i> (с.1210 Ф.1 + с.1220 Ф.1 + с.1170 Ф.1)		<i>П3</i> (с.1400 Ф.1)			
<i>A4</i> (с.1100 Ф.1 - с.1170 Ф.1)		<i>П4</i> (с.1300 Ф.1 + с.1530 Ф.1 + с.1540 Ф.1)			

2017 год

Группы активов	тыс. руб.	Группы пассивов	тыс. руб.	Избыток / недостаток	
<i>A1</i> (с.1250 Ф.1 + с.1240 Ф.1)		<i>П1</i> (с.1520 Ф.1)			
<i>A2</i> (с.1230 Ф.1 + с.1260 Ф.1)		<i>П2</i> (с.1510 Ф.1 + с.1550 Ф.1)			
<i>A1 + A2</i>		<i>П1 + П2</i>			
<i>A3</i> (с.1210 Ф.1 + с.1220 Ф.1 + с.1170 Ф.1)		<i>П3</i> (с.1400 Ф.1)			
<i>A4</i> (с.1100 Ф.1 - с.1170 Ф.1)		<i>П4</i> (с.1300 Ф.1 + с.1530 Ф.1 + с.1540 Ф.1)			

Провести анализ платежеспособности при помощи следующих групп показателей:

– показатели финансовой устойчивости, характеризующие степень защищенности привлеченного капитала (таблица 1.2);

– показатели ликвидности, характеризующие возможность организации в конкретный момент времени рассчитаться с кредиторами собственными средствами (таблица 1.3);

– показатели деловой активности, характеризующие эффективность использования ресурсов предприятия с позиции скорости осуществления финансово-хозяйственных операций (таблица 1.4);

– показатели рентабельности, характеризующие эффективность работы предприятия в целом, доходность различных направлений деятельности (производственной, коммерческой, инвестиционной), выгодность производства отдельных видов продукции и услуг (таблица 1.5).

Таблица 1.2 – Показатели финансовой устойчивости

Показатель	Норма- тив	2015	2016	2017	Откло- нение
Коэффициент автономии $K_{ав} = с.1300 \text{ Ф.1} / с.1700 \text{ Ф.1}$	0,3 – 0,7				
Коэффициент концентрации заемного капитала $K_{зк} = (с.1400 \text{ Ф.1} + с.1500 \text{ Ф.1}) / с.1700 \text{ Ф.1}$	0,4 – 0,6				
Коэффициент финансовой зависимости $K_{фз} = 1 - K_{ав}$	0,5 – 0,7				
Коэффициент финансовой устойчивости $K_{фy} = (с.1300 \text{ Ф.1} + с.1400 \text{ Ф.1}) / с.1700 \text{ Ф.1}$	-				
Коэффициент маневренности собственного капитала $K_{м} = (с.1300 \text{ Ф.1} - с.1100 \text{ Ф.1}) / с.1300 \text{ Ф.1}$	> 0,1				
Коэффициент структуры долгосрочных вложений $K_{сдв} = с.1400 \text{ Ф.1} / с.1100 \text{ Ф.1}$					
Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств $K_{дпзс} = с.1400 \text{ Ф.1} / (с.1400 \text{ Ф.1} + с.1300 \text{ Ф.1})$					
Коэффициент финансового риска $K_{фр} = (с.1400 \text{ Ф.1} + с.1500 \text{ Ф.1}) / с.1300 \text{ Ф.1}$					

Таблица 1.3 – Показатели ликвидности

Показатель	2015	2016	2017	Откло- нение
Коэффициент абсолютной ликвидности $K_{аб.л} = (с.1240 \text{ Ф.1} + с.1250 \text{ Ф.1}) /$ $/ (с.1500 \text{ Ф.1} - с.1530 \text{ Ф.1} - с.1540 \text{ Ф.1})$				
Коэффициент быстрой ликвидности $K_{бл} = (с.1240 \text{ Ф.1} + с.1250 \text{ Ф.1} + с.1260 \text{ Ф.1}) /$ $/ (с.1500 \text{ Ф.1} - с.1530 \text{ Ф.1} - с.1540 \text{ Ф.1})$				
Коэффициент текущей ликвидности $K_{тл} = (с.1200 \text{ Ф.1} + с.1170 \text{ Ф.1}) /$ $/ (с.1500 \text{ Ф.1} - с.1530 \text{ Ф.1} - с.1540 \text{ Ф.1})$				

