

ФГБОУ ВО «Брянский государственный
аграрный университет»

ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФАКУЛЬТЕТ

Кафедра бухгалтерского учета и финансов

**«ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ
ЭКОНОМИЧЕСКОГО СУБЪЕКТА»**

УЧЕБНОЕ ПОСОБИЕ
ПО ИЗУЧЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ
«КОРПОРАТИВНЫЕ ФИНАНСЫ»

Направление 38.03.01 Экономика
Профиль Бухгалтерский учет, анализ и аудит;
Финансы и кредит

Квалификация (степень) выпускника
Бакалавр

Брянская область,
2015

УДК 336(07)

ББК 65.261

Л 33

Лебедько, Л.В. **Оценка финансового состояния экономического субъекта: Учебное пособие.** / Л.В. Лебедько, Н.В. Подобай. – Брянск: Издательство Брянский ГАУ, 2015. - 28 с.

Методическое пособие предназначено для обучающихся по профилю Бухгалтерский учет, анализ и аудит, Финансы и кредит направление Экономика Квалификация - Бакалавр по дисциплине «Корпоративные финансы»

Рецензент:

к.э.н., доцент кафедры экономика Грищенко В.П.

Учебное пособие одобрено и рекомендовано к изданию методической комиссией экономического факультета протокол № 5 от 24.02.2015 г.

© Брянская ГСХА, 2015

© Лебедько Л.В., 2015

© Подобай Н.В., 2015

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ХОЗЯЙСТВУЮЩЕГО СУБЪЕКТА.

В деятельности любого хозяйствующего субъекта огромное внимание отводится оценке финансового состояния, которая проводится, как правило, в несколько этапов:

1. Предварительный анализ баланса организации;
2. Расчёт ключевых финансовых индикаторов;
3. Отнесение предприятия к определённому классу по уровню финансового состояния.

1 ЭТАП ПРЕДВАРИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ БАЛАНСА ОРГАНИЗАЦИИ

Исследование баланса предприятия дает возможность оценить динамику изменения отдельных показателей финансовой деятельности, проследить основные направления изменения структуры баланса, сопоставить полученные в ходе анализа данные с аналогичными показателями других предприятий отрасли.

При анализе актива баланса следует особое внимание уделить анализу показателей ликвидности активов и баланса в целом при этом следует помнить о том, что данные показатели имеют различные трактовки.

Оценка платежеспособности внешними инвесторами осуществляется на основе характеристики ликвидности текущих активов, которая определяется временем, необходимым для превращения их в денежные средства.

Чем меньше требуется времени для инкассации данного актива, тем выше его ликвидность.

Ликвидность баланса предполагает выполнение следующих условий ликвидности.

Условия ликвидности баланса:

$$A1 \geq П1$$

$$A2 \geq П2$$

$$A3 \geq П3$$

$$A4 \leq П4$$

Для этого следует сгруппировать активы по степени ликвидности, а пассивы – по степени срочности погашения (табл.1,2).

Показатели ликвидности характеризуют способность активов погашать краткосрочные обязательства.

Таблица 1 - Группировка активов по ликвидности

Показатели	20__г.	20__г.	Изменения	
			Тыс. руб.	%
А-1. Высоколиквидные (немедленно реализуемые) <i>денежные средства, краткосрочные финансовые вложения</i>				
А-2. Ликвидные (быстрореализуемые) <i>краткосрочная дебиторская задолженность.</i>				
3. Низколиквидные (медленно реализуемые) <i>запасы за вычетом расходов будущих периодов, НДС по приобретенным ценностям, долгосрочная дебиторская задолженность, прочие оборотные активы и долгосрочные финансовые вложения.</i>				
А-4. Практически неликвидные (трудно реализуемые) <i>внеоборотные активы включая расходы будущих периодов за вычетом долгосрочных финансовых вложений</i>				

Выводы:

