***Этот практикум проводится на том же самом объекте исследования, что и Задание 2 Практикума*** ***«S-C-P анализ» и Практикум «Составление финансового прогноза».***

1. **На основании формы «Отчет о финансовых результатах» за последние 5-8 лет постройте таблицу следующего содержания:**

Таблица 1. Данные о категории «запаса» в деятельности фирмы «\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_» (укажите размерность измерения, например тыс. руб. или млн. руб.)

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 20\_\_ | 20\_\_ | 20\_\_ | 20\_\_ | 20\_\_ | 20\_\_ | 20\_\_ | Последний год, по которому доступны данные |
| Активы |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Пассивы |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Собственный капитал (капитал и резервы) |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |

1. **По данным таблицы 1 рассчитайте следующие экономические коэффициенты:**

Таблица 2. Расчет коэффициентов финансовой устойчивости фирмы «\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_» (%)

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 20\_\_ | 20\_\_ | 20\_\_ | 20\_\_ | 20\_\_ | 20\_\_ | 20\_\_ | Последний год, по которому доступны данные |
| Коэффициент автономии (КА) |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (КЗСС) |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Коэффициент мобильности (КМ) |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Коэффициент обеспеченности оборотных средств собственными оборотными средствами (СОС) |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Коэффициент устойчивости экономического роста (КУРС) |  |  |  |  |  |  |  |  |

где:

**Коэффициент автономии** (коэффициент финансовой независимости) характеризует отношение собственного капитала к общей сумме капитала (активов) организации. Коэффициент показывает, насколько организация независима от кредиторов. Чем меньше значение коэффициента, тем в большей степени организация зависима от заемных источников финансирование, тем менее устойчивое у нее финансовое положение.

Формула: Коэффициент автономии = Собственный капитал / Активы

Источник: <https://www.audit-it.ru/finanaliz/terms/solvency/coefficient_of_autonomy.html>

**Коэффициент соотношения заемных и собственных средств** характеризует финансовую устойчивость предприятия, и показывает сколько заемных средств приходится на единицу собственного капитала.

Формула: Коэффициент соотношения заемных и собственных средств = (Краткосрочные обязательства + долгосрочные обязательства) / Собственный капитал

Источник: <http://finzz.ru/koefficient-sootnosheniya-zaemnyx-i-sobstvennyx-sredstv.html>

**Коэффициент мобильности оборотных средств** - отношение наиболее мобильной части оборотных средств (денежных средств и финансовых вложений) к стоимости оборотных активов.

Формула: Коэффициент мобильности = (Денежные средства + Финансовые вложения) / (Оборотные активы)

Источник: <http://1-fin.ru/?id=311&t=61>

**Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами** (СОС) показывает достаточность у организации собственных средств для финансирования текущей деятельности

Формула: Коэффициент обеспеченности СОС = (Собственный капитал – Внеоборотные активы) / Оборотные активы

Источник: <https://www.audit-it.ru/finanaliz/terms/liquidity/working_capital_ratio_means.html>

**Коэффициент устойчивости экономического роста** характеризует возможности развития коммерческой организации за счет внутренних источников (чистой прибыли)

Формула: Коэффициент устойчивости экономического роста = (Чистая прибыль - Величина выплаченных дивидендов) / Средняя величина капитала и резервов.

Источник: <http://1-fin.ru/?id=281&t=1438&w=%EE%E1%FA>

Таблица 3. Корреляции между показателями коэффициентов финансовой устойчивости

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | КА | КЗСС | КМ | СОС | КУРС |
| КА | 1 |  |  |  |  |
| КЗСС | X | 1 |  |  |  |
| КМ | X | X | 1 |  |  |
| СОС | X | X |  | 1 |  |
| КУРС | X | X | X | X | 1 |

Расчет взаимных корреляций рекомендуется делать с помощь опции «Анализ данных» в Excel.

