

ФИО _____

Группа _____

Тема 2. Корпоративная отчетность и финансовая информация

Задание 1. Экспресс-диагностика корпоративной отчетности

1. Оценка состава, структуры имущества компании и источников ее формирования

Основная цель оценки состава и структуры имущества корпорации – оценка ее производственного потенциала, в ходе которого предстоит решить следующие задачи:

- изучить состав и структуру имущества корпорации;
- оценить состав и структуру источников формирования имущества;
- произвести расчёт суммы собственного капитала в обороте;
- произвести расчёт излишка или недостатка собственных оборотных средств.

Расчёт показателей произвести по данным бухгалтерского баланса (выбранной вами компании).

Таблица 1.1 – Оценка динамики состава имущества организации, тыс. руб. (млн руб.)

№ п/п	Показатели	2017	2018	2019	Отклонение	
					(+,-)	%
1.	Стоимость имущества					
	в т. ч.					
	внеоборотные активы					
	оборотные активы					
2.	Стоимость реального имущества					
3.	Соотношение основных и оборотных средств				x	x

Справочно: стоимость реального имущества (РСИ) компании отражает ее производственный потенциал и рассчитывается следующим образом:

$$РСИ = НА + ОС + СМ + ЗНП,$$

где

НА – нематериальные активы, тыс. (млн) руб.;

ОС – основные средства, тыс. (млн) руб.;

СМ – сырье и материалы, тыс. (млн) руб.;

ЗНП – затраты в незавершенном производстве, тыс. (млн) руб.

Оценка источника формирования имущества организации производится на основе ряда показателей, порядок проведения расчёта которых приведён в таблице 1.2.

Платёжеспособность означает наличие у корпорации денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчётов по кредиторской задолженности, которая требует срочного погашения.

Таким образом, основными признаками платёжеспособности являются:

- наличие в достаточном объёме средств на расчётном счёте;
- отсутствие просроченной кредиторской задолженности.

Очевидно, что ликвидность и платёжеспособность не тождественны друг другу. Так, коэффициенты ликвидности могут характеризовать финансовое положение как удовлетворительное, однако по существу эта оценка окажется ошибочной, если в структуре текущих активов (оборотных средств) значительный удельный вес приходится на неликвидные активы и просроченную дебиторскую задолженность.

Оценка ликвидности и платёжеспособности корпорации проводится в 2 этапа:

1-й этап – группировка активов баланса по срокам их трансформации в денежные средства, а пассивов по срочности их оплаты;

На первом этапе необходимо дать оценку ликвидности и платёжеспособности корпорации с учётом сроков выполнения обязательств.

В зависимости от степени ликвидности, т.е. скорости превращения в денежные средства, активы компании разделяются на следующие группы:

A1. Наиболее ликвидные активы – к ним относятся статьи «Денежные средства и денежные эквиваленты» и «Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)».

$$A1 = с. 1250 + с. 1240$$

A2. Быстрореализуемые активы – статьи «Дебиторская задолженность» и «Прочие оборотные активы».

$$A2 = с. 1230 + с. 1260$$

A3. Медленно реализуемые активы – статьи «Запасы», «Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям» и «Финансовые вложения».

$$A3 = с. 1210 + с. 1220 + с. 1170$$

A4. Труднореализуемые активы – статьи раздела I актива баланса «Внеоборотные активы» за исключением статьи «Финансовые вложения».

$$A4 = с. 1100 - с. 1170$$

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты.