Таблица 2 - Группировка пассивов по срочности погашения обязательств

Показатели	Код строки	20__г.	20__г.	Изменения	
				Тыс. руб.	%
П-1. Срочные обязательства <i>кредиторская задолженность, задолженность перед участниками по выплате доходов.</i>					
П-2. Краткосрочные обязательства <i>Краткосрочные кредиты и займы, прочие краткосрочные обязательства</i>					
П-3. Долгосрочные обязательства <i>долгосрочные заемные средства, отложенные налоговые обязательства, прочие долгосрочные обязательства.</i>					
П-4. Постоянные пассивы <i>капитал и резервы, доходы будущих периодов, резервы предстоящих расходов.</i>					

Выводы:

Для окончательного вывода о сложившейся ликвидности баланса необходимо заполнить табл. 5

Таблица 3 – Анализ ликвидности баланса

Статьи актива по степени ликвидности	Тыс.руб.	Статьи пассива по степени ликвидности	Тыс.руб.	Соотношения активов и пассивов	
200 г.					
A1		П1		A1	П1
A2		П2		A2	П2
A3		П3		A3	П3
A4		П4		A4	П4
200 г.					
A1		П1		A1	П1
A2		П2		A2	П2
A3		П3		A3	П3
A4		П4		A4	П4

Выводы:

Однако информация, содержащаяся в балансе и формах, прилагаемых к нему, не позволяет сделать исчерпывающие выводы о характере и устойчивости финансовой, а также хозяйственной и инвестиционной деятельности предприятия; на ее основе не всегда можно выявить и исследовать отраслевые особенности рассматриваемого предприятия. Это обуславливает необходимость проведения углубленного и комплексного анализа деятельности предприятий на основе дополнительно запрашиваемых данных и расчёта финансовых коэффициентов

2. ЭТАП

РАСЧЁТ КЛЮЧЕВЫХ ФИНАНСОВЫХ ИНДИКАТОРОВ

В финансовом менеджменте наиболее важными являются следующие группы финансовых коэффициентов:

1. коэффициенты ликвидности (платежеспособности).
2. коэффициенты деловой активности.
- 3 коэффициенты рентабельности.
4. коэффициенты структуры капитала или (финансовой независимости).
5. коэффициенты рыночной активности.

1. Коэффициенты ликвидности (платежеспособности).

При расчете данной группы показатели используются краткосрочные обязательства, включающие в себя краткосрочные кредиты и займы плюс кредиторская задолженность плюс задолженность перед участниками и учредителями по выплате доходов.

– позволяют определить способность предприятия оплатить возникающие краткосрочные обязательства в течение отчетного периода за счет наиболее ликвидных активов.

1.1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности (покрытия)

$$\text{Коэффициент текущей ликвидности} = \frac{\text{Оборотные средства}}{\text{Краткосрочные обязательства}}$$

Норматив = 1-2, иногда 3

1.2. Коэффициент срочной ликвидности (промежуточного покрытия)

– отношение наиболее ликвидной части оборотных средств к краткосрочным обязательствам.

$$\text{Коэффициент срочной ликвидности} = \frac{\text{Денежные средства} + \text{Краткосрочные финансовые вложения} + \text{Краткосрочная дебиторская задолженность}}{\text{Краткосрочные обязательства}}$$

2 способ:

$$\text{Коэффициент срочной ликвидности} = \frac{\text{Оборотные средства} - \text{Материальные производственные запасы} - \text{Расходы будущих периодов}}{\text{Краткосрочные обязательства}}$$

Норматив = 0,7-0,8

Норматив >1

1.3. Коэффициент абсолютной ликвидности

$$\text{Коэффициент абсолютной ликвидности} = \frac{\text{Денежные средства} + \text{Краткосрочные финансовые вложения}}{\text{Краткосрочные обязательства}}$$

Норматив = 0,2 - 0,25

1.4. Чистый оборотный капитал

$$\text{Чистый оборотный капитал} = \text{Оборотные активы} - \text{Краткосрочные обязательства}$$

Норма: когда оборотные средства превышают краткосрочные обязательства означает, что предприятие может не только погасить краткосрочные обязательства но и имеет финансовые ресурсы для расширения своей деятельности в будущем.

Сумма ЧОК зависит от многих факторов и индивидуальна для каждого предприятия.

