



МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего профессионального образования
«ОРЕНБУРГСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Кафедра управленческого учёта и контроля

Е.П. КЛЕТУШКИНА

ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ

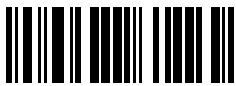
МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ
К КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЕ

Факультет

Дистанционных
Образовательных
Технологий

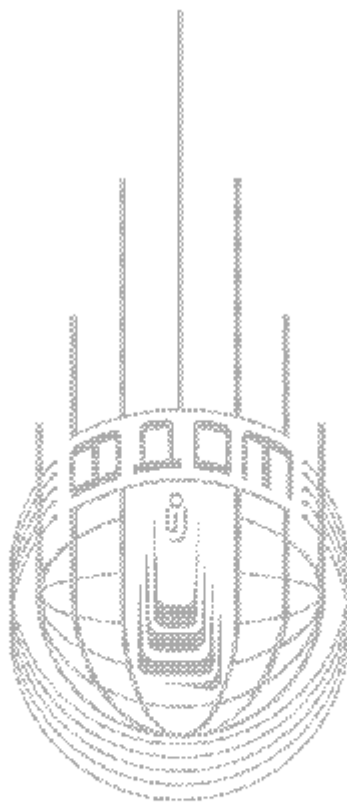
для студентов направления подготовки 080200.62
«Менеджмент» профиль «Производственный
менеджмент» заочной формы обучения обучающихся
с использованием дистанционных образовательных
технологий

Оренбург 2014



Задание: по данным форм «Бухгалтерский баланс» и «Отчет о финансовых результатах» провести:

- Анализ показателей платёжеспособности предприятия;
- Анализ показателей финансовой устойчивости предприятия;
- Анализ деловой активности предприятия;
- Анализ показателей рентабельности предприятия.



**Факультет
Дистанционных
Образовательных
Технологий**



1 Анализ показателей платёжеспособности

Анализ ликвидности баланса возникает в связи с необходимостью давать оценку платёжеспособности организации, т.е. её способности своевременно и полностью рассчитываться по всем своим обязательствам.

Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств организации её активами, срок превращения которых в денежные средства соответствует сроку погашения обязательств.

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков.

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

A1. Наиболее ликвидные активы - к ним относятся все статьи денежных средств предприятия и краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги). Данная группа рассчитывается следующим образом:

$$A_1 = \text{стр.1250} + \text{стр.1240}, \quad (1)$$

A2. Быстро реализуемые активы - дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчётной даты:

$$A_2 = \text{стр.1230}, \quad (2)$$

A3. Медленно реализуемые активы - статьи раздела II актива баланса, включающие запасы, налог на добавленную стоимость, дебиторскую задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчётной даты) и прочие оборотные активы.

$$A_3 = \text{стр.1210} + \text{стр.1220} + \text{стр.1260}, \quad (3)$$

A4. Трудно реализуемые активы - статьи раздела I актива баланса - внеоборотные активы:

$$A_4 = \text{стр.1110}, \quad (4)$$

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты.

П1. Наиболее срочные обязательства - к ним относятся кредиторская задолженность:

$$П_1 = \text{стр.1520}, \quad (5)$$

П2. Краткосрочные пассивы - это краткосрочные заёмные средства,



задолженность участникам по выплате доходов, прочие краткосрочные пассивы:

$$П_2 = \text{стр.1510} + \text{стр.1550}, \quad (6)$$

П3. Долгосрочные пассивы - это статьи баланса, относящиеся к разделам IV и V баланса, т.е. долгосрочные кредиты и заёмные средства, а так же доходы будущих периодов, резервы предстоящих расходов и платежей:

$$П_3 = \text{стр.1440} + \text{стр.1530} + \text{стр.1540}, \quad (7)$$

П4. Постоянные, или устойчивые пассивы - это статьи раздела III баланса «Капитал и резервы». Если у организации есть убытки, то они вычитаются:

$$П_4 = \text{стр.1300}, \quad (8)$$

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги приведённых групп по активу и пассиву.

Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место следующие соотношения:

$$\begin{cases} A1 \geq П1 \\ A2 \geq П2 \\ A3 \geq П3 \\ A4 \leq П4 \end{cases}$$

Результаты расчетов оформить в виде таблицы 1.