П1. Наиболее срочные пассивы – к ним относятся кредиторская задолженность.

$$П1 = с. 1520$$

П2. Краткосрочные пассивы – это «заемные средства» и «прочие обязательства».

$$П2 = с. 1510 + с. 1550$$

П3. Долгосрочные пассивы – это статьи IV раздела баланса.

$$П3 = с. 1400$$

П4. Постоянные пассивы – это статьи раздела III баланса «Капиталы и резервы» «доходы будущих периодов» и «оценочные обязательства»

$$П4 = с. 1300 + с. 1530 + с. 1540$$

Таблица 2.1 - Группировка статей баланса

АКТИВ	Сумма, тыс. (млн) руб.			ПАССИВ	Сумма, тыс. (млн) руб.		
Первая группа							
Наиболее ликвидные активы				Наиболее срочные пассивы			
Вторая группа							
Быстрореализуемые реализуемости				Краткосрочные пассивы			
Третья группа							
Медленно реализуемые активы				Долгосрочные пассивы			
Четвёртая группа							
Труднореализуемые активы				Постоянные пассивы			

Таблица 2.2 - Аналитический баланс для оценки платёжеспособности

Группа активов по ликвидности и обязательств по степени срочности	Покрытие (актив)			Сумма обязательств (пассив)			Разность					
							Излишек			Недостаток		
	2017	2018	2019	2017	2018	2019	2017	2018	2019	2017	2018	2019
1												
2												
3												
4												

На основании данных таблицы 2.2 необходимо сделать вывод, сможет ли корпорация обеспечить выполнение краткосрочных и долгосрочных обязательств, имеется ли возможность погасить долгосрочные кредиты (это достаточный аргумент к привлечению долгосрочных кредитов и займов с целью устранения иммобилизации).

Сопоставление ликвидных средств и обязательств позволяет вычислить следующие показатели:

✓ Текущую ликвидность, которая свидетельствует о платёжеспособности (+) или неплатёжеспособности (-) организации на ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени:

$$ТЛ = (A1 + A2) - (П1 + П2);$$

✓ Перспективную ликвидность – это прогноз платёжеспособности на основе сравнения будущих поступлений и платежей:

$$ПЛ = АЗ - ПЗ.$$

✓ Комплексная ликвидность (общий коэффициент ликвидности баланса)

$$K_{\text{общ}} = (A1+0,5A2+0,3A3)/(П1+0,5П2+0,3П3).$$

Таблица 2.3 – Оценка текущей, перспективной и комплексной ликвидности

Показатели	2017	2018	2019
Текущая ликвидность, тыс. (млн)руб.			
Перспективная ликвидность, тыс. (млн) руб.			
Комплексная ликвидность			

Оценка по данным таблиц 2.1-2.3

На втором этапе оценки осуществляется расчёт относительных показателей, различающихся набором ликвидных активов, рассматриваемых в качестве покрытия краткосрочных обязательств.

Таблица 2.4 - Расчёт динамики показателей ликвидности

№ п/п	Показатели	2017	2018	2019	Изменение (+,-)	Теорет. достат. уровень
1	Абсолютно ликвидные активы, тыс. (млн) руб. (A1)					x
2	Быстрореализуемые активы реализуемости, тыс. (млн) руб. (A2)					x
3	Итого, тыс. (млн) руб. (стр.1+стр.2)					x
4	Медленно реализуемые активы, тыс. (млн) руб. (A3)					x
5	Текущие активы, тыс. (млн) руб. (стр.3+стр.4)					x
6	Наиболее срочные пассивы, тыс. (млн) руб. (П1)					x
7	Краткосрочные пассивы, тыс. (млн) руб. (П2)					x
8	Текущие пассивы, тыс. (млн) руб. (стр.6+стр.7)					x
9	Коэффициент абсолютной ликвидности (стр.1/стр.8)					0,2-0,25
10	Коэффициент быстрой ликвидности (промежуточный коэффициент покрытия) (стр.3/стр.8)					1
11	Коэффициент текущей ликвидности (покрытия баланса) (стр.5/стр.8)					2
12	Труднореализуемые активы, тыс. руб. (A4)					x
13	Соотношение ликвидных и неликвидных активов (стр.5/стр.12)					x

Расчёт показателей произвести по данным бухгалтерского баланса.

2.2.1 Определение типа финансовой устойчивости

На практике следует соблюдать следующее соотношение:

Оборотные активы < Собственный капитал x 2 – Внеоборотные активы

Это самый простой и приближенный способ оценки финансовой устойчивости.