Таблица 4 - Расчёт показателей платёжеспособности хозяйствующего субъекта

Показатели	Код строки	Нормативное значение	20__г.	20__г.	отклонения
Исходные данные					

– характеризует эффективность всех имеющихся в обороте ресурсов сколько раз в год совершается полный цикл производства и обращения, приносящий соответствующий эффект в виде прибыли или сколько единиц выручки принесли активы.

Особое внимание при исследовании тенденций изменения структуры оборотных средств предприятия следует уделить элементам актива, характеризующим наличие денежных средств и состояние расчетов, особенно в части расчетов с дебиторами.

Высокие темпы роста дебиторской задолженности по расчетам за товары, работы и услуги, по векселям полученным могут свидетельствовать о том, что данное предприятие активно использует стратегию товарных ссуд для потребителей своей продукции. Кредитуя их, предприятие фактически делится с ними частью своего дохода. В то же время, в том случае, когда платежи предприятию задерживаются, оно вынуждено брать кредиты для обеспечения своей хозяйственной деятельности, увеличивая и накапливая кредиторскую задолженность.

Следует иметь в виду, что наличие сумм в виде резервов по сомнительным долгам - подтверждает наличие просроченной дебиторской задолженности.

Для более глубокого анализа дебиторской задолженности предприятия необходимо дополнительно запросить ее расшифровку с указанием сведений о каждом дебиторе, сумм дебиторской задолженности и сроках ее погашения. При этом основной задачей последующего анализа дебиторской задолженности является оценка ее ликвидности, т.е. оценка возвратности долгов предприятию.

Поскольку денежные средства и краткосрочные финансовые вложения являются наиболее легко реализуемыми активами, то увеличение их доли в условиях низких темпов инфляции (3 - 8 % годовых) и эффективно функционирующего рынка ценных бумаг могло бы рассматриваться как положительная тенденция. Однако в существующих условиях для того, чтобы сделать однозначные выводы, необходимо, во-первых, оценить ликвидность краткосрочных ценных бумаг, находящихся в портфеле данного предприятия, и, во-вторых, оценить скорость оборота денежных средств, сопоставив его с темпами инфляции, для чего требуется дополнительно запрашиваемая информация.

2.2. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности

$$\text{Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности} = \frac{\text{Выручка}}{\text{Среднегодовая сумма дебиторской задолженности}}$$

— сколько раз в год дебиторская задолженность превращается в денежные средства отчетного года, полезно сравнить с показателем оборачиваемости кредиторской задолженности, что позволяет оценить условия коммерческого кредитования предприятия и наоборот.

Продолжительность 1 оборота в днях рассчитывается по следующей формуле

$$\frac{360(365)}{\text{коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности}}$$

2.3. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности.

$$\text{Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности} = \frac{\text{Себестоимость}}{\text{Среднегодовая стоимость кредиторской задолженности}}$$

— сколько потребуется дней для оплаты выставленных счетов.

$$\frac{360(365)}{\text{коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности}}$$

2.4. Коэффициент оборачиваемости материально-производственных запасов.

Отражает скорость реализации запасов

$$\text{Коэффициент оборачиваемости МПЗ} = \frac{\text{Себестоимость}}{\text{Среднегодовая стоимость запасов}}$$

коэффициент оборачиваемости запасов

При анализе показателей необходимо учитывать способы оценки МПЗ (ЛИФО, ФИФО) и структуру активов оборотных средств.

2.5. Длительность операционного и финансового циклов цикла

- Длительность операционного цикла

$$\begin{array}{l} \text{Длительность} \\ \text{операционного} \\ \text{цикла} \end{array} = \begin{array}{l} \text{Оборачиваемость} \\ \text{дебиторской} \\ \text{задолженности (в днях)} \end{array} + \begin{array}{l} \text{Оборачиваемость} \\ \text{материально-производственных} \\ \text{запасов (в днях)} \end{array}$$

– определяет сколько дней в среднем требуется для производства, продажи и оплаты продукции предприятия; иначе говоря в течении какого периода денежные средства связаны в материально-производственных запасах.