Таблица 1. – Анализ ликвидности баланса

(руб.)

АКТИВ	На начало периода	На конец периода	ПАССИВ	На начало периода	На конец периода	Платежный излишек или недостаток (+, –)	
1	2	3	4	5	6	7 = 2 – 5	8 = 3 – 6
Наиболее ликвидные активы (А1)			Наиболее срочные обязательства (П1)				
Быстро реализуемые активы (А2)			Краткосрочные пассивы (П2)				
Медленно реализуемые активы (А3)			Долгосрочные пассивы (П3)				
Трудно реализуемые активы (А4)			Постоянные пассивы (П4)				
БАЛАНС			БАЛАНС				



Проводимый по изложенной схеме анализ ликвидности баланса является неполным. Более детальным является анализ платёжеспособности при помощи финансовых коэффициентов представленных в таблице 2.

Таблица 2 – Коэффициенты платёжеспособности предприятия

Показатель	Способ расчёта	Нормальное ограничение	Пояснения
Общий показатель платёжеспособности	$L_1 = \frac{A1 + 0,5A2 + 0,3A3}{П1 + 0,5П2 + 0,3П3}$	$L_1 \geq 1$	—
Коэффициент абсолютной ликвидности	$L_1 = \frac{A1}{П1 + П2}$	$L_2 \geq 1 \div 0,7$	Показывает, какую часть краткосрочной задолженности организации может погасить в ближайшее время за счёт денежных средств и краткосрочных ценных бумаг
Коэффициент «критической оценки»	$L_1 = \frac{A1 + A2}{П1 + П2}$	Допустимое значение: $L_2 = 0,7 \div 0,8$ желательное значение: $L_3 \approx 1$	Показывает, какая часть краткосрочных обязательств организации может быть немедленно погашена за счёт средств на различных счетах, в краткосрочных ценных бумагах, а также поступлений по расчётам с дебиторами
Коэффициент текущей ликвидности	$L_1 = \frac{A1 + A2 + A3}{П1 + П2}$	Необходимое значение: $L_4 = 2,0$ оптимальное значение: $L_3 \approx 2,5 \div 3,0$	Показывает, какую часть текущих обязательств по кредитам и расчётам можно погасить, мобилизовав все оборотные средства
Коэффициент маневренности функционирующего капитала	$L_5 = \frac{A3}{[A1 + A2 + A3] - [П1 + П2]}$	Уменьшение показателя в динамике – положительный факт	Показывает, какая часть функционирующего капитала обездвижена в производственных запасах и долгосрочной дебиторской задолженности
Доля оборотных средств в активах	$L_6 = \frac{A1 + A2 + A3}{B}$	$L_6 \geq 0,5$	Зависит от отраслевой принадлежности организации
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	$L_7 = \frac{П4 - A4}{A1 + A2 + A3}$	$L_1 \geq 0,1$	Характеризует наличие собственных оборотных средств у организации, необходимых для её финансовой устойчивости

Расчеты оформить в виде таблицы 3.

Таблица 3 – Коэффициенты, характеризующие платежеспособность
(в долях единицы)

Коэффициенты платежеспособности	20XX	20XX	Отклонение (+, –)
Общий показатель платежеспособности (L_1)			
Коэффициент абсолютной ликвидности (L_2)			
Коэффициент «критической оценки» (L_3)			
Коэффициент текущей ликвидности (L_4)			
Коэффициент маневренности функционирующего капитала (L_5)			
Доля оборотных средств в активах (L_6)			
Коэффициент обеспеченности собственными средствами (L_7)			

2 Анализ показателей финансовой устойчивости

Оценка финансового состояния организации будет неполной без анализа финансовой устойчивости. Анализируя платёжеспособность, сопоставляют состояние пассивов с состоянием активов. Это, как уже отмечалось, даёт возможность оценить, в какой степени организация готова к погашению своих долгов.

Задачей анализа финансовой устойчивости является оценка величины и структуры активов и пассивов. Это необходимо, чтобы ответить на вопросы:

- насколько организация независима с финансовой точки зрения;
- растёт или снижается уровень этой независимости;
- отвечает ли состояние активов и пассивов организации задачам её финансово – хозяйственной деятельности.