Для организаций, обладающих значительной долей материальных оборотных средств в своих активах, можно применить методику оценки достаточности источников финансирования для формирования материальных оборотных средств. Обобщающим показателем финансовой независимости является излишек или недостаток источников средств для формирования запасов, который определяется в виде разницы величины источников средств и величины запасов.

Общая величина запасов = Z_n

Для характеристики источников формирования запасов и затрат используется несколько показателей, которые отражают различные виды источников.

1. *Наличие собственных оборотных средств:*

$СОС = \text{Капитал и резервы} - \text{Внеоборотные активы};$

расчетное

значение _____

2. *Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов или функционирующий капитал (КФ):*

$КФ = [\text{Капитал и резервы} + \text{Долгосрочные обязательства}] - \text{Внеоборотные активы};$

расчетное

значение _____

3. *Общая величина основных источников формирования запасов:*

$ВИ = [\text{Капитал и резервы} + \text{Долгосрочные обязательства} + \text{Краткосрочные кредиты и займы}] - \text{Внеоборотные активы};$

расчетное

значение _____

Трем показателям наличия источников формирования запасов соответствуют три показателя обеспеченности запасов источниками формирования:

1. Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств:

$$\pm \Phi^C = СОС - Z_n;$$

2. Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов:

$$\pm \Phi^m = КФ - Z_n$$

3. Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников для формирования запасов:

$$\pm \Phi^o = ВИ - Z_n$$

С помощью этих показателей определяется трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации:

$$1 \begin{cases} \text{если } \Phi \geq 0, \\ 0, \text{ если } \Phi < 0. \end{cases}$$

Таблица 2.5 - Сводная таблица показателей по типам финансовых ситуаций

Показатели	Тип финансовой устойчивости			
	абсолютная устойчивость	нормальная устойчивость	минимально неустойчивое состояние	предкризисное состояние
$\pm\Phi^c = \text{СОС} - \text{Зп}$	$\Phi^c \geq 0$	$\Phi^c < 0$	$\Phi^c < 0$	$\Phi^c < 0$
$\pm\Phi^r = \text{КФ} - \text{Зп}$	$\Phi^r \geq 0$	$\Phi^r \geq 0$	$\Phi^r < 0$	$\Phi^r < 0$
$\pm\Phi^o = \text{ВИ} - \text{Зп}$	$\Phi^o \geq 0$	$\Phi^o \geq 0$	$\Phi^o \geq 0$	$\Phi^o < 0$

1. *Абсолютная финансовая устойчивость.* Высокая платежеспособность, корпорация не зависит от кредиторов. Источники покрытия затрат: собственные оборотные средства.

2. *Нормальная финансовая устойчивость.* Нормальная платежеспособность, эффективное использование заемных средств, высокая доходность производственной деятельности. Производственные запасы формируются за счет собственных оборотных средств и долгосрочных кредитов и займов.

3. *Минимально неустойчивое финансовое состояние.* Нарушение платежеспособности, необходимость привлечения дополнительных источников, однако сохраняется возможность восстановления равновесия за счет пополнения реального собственного капитала.

Производственные запасы формируются за счет собственных оборотных средств, долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов и источников, ослабляющих финансовую напряженность (временно свободные денежные средства, привлеченные средства, краткосрочные банковские кредиты для пополнения оборотных средств, прочие заемные средства).

4. *Предкризисное финансовое состояние.* У корпорации отсутствуют нормальные источники формирования запасов. Она вынуждена использовать экономически необоснованные источники (просроченную кредиторскую задолженность, просроченные кредиты и займы).