- Длительность финансового цикла

$$\begin{array}{l} \text{Длительность} \\ \text{финансового} \\ \text{цикла} \end{array} = \begin{array}{l} \text{Длительность} \\ \text{операционного} \\ \text{цикла} \end{array} - \begin{array}{l} \text{Средний срок оплаты кредитор-} \\ \text{ской задолженности(в днях)} \end{array}$$

– характеризует потребность в финансовых ресурсах для финансирования текущих активов

2.6. Коэффициент оборачиваемости основных средств (фондоотдача).

$$\begin{array}{l} \text{Коэффициент оборачиваемости} \\ \text{основных средств} \end{array} = \frac{\text{Выручка}}{\text{Среднегодовая стоимость основных средств}}$$

Увеличение связано с повышением технологичности и капиталоемкости предприятия.

2.7. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала.

$$\text{Коэффициент оборачиваемости собственного капитала} = \frac{\text{Выручка}}{\text{Среднегодовая стоимость собственного капитала}}$$

– характеризует различные аспекты: финансовая деятельность; скорость оборота собственного вложенного капитала; экономическая деятельность; активность денежных средств, которыми рискует вкладчик.

Значение: низкий уровень плохо т.к. вложение рискованно. Высокий уровень до предела ограничивает кредитные ресурсы.

2.8. Эффективность использования трудовых ресурсов.

$$\text{Эффективность использования трудовых ресурсов} = \frac{\text{Реализация; расходы на 1 работника; активы; стоимость оборудования}}{\text{Численность работников}}$$

Таблица 5 - Расчёт показателей деловой активности хозяйствующего субъекта

Показатели	Код строки	Нормативное значение	20__г.	20__г.	отклонения
Исходные данные					
Расчетные данные					

Выводы:

III. Коэффициенты рентабельности.

– характеризует насколько прибыльна деятельность компании.

Показатели рассчитываются как отношение прибыли к затраченным средствам, выручке.

Необходимым элементом анализа является исследование результатов финансовой деятельности и направлений использования полученной прибыли. Исходная для анализа информация содержится в прилагаемой к балансу предприятия форме 2 "Отчет о финансовых результатах и их использовании"

В том случае, если предприятие убыточно, можно сделать вывод об отсутствии источника пополнения собственных средств для ведения им нормальной хозяйственной деятельности. Если же хозяйственная деятельность предприятия сопровождалась получением прибыли, следует оценить те пропорции, в которых прибыль направляется на платежи в бюджет, отчисления в резервные фонды, в фонды накопления и фонды потребления. При этом наличие значительных отчислений в фонды потребления можно рассматривать как одну из характеристик избранной предприятием стратегии в осуществлении финансовой деятельности. В условиях неплатежеспособности предприятия

данную часть прибыли целесообразно рассматривать как потенциальный резерв собственных средств, которые при изменении соотношений в распределении прибыли между фондами потребления и накопления можно было бы направить на пополнение оборотных средств.

3.1. Коэффициент рентабельности всех активов.

$$\text{Коэффициент рентабельности активов} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Среднегодовая стоимость активов}}$$

– наиболее важен так как свидетельствует об окупаемости ресурсов чистой прибылью.

3.2. Коэффициент рентабельности реализации.

$$\text{Коэффициент рентабельности реализации} = \frac{\text{Прибыль от продаж}}{\text{Выручка}}$$

Данный показатель характеризует сколько прибыли содержится в рубле вырученном при реализации продукции и свидетельствует об эффективности реализации

3.3. Коэффициент рентабельности собственного капитала.

$$\text{Коэффициент рентабельности собственного капитала} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Собственный капитал}}$$

Оценка взаимозависимости рентабельности активов, рентабельности реализации и оборачиваемости активов.