Таблица 1.4 – Показатели деловой активности

Показатель	2015	2016	2017	Откло- нение
Коэффициент оборачиваемости активов $K_{ОА} = с.2110 \text{ Ф.2} / [(с.1600 \text{ Ф.1}_{н.г.} + с.1600 \text{ Ф.1}_{к.г.}) / 2]$	-			
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов $K_{ООА} = с.2110 \text{ Ф.2} / [(с.1210 \text{ Ф.1}_{н.г.} + с. 1210 \text{ Ф.1}_{к.г.} +$ $+ с.1220 \text{ Ф.1}_{н.г.} + с. 1220 \text{ Ф.1}_{к.г.}) / 2]$	-			
Коэффициент оборачиваемости запасов $K_{ОЗ} = с.2110 \text{ Ф.2} / [(с.1210 \text{ Ф.1}_{н.г.} + с. 1210 \text{ Ф.1}_{к.г.}) / 2]$	-			
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности $K_{ОДЗ} = с.2110 \text{ Ф.2} / [(с.1230 \text{ Ф.1}_{н.г.} + с. 1230 \text{ Ф.1}_{к.г.}) / 2]$	-			
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности $K_{ОКЗ} = с.2110 \text{ Ф.2} / [(с.1520 \text{ Ф.1}_{н.г.} + с. 1520 \text{ Ф.1}_{к.г.}) / 2]$	-			
Период оборота запасов $T_{ОЗ} = 360 / K_{ОЗ}$	-			
Период оборота дебиторской задолженности $T_{ОДЗ} = 360 / K_{ОДЗ}$	-			
Продолжительность операционного цикла в днях $T_{ОЦ} = T_{ОЗ} + T_{ОДЗ}$	-			
Период оборота кредиторской задолженности $T_{ОКЗ} = 360 / K_{ОКЗ}$	-			
Продолжительность финансового цикла в днях $T_{ФЦ} = T_{ОЗ} + T_{ОДЗ} - T_{ОКЗ}$	-			

Таблица 1.5 – Показатели рентабельности

Показатель, %	2015	2016	2017	Откло- нение
Рентабельность основной деятельности $R_1 = с.2200 \text{ Ф.2} / с.2120 \text{ Ф.2} \cdot 100 \%$	-			
Рентабельность продаж $R_2 = с.2200 \text{ Ф.2} / с.2110 \text{ Ф.2} \cdot 100 \%$	-			
Рентабельность продаж по валовой прибыли $R_3 = с.2100 \text{ Ф.2} / с.2110 \text{ Ф.2} \cdot 100 \%$	-			
Рентабельность продаж по чистой прибыли $R_4 = с.2400 \text{ Ф.2} / с.2110 \text{ Ф.2} \cdot 100 \%$	-			
Рентабельность активов по чистой прибыли $R_5 = с.2400 \text{ Ф.2} / [(с.1600 \text{ Ф.1}_{\text{нт}} + с.1600 \text{ Ф.1}_{\text{кр}}) / 2] \cdot 100 \%$	-			

При написании выводов к таблицам 1.2-1.5 следует учесть, что для показателей ликвидности и финансовой устойчивости существуют нормативные значения, а, значит, сигналами ослабления финансовой устойчивости являются существенные отклонения рассчитанных показателей от нормативов.

Для показателей деловой активности и рентабельности, не имеющих нормативных значений, необходимо охарактеризовать выявленные тенденции в динамике показателей.

Оценку финансового состояния можно дополнить прогнозом вероятности банкротства организации (таблица 1.6) на основе модифицированной модели Э. Альтмана (Z-счет):

$$Z = 0,717X_1 + 0,843X_2 + 3,107X_3 + 0,42X_4 + 0,995X_5$$

Таблица 1.6 – Оценка вероятности банкротства методом Э. Альтмана

Показатели	2016	2017
Оборотный капитал / сумма активов (с.1200 Ф.1 – с.1500 Ф.1) / с.1600 Ф.1		
Нераспределенная прибыль / сумма активов с.2400 Ф.2/ с.1600 Ф.1		
Прибыль до налогообложения / сумма активов с.2300 Ф.2 / с.1600 Ф.1		
Балансовая стоимость собственного капитала / заемный капитал с.1300 Ф.1 / (с. 1400 Ф.1+ с. 1500 Ф.1)		
Объем продаж / сумма активов с.2110 Ф.2 / с.1600 Ф.1		
Z - счет		

Уровень ожидаемого банкротства с помощью модели Альтмана оценивается по следующей шкале:

Z – счет	Вероятность банкротства
До 1,8	Очень высокая
1,81 – 2,70	Высокая
2,71 – 2,99	Возможная
3,00 и выше	Очень низкая

В завершении работы следует сделать окончательный вывод об уровне финансового состояния организации на основе преобладания конструктивных или деструктивных факторов, влияющих на финансовый результат работы предприятия.