Показатели, которые характеризуют независимость по каждому элементу активов и по имуществу в целом, дают возможность измерить, достаточно ли устойчива анализируемая организация в финансовом отношении.

Необходимо определить, какие абсолютные показатели отражают сущность устойчивости финансового состояния. Ответ связан с балансовой моделью, из которой исходит анализ.

Долгосрочные обязательства (кредиты, займы) и собственный капитал направляются преимущественно на приобретение основных средств, на



капитальные вложения и другие внеоборотные активы. Для того, чтобы выполнялось условие платёжеспособности, необходимо, чтобы денежные средства и средства в расчётах, а так же материальные оборотные активы покрывали краткосрочные пассивы.

Этот самый простой и приближенный способ оценки финансовой устойчивости.

На практике же можно применять разные методики анализа финансовой устойчивости.

Таблица 4 – Показатели финансовой устойчивости

Показатель	Способ расчёта	Нормальное ограничение	Пояснения
Коэффициент капитализации U_1	$U_1 = \frac{\text{стр.1400} + \text{стр.1500}}{\text{стр.1300}}$	Не выше 1,5	Показывает, сколько заёмных средств организация привлекла на 1 рубль, вложенный в активы собственных средств
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования U_2	$U_2 = \frac{\text{стр.1300} - \text{стр.1100}}{\text{стр.1200}}$	Нижняя граница 0,1; оптимальное значение: $U_2 \geq 0,5$	Показывает, какая часть оборотных активов финансируется за счёт собственных источников
Коэффициент финансовой независимости U_3	$U_3 = \frac{\text{стр.1300}}{\text{стр.1700}}$	$U_3 \geq 0,4 \div 0,6$	Показывает удельный вес собственных средств в общей сумме источников финансирования
Коэффициент финансирования U_4	$U_4 = \frac{\text{стр.1300}}{\text{стр.1400} + \text{стр.1500}}$	$U_4 \geq 0,7$ оптимальное значение: $U_4 \approx 1,5$	Показывает, какая часть деятельности финансируется за счёт собственных, а какая - за счёт заёмных средств



Коэффициент финансовой устойчивости U_5	$U_5 = \frac{\text{стр.1300} + \text{стр.1400}}{\text{стр.1600}}$	$U_5 \geq 0,6$	Показывает, какая часть актива финансируется за счет устойчивых инструментов
---	---	----------------	--

Оценка показателей финансовой устойчивости может быть необъективной, если у предприятия складывается негативное соотношение в структуре собственного капитала, а именно, велика доля добавочного капитала. У большинства предприятий это связано со слабой работой с инвесторами, учредителями, в результате чего не пополняется уставный капитал, и его роль как источника снижается.

Доля добавочного капитала на промышленных предприятиях резко возросла в результате ежегодной дооценки основных фондов. Поэтому возникают ситуации, когда доля собственного капитала в валюте баланса более нормативна, действующего в международной практике, т.е. 0,5, а предприятие является банкротом.

Результаты расчетов оформить в виде таблицы 5

Таблица 5 – Коэффициенты, характеризующие финансовую устойчивость (в долях единицы)

Коэффициенты платежеспособности	20XX	20XX	Отклонение (+, –)
Коэффициент капитализации (U_1)			
Коэффициент обеспечения собственными источниками финансирования (U_2)			
Коэффициент финансовой независимости (U_3)			
Коэффициент финансирования (U_4)			
Коэффициент финансовой устойчивости (U_5)			

Для промышленных предприятий и 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.



$$\text{Общая величина запасов (строка 1210 актива баланса)} = 3n \quad (9)$$

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

1. Наличие собственных оборотных средств:

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

$$\text{или } COC = (\text{стр. 1300} - \text{стр. 1100}), \quad (10)$$

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

$$KF = [\text{Капитал и резервы} + \text{Долгосрочные пассивы}] - \text{Внеоборотные активы}$$

$$\text{или } KF = (\text{стр. 1300} + \text{стр. 1400}) - \text{стр. 1100}, \quad (11)$$