1. **Постройте гистограмму «Динамика коэффициента соотношения заемных и собственных средств»**

Рис.1. «Динамика коэффициента соотношения заемных и собственных средств»

Таблица 4. Оценка ликвидности «\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_» (%)

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 20\_\_ | 20\_\_ | 20\_\_ | 20\_\_ | 20\_\_ | 20\_\_ | 20\_\_ | Последний год, по которому доступны данные |
| Коэффициент абсолютной ликвидности (АЛ) |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Коэффициент быстрой ликвидности (БЛ) |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Коэффициент текущей ликвидности (ТЛ) |  |  |  |  |  |  |  |  |

где:

**Коэффициент абсолютной ликвидности** - финансовый коэффициент, равный отношению денежных средств и краткосрочных финансовых вложений к краткосрочным обязательствам (текущим пассивам).

Формула: (Денежные средства + Краткосрочные финансовые вложения) / (Текущие обязательства).

Источник: <http://1-fin.ru/?id=311&t=7>

**Коэффициент быстрой ликвидности** (quick ratio, acid-test ratio) характеризует способность организации погасить свои краткосрочные обязательства за счет продажи ликвидных активов.

Формула: Коэффициент быстрой ликвидности = (Денежные средства + Краткосрочные финансовые вложения + Краткосрочная дебиторская задолженность) / Краткосрочные обязательства.

Источник: <https://www.audit-it.ru/finanaliz/terms/liquidity/quick_ratio.html>

**Коэффициент текущей (общей) ликвидности** (current ratio) является мерой платежеспособности организации, способности погашать текущие (до года) обязательства организации. Кредиторы широко используют данный коэффициент в оценке текущего финансового положения организации, опасности выдаче ей краткосрочных займов. В западной практике коэффициент также известен под названием коэффициент рабочего капитала (working capital ratio).

Формула: Коэффициент текущей ликвидности = Оборотные активы / Краткосрочные обязательства.

Источник: <https://www.audit-it.ru/finanaliz/terms/liquidity/current_ratio.html>

Таблица 5. Корреляции между коэффициентами ликвидности

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | АЛ | БЛ | ТЛ |
| АЛ | 1 |  |  |
| БЛ | Х | 1 |  |
| ТЛ | Х | Х | 1 |

Расчет взаимных корреляций рекомендуется делать с помощь опции «Анализ данных» в Excel.

1. **Постройте гистограмму «Динамика коэффициента абсолютной ликвидности»**

Рис.2. «Динамика коэффициента абсолютной ликвидности»

Вывод по коэффициентному анализу:

1.

2.

3.

Таблица 6. Балансовые коэффициенты для «модели» банкротства Альтмана

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 20\_\_ | 20\_\_ | 20\_\_ | 20\_\_ | 20\_\_ | 20\_\_ | 20\_\_ | Последний год, по которому доступны данные |
| оборотный капитал/активы |  |  |  |  |  |  |  |  |
| нераспределенная прибыль/активы |  |  |  |  |  |  |  |  |
| операционная прибыль/активы |  |  |  |  |  |  |  |  |
| выручка/активы |  |  |  |  |  |  |  |  |
| отношение балансовой стоимости собственного капитала к привлеченному капиталу |  |  |  |  |  |  |  |  |

Потом отношения умножаем на определенные коэффициенты (1,2; 1,4; 3,3; 0,99; 0,6), подобранные Альтманом в 1968 году на основе анализа 68 компаний и получаем некое значение, которое сопоставляем с рекомендуемым (1,8). Если оно меньше рекомендуемого, то высока вероятность банкротства в течение ближайших двух лет, если оно больше 3-х, то с фирмой все нормально, и с точки зрения Альтмана банкротство ей не грозит.

1. **Проделайте необходимые расчеты**

Таблица 7. Динамика коэффициентов банкротства в «модели» Альтмана

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 20\_\_ | 20\_\_ | 20\_\_ | 20\_\_ | 20\_\_ | 20\_\_ | 20\_\_ | Последний год, по которому доступны данные |
| Коэффициенты банкротства |  |  |  |  |  |  |  |  |

1. **Постройте график «Динамика коэффициента банкротства Альтмана»**

Рис.3. «Динамика коэффициента банкротства Альтмана»

Вывод о финансовом состоянии анализируемой фирмы:

1.

2.

3.