Таблица 2.6 - Определение типа финансовой устойчивости

Показатели	2017	2018	2019
Излишек или недостаток собственных оборотных средств ($\pm\Phi^c$), тыс. (млн) руб.			
Излишек или недостаток собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов ($\pm\Phi^r$), тыс. (млн) руб.			
Излишек или недостаток общей величины основных источников для формирования запасов ($\pm\Phi^o$), тыс. (млн)руб.			
Тип финансовой устойчивости			

2.2.2 Определение показателей, характеризующих соотношение собственных и заёмных средств

Одним из важнейших показателей характеризующих финансовую устойчивость корпорации, является коэффициент независимости (автономии). Он отражает, насколько корпорация независима от заемного капитала. Чем больше у корпорации собственных средств, тем с большим доверием к ней относятся партнеры. Считается, что достаточно высоким уровнем является коэффициент 0,5 и выше. В данном случае риск кредиторов сводится к минимуму, так как, продав только половину имущества, организация в состоянии погасить свои долговые обязательства. Но рост этого показателя может привести к снижению эффекта финансового рычага.

Коэффициент финансовой зависимости является показателем обратным к коэффициенту автономии.

Коэффициент задолженности (соотношение заемных и собственных средств) показывает, сколько заемных средств приходится на рубль собственных. Рост данного показателя свидетельствует об усилении зависимости корпорации от внешних источников. Если значение этого коэффициента превышает единицу, это свидетельствует о потере финансовой устойчивости корпорации. Допустимое значение этого показателя 0,5-1,0.

Удельный вес дебиторской задолженности характеризует ее долю в стоимости имущества. Учитывая, что при небольшом периоде оборота (периоде погашения) нормальным считается более высокое значение этого коэффициента, следует при оценке данного показателя установить тенденцию оборачиваемости дебиторской задолженности. Срок оборота (Тоб), рассчитывается по формуле:

$$T_{об} = \frac{360 * \text{Дебиторская задолженность}}{\text{Выручка от продаж}}$$

Удельный вес собственных и долгосрочных заемных средств (коэффициент покрытия инвестиций) характеризует долю собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме активов корпорации. Этот показатель считается более "мягким" по сравнению с коэффициентом независимости. Критическое значение этого показателя считается равным 0,75 и менее, нормальное - 0,9 и выше.

Удельный вес долгосрочных заёмных средств в перманентном капитале (сумма собственного капитала и долгосрочных заёмных средств) характеризует долю привлечения долгосрочных кредитов и займов для финансирования активов наряду с собственными средствами.

Коэффициент структуры долгосрочных вложений показывает, какая часть внеоборотных активов сформирована за счёт долгосрочных кредитов и займов.

Расчёт показателей произвести по данным бухгалтерского баланса выбранной вами компании.

Таблица 2.7 - Расчёт показателей соотношения собственных и заёмных средств

№ п/п	Показатели	2017	2018	2019	Изменение (+,-)	Теорет. достат. уровень
1	Внеоборотные активы, тыс. (млн)руб.					x
2	Дебиторская задолженность, тыс. (млн)руб.					x
3	Валюта баланса, тыс. (млн)руб.					x
4	Капитал и резервы, тыс. (млн)руб.					x
5	Долгосрочные пассивы, тыс. (млн)руб.					x
6	Краткосрочные пассивы, тыс. (млн)руб.					x
7	Оборотные активы, тыс. (млн)руб.					x
8	Коэффициент независимости (стр.4:стр.3)					не менее 0,5
9	Коэффициент зависимости (стр.3:стр.4)					менее 2,0
10	Коэффициент задолженности (стр.5+стр.6):стр.4					не выше 1,0
11	Коэффициент заёмных средств (стр.5+стр.6):стр.3					менее 0,5
12	Удельный вес дебиторской задолженности (стр.2:стр.3)					x
13	Коэффициент инвестиций (стр.4+стр.5):стр.3					0,9 и выше
14	Удельный вес долгосрочных заёмных средств в перманентном капитале стр.5:(стр.4+стр.5)					x
15	Коэффициент структуры долгосрочных вложений (стр.5:стр.1)					x

Оценка по данным таблицы 2.7

2.2.3. Определение показателей характеризующих состояние оборотных активов

Состояние оборотных активов отражается в показателях обеспеченности материальных запасов собственными оборотными средствами и маневренности.

Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными оборотными средствами показывает, в какой мере материальные запасы покрыты собственными источниками средств. Уровень этого показателя оценивается с учётом состояния материальных запасов и не нуждаются в привлечении заемных.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами характеризует ту часть оборотных активов, которая сформирована за счёт собственного капитала. Считается нормальным, если эта часть оборотных активов составляет не менее 50% всей суммы, допустимым – не менее 10%.

Коэффициент маневренности собственного капитала показывает, какая часть собственных средств корпорации находится в мобильной форме. Именно эта их часть имеет возможность свободного маневрирования. Поэтому обеспечение собственных текущих активов собственным капиталом является одним из важнейших условий устойчивости финансового состояния корпорации. Высокий уровень коэффициента положительно характеризует финансовое состояние. Рост коэффициента, а, следовательно, улучшение состояния оборотных активов, зависит от опережающего роста суммы собственных оборотных активов по сравнению с внеоборотными.

Коэффициент маневренности может быть рассчитан двумя методами: основываясь на сумме собственного оборотного капитала и основываясь на сумме функционирующего капитала. В первом случае коэффициент маневренности характеризует долю собственного капитала, инвестированного в оборотные активы, в общей сумме собственного капитала корпорации, или насколько мобильны собственные источники средств корпорации с финансовой точки зрения. Коэффициент маневренности функционального капитала характеризует ту часть собственных оборотных средств, которая находится в форме денежных средств и быстрореализуемых активов.

Коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности характеризует соотношение расчетов по видам задолженности корпорации. Значение этого показателя индивидуально для каждой организации. Значительное превышение дебиторской задолженности создает угрозу финансовой устойчивости организации. Максимальное значение – 1.

Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных активов – показывает сколько внеоборотных активов приходится на каждый рубль оборотных. Индивидуален для каждой организации, чем он выше, тем более мобильны ее активы.

Состояние оборотных активов отражается в показателях обеспеченности материальных запасов собственными оборотными средствами и маневренности.

Расчёт показателей произвести по данным бухгалтерского баланса.

2.3. Определение показателей деловой активности

Показатели деловой активности характеризуют оборачиваемость активов корпорации. Их роль в оценке финансового состояния корпорации связана с тем, что они показывают скорость превращения тех или иных активов в денежную форму.

Значение показателей оборачиваемости в значительной степени зависит от характера производства (продолжительность производственного процесса, технологии, материалоёмкости, фондоёмкости сроков хранения, условий реализации и т.п.). В связи с этим нормативные значения этих показателей могут быть рассчитаны только по отраслевым, технологическим и другим признакам. При отсутствии нормативных значений показатели оборачиваемости целесообразно оценивать их динамику.

Расчёт показателей деловой активности ведётся по данным бухгалтерского баланса и отчёта о финансовых результатах. Расчёт провести, используя формы таблиц 2.9-2.10

Таблица 2.9 - Исходные данные для расчёта показателей деловой активности, тыс. (млн) руб.

№ п/п	Наименование показателей	2017	2018	2019	Изменение (+,-)
1	Выручка				
2	Себестоимость продаж				
3	Среднегодовые остатки внеоборотных активов				
4	Среднегодовые остатки запасов				
5	Среднегодовые остатки дебиторской задолженности				
6	Среднегодовые остатки оборотных средств				
7	Среднегодовые остатки валюты баланса				
8	Среднегодовые остатки собственного капитала				
10	Среднегодовые остатки кредиторской задолженности				

Общий коэффициент оборачиваемости совокупных активов характеризует эффективность использования всех ресурсов организации (как внеоборотных, так и оборотных независимо от их источников). Этот показатель позволяет определить, сколько раз за анализируемый период совершается полный цикл производства и обращения.

Коэффициент оборачиваемости мобильных средств характеризует оборачиваемость всех текущих активов. В связи с этим важно установить оборачиваемость каждого вида входящих в эту группу активов.