3. Общая величина основных источников формирования запасов (Собственные и долгосрочные заемные источники + Краткосрочные кредиты и займы – Внеоборотные активы):

$$VI = [\text{Капитал и резервы} + \text{Долгосрочные пассивы} + \text{Краткосрочные кредиты и займы}] - \text{Внеоборотные активы}$$

$$\text{или } VI = (\text{стр. 1300} + \text{стр. 1400} + \text{стр. 1510}) - \text{стр. 1100}, \quad (12)$$

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

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

$$\pm \Phi^C = COC - 3n$$

$$\text{или } \pm \Phi^C = \text{стр. 1300} - \text{стр. 1100} - \text{стр. 1210}, \quad (13)$$

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

$$\pm \Phi^T = KF - 3n$$

$$\text{или } \pm \Phi^T = \text{стр. 1300} + \text{стр. 1400} - \text{стр. 1100} - \text{стр. 1210} \quad (14)$$



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

$$\pm \Phi^O = \text{ВИ} - 3n$$

$$\text{или } \pm \Phi^O = \text{стр. 1300} + \text{стр. 1400} + \text{стр. 1510} - \text{стр. 1100} - \text{стр. 1210}, \quad (15)$$

С помощью этих показателей мы можем определить трех-компонентный показатель типа финансовой ситуации:

$$S(\Phi) = \begin{cases} 1, & \text{если } \Phi > 0, \\ 0, & \text{если } \Phi < 0 \end{cases}$$

Таблица 6 – Сводная таблица показателей по типам финансовых ситуаций

Показатели	Тип финансовой ситуации			
	Абсолютная независимость	Нормальная независимость	Неустойчивое состояние	Кризисное состояние
$\pm \Phi^C = \text{СОС-Зп}$	$\Phi^C \geq 0$	$\Phi^C < 0$	$\Phi^C < 0$	$\Phi^C < 0$
$\pm \Phi^T = \text{КФ} - 3\text{п}$	$\Phi^T \geq 0$	$\Phi^T \geq 0$	$\Phi^T < 0$	$\Phi^T < 0$
$\pm \Phi^O = \text{ВИ-Зп}$	$\Phi^O \geq 0$	$\Phi^O \geq 0$	$\Phi^O \geq 0$	$\Phi^O < 0$

Возможно выделение 4 типов финансовых ситуаций:

1. Абсолютная независимость финансового состояния. Этот тип ситуации встречается крайне редко, представляет собой крайний тип финансовой устойчивости и отвечает следующим условиям:

$\pm \Phi^C \geq 0; \pm \Phi^T \geq 0; \pm \Phi^O \geq 0$; т.е. трехкомпонентный показатель типа ситуации:

$$S(\Phi) = \{1, 1, 1\};$$

2. Нормальная независимость финансового состояния, которая гарантирует платежеспособность:

$$\pm \Phi^C < 0; \pm \Phi^T \geq 0; \pm \Phi^O \geq 0; \text{ т.е. } S(\Phi) - \{0, 1, 1\};$$

3. Неустойчивое финансовое состояние, сопряженное с нарушением платежеспособности, но при котором все же сохраняется возможность восстановления равновесия путем пополнения источников собственных средств за счет сокращения дебиторской задолженности, ускорения оборачиваемости запасов:

$$\pm \Phi^C < 0; \pm \Phi^T < 0; \pm \Phi^O \geq 0; \text{ т.е. } S(\Phi) - \{0, 0, 1\}$$

4. Кризисное финансовое состояние, при котором организация полностью зависит от заемных источников финансирования. Собственного капитала и долго- и краткосрочных кредитов и займов не хватает для финансирования материальных оборотных средств, то есть пополнение запасов идет за счет средств, образующихся в результате замедления погашения кредиторской задолженности, т.е. $S(\Phi) = \{0, 0, 0\}$.

Классификация типа финансового состояния представлены в таблице 7.

Таблица 7 – Классификация типа финансового состояния

(т.р.)