Таблица 7 - Показатели доходов, расходов и финансовых результатов

Показатели	200 г.	200 г.	200 .	Изменение, %
Общая сумма доходов организации, тыс. руб.				
Общая сумма расходов организации, тыс.руб.				
Общая сумма доходов на один рубль расходов, руб.				
Доходы от обычной деятельности на рубль аналогичных расходов, руб.				
Валовая прибыль (убыток), тыс. руб.				
Прибыль (убыток) от продаж, тыс. руб.				
Прибыль (убыток) до налогообложения, тыс. руб.				
Чистая прибыль (непокрытый убыток), тыс. руб.				

Выводы:

IV. Показатели структуры капитала (коэффициенты финансовой устойчивости).

- степень защищенности интересов кредиторов и инвесторов, имеющих долгосрочные вложения в компанию.
- возможность погашать долгосрочную задолженность.

4.1. Коэффициент собственности (независимости).

$$\text{Коэффициент независимости} = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Итого пассива}}$$

Норматив = 0,6 не менее 0,5

– доля капитала в структуре капитала, а соответственно интересов собственников предприятия и кредиторов.

4.2. Обратным является коэффициент заемного капитала

1 – коэффициент собственности.

$$\text{коэффициент заемного капитала} = \frac{\text{Заемный капитал}}{\text{Валюта баланса (капитал)}}$$

Норматив не более 0,5

4.3. Коэффициент защищенности кредиторов (покрытия процента).

$$\text{Коэффициент защищенности кредиторов} = \frac{\text{Чистая прибыль} + \text{расходы по выплате \%} + \text{налог на прибыль}}{\text{Расходы по выплате \%}}$$

– характеризует степень защищенности кредиторов от невыплаты процентов за предоставленный кредит.

По этому показателю судят сколько раз в течении отчетного периода компания заработала средства для выплаты процентов по займам.

4.4. Коэффициент финансовой устойчивости

$$\text{Коэффициент финансовой устойчивости} = \frac{\text{Собственный капитал} + \text{долгосрочные обязательства}}{\text{Валюта баланса}}$$

Норматив 0,8 – 0,9

- Показывает удельный вес источников финансирования, которые могут быть использованы длительное время.

4.5. Коэффициент финансирования.

$$\text{Коэффициент финансирования.} = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Заемный капитал}}$$

- Характеризует соотношение собственных заемных средств

Норматив ≥ 1

4.6. Коэффициент финансовой активности (плечо финансового рычага)

$$\text{Коэффициент финансовой активности} = \frac{\text{Заемный капитал}}{\text{Собственный капитал}}$$

Норматив <1

- Характеризует соотношение заемных и собственных средств

4.7. Коэффициент маневренности собственного капитала

$$\text{Коэффициент маневренности собственного капитала} = \frac{\text{Собственный оборотный капитал}}{\text{Собственный капитал}}$$

Норматив 0,2-0,5

- Показывает, какая часть собственных средств вложена в наиболее мобильные (оборотные активы)

4.8. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами

$$\text{Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами} = \frac{\text{Собственный оборотный капитал}}{\text{Оборотные активы}}$$

Норматив 0,1

- Показывает долю оборотных активов, сформированных за счет собственных источников, в общей величине оборотных активов

4.9. Коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками средствами

$$\text{Коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками средствами} = \frac{\text{Собственный оборотный капитал}}{\text{Запасы (в т. ч. НДС по приобретенным ценностям)}}$$

Норматив 0,6-0,8

Таблица 9 - Расчёт чистых активов

Показатели	200 .	200 .	200 .	Изменения, %
1. Совокупные активы (300)				
2. Сумма обязательств, принимаемая к расчёту (590+690-640-650)				
3. Стоимость чистых активов (стр.1-стр.2)				
Соотношение чистых активов к совокупным (стр.3/стр.1)				
Соотношение чистых активов и уставного капитала (стр 3/стр.410 Ф1)				

Выводы:

V. Коэффициенты рыночной активности предприятия

Включают различные показатели, характеризующие стоимость и доходность акций компании:

- прибыль на 1 акцию
- соотношение рыночной цены акции и прибыли на 1 акцию
- балансовая стоимость 1 акции
- соотношение рыночной стоимости 1 акции и её балансовой стоимости
- доходность 1 акции и доля выплаченных дивидендов.