При определении коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности необходимо обратить внимание на величину сомнительных долгов. Снижение значения коэффициента указывает на возможный рост таких долгов. При этом необходимо помнить, что в условиях инфляции

всякая отсрочка платежа приводит к тому, что организация – производитель реально получает только часть стоимости реализованной продукции.

Коэффициент оборота собственных средств характеризует активность собственного капитала. Низкое значение показателя свидетельствует о бездействии части собственных средств. Высокое значение коэффициента (выше 1) указывает на то, что уровень продаж превышает собственный капитал. В этом случае оправдано увеличение кредитных ресурсов. При этом, чем выше оборачиваемость, тем больше может превышать критическое значение коэффициент соотношения заёмных и собственных средств без существенного изменения финансовой автономии корпорации. Целесообразно также сопоставить рост коэффициента оборачиваемости собственных средств с ростом коэффициента маневренности собственных средств.

Наряду с показателем оборачиваемости может рассчитываться продолжительность одного оборота. Чем короче период оборота, тем меньше требуется активов при данном уровне производства продукции.

Таблица 2.10 - Расчёт показателей деловой активности

№ п/п	Наименование показателей	Методика расчёта показателя (строки таб. 2.9)	2017	2018	2019	Отклонение (+,-)
1	Общий коэффициент оборачиваемости совокупных активов	стр.1:стр.7				
2	Продолжительность оборота совокупных активов, дни (360:стр.1)	x				
3	Коэффициент оборачиваемости текущих активов	стр.1:стр.6				
4	Продолжительность оборота текущих активов, дни (360:стр.3)	x				
5	Коэффициент оборачиваемости запасов	стр.2:стр.4				
6	Продолжительность оборота запасов, дни (360:стр.5)	x				
7	Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	стр.1:стр.5				
8	Период погашения дебиторской задолженности, дни (360:стр.7)	x				
9	Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	стр.1:стр.10				
10	Период погашения кредиторской задолженности, дни (360:стр.9)	x				
13	Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	стр.1:стр.8				
14	Коэффициент оборачиваемости внеоборотных активов	стр.1:стр.3				

Оценка по данным таблицы 2.10

Коэффициент рентабельности перманентного капитала показывает эффективность использования всего долгосрочного капитала, т.е. собственного и долгосрочного заемного.

Коэффициент рентабельности продаж позволяет установить долю прибыли в выручке от продаж. Он показывает, насколько эффективно и прибыльно корпорация ведёт свою деятельность.

Показатели рентабельности могут рассчитываться как по прибыли до налогообложения, так и по чистой. Разность между ними характеризует налоговое давление на доходы корпорации.

Нормативное значение показателей рентабельности определяется отраслевыми особенностями и условиями функционирования компании. Их отсутствие придаёт большую значимость анализу динамики этих коэффициентов.

В определённой степени достаточность их уровня можно установить, рассчитав точку безубыточности.

Рассчитать эти показатели, используя форму таблицы 2.11.

Таблица 2.11 - Расчёт показателей рентабельности

№ п/п	Наименование показателей	2017	2018	2019	Изменение (+,-)
1	Выручка, тыс. (млн) руб.				
2	Чистая прибыль (убыток), тыс. (млн)руб.				
3	Прибыль (убыток) от продажи, тыс. (млн) руб.				
4	Среднегодовая стоимость основных средств, тыс. (млн) руб.				
5	Среднегодовые остатки запасов, тыс. (млн) руб.				
6	Среднегодовая валюта баланса, тыс. (млн) руб.				
7	Среднегодовой собственный капитал, тыс. (млн) руб.				
8	Среднегодовые долгосрочные заёмные средства, тыс. (млн) руб.				
9	Рентабельность всего капитала, % (стр.2:стр.6)				
10	Рентабельность собственного капитала, % (стр.2:стр.7)				
11	Рентабельность производственных фондов, % (стр.2:(стр.4+стр.5))				
12	Рентабельность перманентного капитала, % (стр.3:(стр.7+стр.8))				
13	Рентабельность продаж, % (стр.3:стр.1)				

Оценка по данным таблицы 2.11