Показатели	20XX	20XX
Общая величина запасов (Зп)		
Наличие собственных оборотных средств (СОС)		
Функционирующий капитал (КФ)		
Общая величина источников (ВИ)		
$\pm \Phi^C = \text{СОС} - \text{Зп}$		
$\pm \Phi^T = \text{КФ} - \text{Зп}$		
$\pm \Phi^O = \text{ВИ} - \text{Зп}$		
Трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации $S(\Phi) = [S(\pm \Phi^C), S(\pm \Phi^T), S(\pm \Phi^O)]$		

3 Анализ деловой активности предприятия

В рыночной экономике главным критерием эффективности работы организации является результативность.

Понятие «результативность» складывается из нескольких важных составляющих финансово-хозяйственной деятельности организации.

Наиболее общей характеристикой результативности финансово-хозяйственной деятельности было принято считать оборот, т.е. общий объем продаж продукции (работ, услуг) за определенный период времени. Для организаций, работающих в условиях рыночных отношений, таким показателем становится прибыль.

Рассмотрение сущности результативности позволяет определить основные задачи ее анализа. Они заключаются в том, что бы, во-первых, определить достаточность достигнутых результатов для рыночной финансовой устойчивости организации, сохранения конкурентоспособности, обеспечения надлежащего качества жизни трудового коллектива; во-вторых, изучить источники возникновения и особенности воздействия на результативность



различных факторов; в-третьих, рассмотреть основные направления дальнейшего развития анализируемого объекта.

Набор экономических показателей, характеризующих результативность деятельности организации, зависит от глубины исследования. По данным внешней отчетности можно проанализировать следующие показатели, представленные на рисунке 1

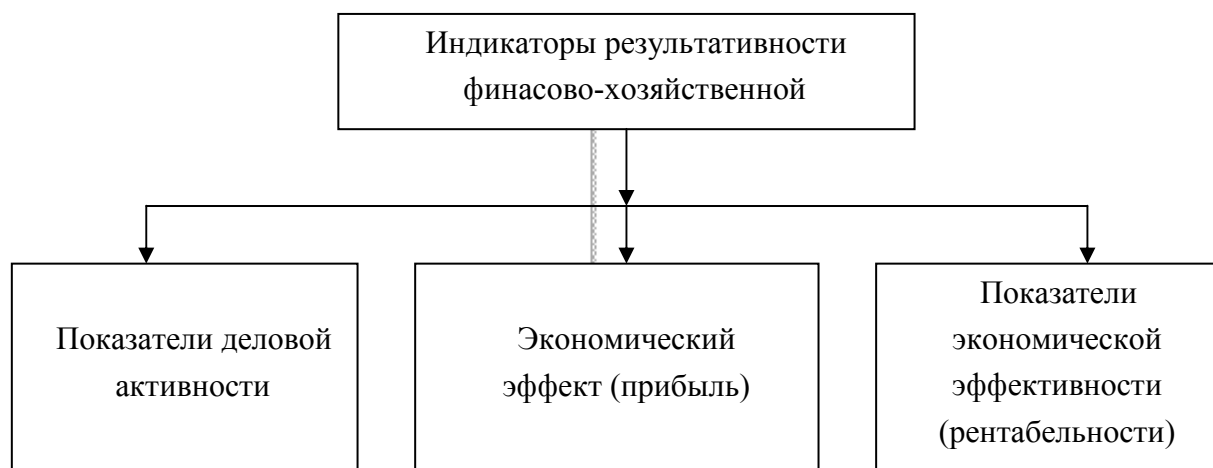


Рисунок 1 – Показатели, характеризующие результативность деятельности организации.

Одним из направлений анализа результативности является оценка деловой активности анализируемого объекта. Деловая активность проявляется в динамичности развития организации, достижении ею поставленных целей, что отражают абсолютные стоимостные и относительные показатели.

Деловая активность в финансовом аспекте проявляется прежде всего в скорости оборота средств. Анализ деловой активности заключается в исследовании уровней и динамики разнообразных финансовых коэффициентов – показателей оборачиваемости. Они очень важны для организации.

Во-первых, от скорости оборота средств зависит размер годового оборота.

Во-вторых, с размерами оборота, а следовательно, и с оборачиваемостью связана относительная величина условно-постоянных расходов: чем быстрее оборот, тем меньше на каждый оборот приходится этих расходов.