5.1. Прибыль на 1 акцию

$$\text{Прибыль на 1 акцию} = \frac{\text{Чистая прибыль} - \text{Дивиденды по привилегированным акциям}}{\text{Число обыкновенных акций}}$$

5.2. Соотношение рыночной цены акций и прибыли на 1 акцию = (Ц/П).

$$\text{Ц/П} = \frac{\text{рыночная стоимость 1 акции}}{\text{прибыль на 1 акции}}$$

5.3. Балансовая стоимость 1 акции

$$\text{Балансовая стоимость 1 акции} = \frac{\text{Стоимость акционерного капитала} - \text{Стоимость привилегированных акций}}{\text{Число обыкновенных акций}}$$

5.4. Соотношение рыночной и балансовой стоимости акций.

$$\text{Рыночная и балансовая стоимость 1 акции} = \frac{\text{Рыночная стоимость 1 акции}}{\text{Балансовая стоимость 1 акции}}$$

5.6. Соотношение дивиденда на 1 акцию и рыночной стоимости 1 акции.

$$\text{норма дивиденда} = \frac{\text{дивиденд на 1 акции}}{\text{рыночная стоимость 1 акции}}$$

$$\text{норма дивиденда} = \frac{\text{дивиденд на 1 акции}}{\text{рыночная стоимость 1 акции}}$$

3 ЭТАП

ОТНЕСЕНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ К ОПРЕДЕЛЁННОМУ КЛАССУ ПО УРОВНЮ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ

На основании рассчитанных показателей и их сравнении по возможности с пороговыми значениями аналитик должен сделать общий вывод о финансовом состоянии организации и отнести её к определённому классу.

В зависимости от принимаемых фактических значений по каждому коэффициенту определяется значение переменной «Величины коэффициента» следующим образом:

Коэффициент	Значение	Величина коэффициента
К1 <i>(коэффициент автономии)</i>	0,0-0,2	Очень низкий
	0,2-0,3	Низкий
	0,3-0,5	Средний
	0,5-0,7	Высокий
	0,7-1,0	Очень высокий
К2 <i>(плечо финансового рычага)</i>	0,0-0,2	Очень низкий
	0,2-0,4	Низкий
	0,4-0,6	Средний
	0,6-0,8	Высокий
	0,8-1,0	Очень высокий
К3 <i>(Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами)</i>	Менее 0,0	Очень низкий
	0,0-0,2	Низкий
	0,2-0,5	Средний
	0,5-0,7	Высокий
	Выше 0,7	Очень высокий
К4 <i>(Коэффициент текущей ликвидности)</i>	0,0-0,7	Очень низкий
	0,7-1,0	Низкий
	1,0-1,5	Средний
	1,5-2,0	Высокий
	Выше 2,0	Очень высокий
К5 <i>(Коэффициент абсолютной ликвидности)</i>	0-0,02	Очень низкий
	0,02-0,05	Низкий
	0,05-0,1	Средний
	0,1-0,2	Высокий
	0,2 и выше	Очень высокий
К6 <i>(Коэффициент рентабельности активов)</i>	Менее 0,0	Очень низкий
	0,0-0,0	Низкий
	0,01-0,1	Средний
	0,1-0,2	Высокий
	Более 0,2	Очень высокий
К7 <i>(Коэффициент оборачиваемости активов)</i>	Менее 0,3	Очень низкий
	0,3-0,5	Низкий
	0,5-0,8	Средний
	0,8-1,0	Высокий
	Выше 1,0	Очень высокий

В соответствии с принципом, заложенным при определении всех выше указанных коэффициентов, - чем выше фактическое значение коэффициента, тем выше оценка финансового состояния хозяйствующего субъекта, - сопоставление переменных «величина коэффициента» «финансовое состояние хозяйствующего субъекта» осуществляется следующим образом:

Величина коэффициента	Финансовое состояние хозяйствующего субъекта
Очень низкий	Предельное неблагополучие
Низкий	Неблагополучие
Средний	Среднее качество
Высокий	Относительное благополучие
Очень высокий	благополучие

Для более точного выводы по классу финансового состояния необходимо осуществить дополнительный расчёты по определению комплексного показателя финансового состояния и оценки степени фактора риска, связанного с благополучным финансовым состоянием организации. Для этого необходимо сгруппировать ранее рассчитанные коэффициенты выборочно в таблицу 12.