В-третьих, ускорение оборота на той или иной стадии кругооборота средств влечет за собой ускорение оборота и на других стадиях. Финансовое положение организации, ее платежеспособность зависят от того, насколько быстро средства, вложение в активы, превращаются в реальные деньги.

На длительность нахождения средств в обороте оказывают влияние разные внешние и внутренние факторы.

К внешним факторам относятся:

- отраслевая принадлежность;
- сфера деятельности организации;

- масштаб деятельности организации;
- влияние инфляционных процессов;
- характер хозяйственных связей с партнерами.

К внутренним факторам относятся:

- эффективность стратегии управления активами;
- ценовая политика организации;
- методика оценки товарно-материальных ценностей и запасов.

Таким образом, для анализа деловой активности организации используют две группы показателей:

А. Общие показатели оборачиваемости.

Б. Показатели управления активами.

Оборачиваемость средств, вложенных в имущество организации, может оцениваться:

а) скоростью оборота – количеством оборотов, которое делают за анализируемый период капитал организации или его составляющие;

б) периодом оборота – средним сроком, за который возвращаются в хозяйственную деятельность организации денежные средства, вложенные в производственно-коммерческие операции.

Таблица 8 – Коэффициенты деловой активности

Наименование коэффициента	Способ расчета	Пояснения
<i>А. Общие показатели оборачиваемости</i>		
Коэффициент общей оборачиваемости капитала (ресурсотдача)	$d_1 = \frac{\text{Выручка}}{\frac{\text{Стоимость имущества}}{\text{стр.1100} + \text{стр.1200}}} (\text{оборотов})$	Показывает эффективность использования имущества. Отражает скорость оборота (в количестве оборотов за период всего капитала организации)
Коэффициент оборачиваемости мобильных средств	$d_2 = -\frac{\text{Выручка}}{\text{стр.1200}} (\text{оборотов})$	Показывает скорость оборота всех оборотных средств организации (как материальных, так и денежных)
Коэффициент отдачи собственного капитала	$d_3 = -\frac{\text{Выручка}}{\text{стр.1300}} (\text{оборотов})$	Показывает скорость оборота собственного капитала: сколько рублей выручки приходится на 1 рубль вложенного собственного капитала
<i>Б. Показатели управления активами</i>		
Оборачиваемость материальных средств (запасов)	$d_4 = \frac{\text{стр.1210} + \text{стр.1220} * t}{\text{выручка}} (в \text{ днях})$ где $t = 360 \text{ дней}$.	Показывает, за сколько в среднем дней оборачиваются запасы в анализируемом периоде



Оборачиваемость денежных средств	$d_5 = \frac{\overline{стр.1250} * t}{выручка} (в \text{ днях})$	Показывает срок оборота денежных средств
Срок оборачиваемости средств в расчетах (дебиторской задолженности)	$d_6 = \frac{\overline{стр.1230} * t}{выручка} (в \text{ днях})$	Показывает, за сколько, в среднем, дней погашается дебиторская задолженность организации

Информация о величине выручки содержится в форме «Отчет о финансовых результатах» (строка 2110). Средняя величина активов, для расчета коэффициентов деловой активности, определяется по балансу, используя формулу средней арифметической:

$$\text{Средняя величина активов} = \frac{Он + Ок}{2}, \quad (16)$$

где $Он$, $Ок$ – величина активов на начало и на конец анализируемого периода.

Рассчитанные показатели деловой активности оформляются в виде таблицы.

Таблица 9 – Показатели деловой активности

Показатели	(в долях единицы)		
	20XX	20XX	Отклонение (+, –)
Ресурсоотдача (d_1)			
Коэффициент оборачиваемости мобильных средств (d_2)			
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала (d_3)			
Срок оборачиваемости материальных средств (запасов) (d_4)			
Срок оборачиваемости денежных средств (d_5)			
Средний срок погашения дебиторской задолженности (d_6)			
Средний срок погашения кредиторской задолженности (d_7)			

4. Анализ показателей рентабельности предприятия

Следует отметить, что в странах с развитыми рыночными отношениями обычно ежегодно торговой палатой, промышленными ассоциациями или правительством публикуется информация о «нормальных» значениях показателей рентабельности. Сопоставление своих показателей с их



допустимыми величинами позволяет сделать вывод о финансовом положении организации. В России эта практика пока отсутствует, поэтому единственной базой для сравнения является информация о величине показателей в предыдущие годы.

Чтобы оценить результаты деятельности организации в целом и проанализировать ее сильные и слабые стороны, необходимо синтезировать показатели, причем таким образом, чтобы выявить причинно-следственные связи, влияющие на финансовое положение и его компоненты.

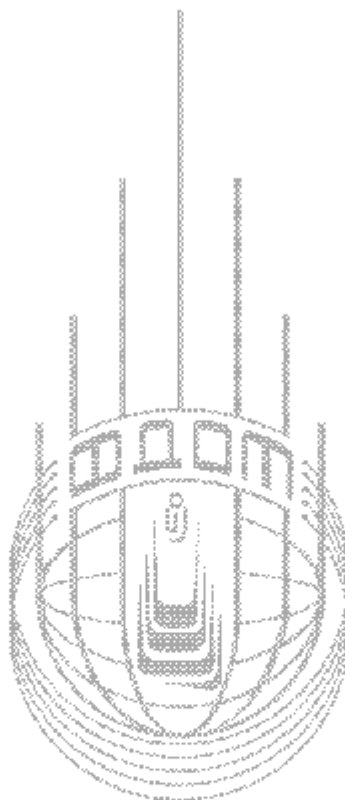
Одним из синтетических показателей экономической деятельности организации в целом является экономическая рентабельность (показатель R_3) – его еще принято называть рентабельностью активов. Это самый общий показатель, отвечающий на вопрос, сколько прибыли организация получает в расчете на рубль своего имущества. От его уровня, в частности, зависит размер дивидендов на акции в акционерных обществах.

Таблица 10 – Показатели, характеризующие прибыльность (рентабельность)

Показатели	Способ расчета	Пояснения
1	2	3
Рентабельность продаж	$R_1 = \frac{стр.2200}{стр.2110} * 100\%$	Показывает, сколько прибыли приходится на единицу проданной продукции
Чистая рентабельность	$R_2 = \frac{стр.2400}{стр.2110} * 100\%$	Показывает, сколько чистой прибыли приходится на единицу выручки
Экономическая рентабельность	$R_3 = \frac{стр.2400}{стр.1600 \text{ или } стр.1700} * 100\%$	Показывает эффективность использования всего имущества организации
Рентабельность собственного капитала	$R_4 = \frac{стр.2400}{стр.1300} * 100\%$	Показывает эффективность использования собственного капитала. Динамика R_5 оказывает влияние на уровень котировки акций
<i>Частные показатели</i>		
Валовая рентабельность	$R_5 = \frac{стр.2100}{стр.2110} * 100\%$	Показывает, сколько валовой прибыли приходится на единицу выручки
Затратоотдача	$R_6 = \frac{стр.2200}{стр.2120} * 100\%$	Показывает, сколько прибыли от продаж приходится на 1 руб. затрат
Рентабельность перманентного капитала	$R_7 = \frac{стр.2400}{стр.1300 + стр.1400} * 100\%$	Показывает эффективность использования капитала, вложенного в деятельность организации на длительный срок



Коэффициент устойчивости экономического роста	$R_8 = \frac{\text{стр.2400} - \left[\begin{array}{c} \text{Дивиденды,} \\ \text{выплаченные} \\ \text{акционерам} \end{array} \right]}{\text{стр.1300}} * 100\%$	Показывает, какими темпами увеличивается собственный капитал за счет финансово-хозяйственной деятельности
---	--	---



Факультет
Дистанционных
Образовательных
Технологий



Результаты расчетов оформить в виде таблицы 11

Таблица 11 – Показатели прибыльности (рентабельности) предприятия

Показатели	20XX	20XX	Отклонение (+, –)
Рентабельность продаж			
Чистая рентабельность			
Экономическая рентабельность			
Рентабельность собственного капитала			
Валовая рентабельность			
Затратоотдача			
Рентабельность перманентного капитала			
Коэффициент устойчивости экономического роста			



Факультет
Дистанционных
Образовательных
Технологий