Таблица 12 - Показатели финансового состояния используемые для комплексной оценки

Показатели	Условное обозначение	Значение показателя	Величина коэффициента	Характеристика финансового состояния
Коэффициент автономии (независимости)	K_1			
Коэффициент финансовой активности	K_2			
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	K_3			
Коэффициент текущей ликвидности	K_4			
Коэффициент абсолютной ликвидности	K_5			
Коэффициент рентабельности активов	K_6			
Коэффициент оборачиваемости активов	K_7			

В дальнейшем на основе полученных данных рассчитывается комплексный показатель F в два этапа:

1) Определяется N_i по формуле:

$$N_i = \frac{\text{Количество попаданий в } i \text{ группу}}{7}$$

где:

i - группы по значениям «Величина коэффициента» (1-очень низкий, 2-низкий, 3-средний, 4-высокий, 5-очень высокий);

7 – количество анализируемых коэффициентов

$$2) F = 0,075 * N_1 + 0,3 * N_2 + 0,5 * N_3 + 0,7 * N_4 + 0,925 * N_5$$

По результатам проведенного анализа и ориентируясь на оценочную таблицу, определим влияние факторов риска связанных с текущим финансовым состоянием.

Комплексная оценка финансового состояния корпоративного клиента	Интервал значений комплексного показателя F	Степень оценочной уверенности [0;1] % (r)	
Предельное неблагополучие	0,0-0,145	1	100%
	0,15-0,25	$10*(0,25-F)$	$r_1\%$
Неблагополучие	0,15-0,25	$1-10*(0,25-F)$	$100\% - r_1\%$
	0,25-0,35	1	100%
	0,35-0,45	$10*(0,45-F)$	$r_2\%$
Среднее качество	0,35-0,45	$1-10*(0,45-F)$	$100\% - r_2\%$
	0,45-0,55	1	100%
	0,55-0,65	$10*(0,65-F)$	$r_3\%$
Относительное благополучие	0,55-0,65	$1-10*(0,65-F)$	$100\% - r_3\%$
	0,65-0,75	1	100%
	0,75—0,85	$10*(0,85-F)$	$r_4\%$
Благополучие	0,75-0,85	$1-10*(0,85-F)$	$100\% - r_4\%$
	0,85-1,0	1	100%

По результатам проведенного анализа влияние факторов риска оценивается:

Состояние хозяйствующего субъекта	Влияние факторов риска
Предельное неблагополучие	Высокое
Неблагополучие	Повышенное
Среднее качество	Среднее
Относительное благополучие	Умеренное
Благополучие	Низкое

При оценке влияния факторов риска **стоп-показателем** является оценка финансового состояния хозяйствующего субъекта на уровне «Предельное неблагополучие» при значении комплексного показателя F : 0,0-0,15

СОДЕРЖАНИЕ

1 ЭТАП ПРЕДВАРИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ
БАЛАНСА ОРГАНИЗАЦИИ

2 ЭТАП РАСЧЕТ КЛЮЧЕВЫХ ИНДИКАТОРОВ

3 ЭТАП ОТНЕСЕНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ К
ОПРЕДЕЛЁННОМУ КЛАССУ ПО УРОВНЮ
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ

Учебное издание

Людмила Васильевна Лебедько
Наталья Васильевна Подобай

**«ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ
ЭКОНОМИЧЕСКОГО СУБЪЕКТА»**

УЧЕБНОЕ ПОСОБИЕ

Редактор Лебедева Е.М.

Подписано к печати 25.11.2015 г. Формат 60x84 ¹/₁₆.
Бумага офсетная. Усл. п. л. 1,63. Тираж 25 экз. Изд. № 3954.

Издательство Брянского государственного аграрного университета
243365 Брянская обл., Выгоничский район, с. Кокино, Брянский ГАУ