

Стандартные показатели для оценки финансово-экономического состояния Заемщика при проведении экспертизы ФРП РМ

Показатели	Метод расчета и источники информации	Характеристика показателя	Нормативное значение
1	2	3	4
Показатели ликвидности и платежеспособности			
<p>1. Чистый оборотный, или рабочий, капитал, (Кчок, Net Working Capital, NWC)</p>	<p>Разность между суммарными оборотными активами и краткосрочными обязательствами предприятия. Исходные данные для расчета – бухгалтерский баланс.</p> <hr/> <p>$K_{чок} = \text{стр. 1200} - \text{стр. 1500}$</p>	<p>Характеризует уровень финансовой независимости предприятия от внешних источников финансирования. Отражает превышение оборотных средств над краткосрочными обязательствами, т.е. позволяет оценить объем финансовых ресурсов предприятия, которые могут быть направлены на развитие его деятельности после погашения краткосрочной задолженности.</p>	<p>$NWC < 0$ – Компания утратила свою платежеспособность. Она не в состоянии покрыть свои текущие обязательства с использованием существующих оборотных активов $NWC > 0$ – Компания финансово устойчива и способна отвечать по своим краткосрочным обязательствам, она ликвидна и кредитоспособна. Излишек NWC – свидетельство неэффективного использования ресурсов.</p>
<p>2. Коэффициент абсолютной ликвидности (Кал, Cash ratio)</p>	<p>Отношение денежных средств (как самых ликвидных активов предприятия) к краткосрочным обязательствам (без учета доходов будущих периодов и резервов предстоящих расходов). Исходные данные для расчета – бухгалтерский баланс.</p> <hr/> <p>$K_{ал} = (\text{стр.1240} + \text{стр.1250}) / (\text{стр. 1500} - \text{стр. 1530} - \text{стр. 1540})$</p>	<p>Показывает способность предприятия расплачиваться по своим обязательствам с помощью наиболее ликвидных активов. Другими словами абсолютная ликвидность характеризует краткосрочную платежеспособность предприятия. Используется для оценки возможности предприятия расплатиться с контрагентами-поставщиками денежными средствами.</p>	<p>Для российских компаний нормативное значение коэффициента абсолютной ликвидности находится в пределах $K_{ал} > 0,2-0,5$.</p>
<p>3. Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности (Кбл, Quick Ratio)</p>	<p>Отношение высоколиквидных текущих активов к краткосрочным обязательствам (без учета доходов будущих периодов и резервов предстоящих расходов).</p>	<p>Характеризует платежеспособность предприятия в среднесрочном периоде. Данный показатель показывает, сможет ли предприятие погасить свои краткосрочные</p>	<p>$K_{бл} < 0,7$ – существует риск потери платежеспособности: ликвидные активы перестают</p>

Показатели	Метод расчета и источники информации	Характеристика показателя	Нормативное значение
1	2	3	4
	<p>Исходные данные для расчета – бухгалтерский баланс.</p> <hr/> <p>$K_{БЛ} = (\text{стр.1240} + \text{стр.1250} + \text{стр.1260}) / (\text{стр.1500} - \text{стр.1530} - \text{стр.1540})$</p>	<p>обязательства за счет наиболее ликвидных активов: денежные средства, краткосрочная дебиторская задолженность краткосрочные финансовые вложения.</p>	<p>покрывать краткосрочные обязательства фирмы. от 0,7 до 1,0 – Оптимальная платежеспособность, создающая возможности для привлечения дополнительных сумм за счет кредитов и инвестиций</p>
<p>4. Коэффициент текущей (общей) ликвидности (К_{ТЛ}, Current ratio)</p>	<p>Отношение текущих активов (без учета долгосрочной дебиторской задолженности, задолженности участников (учредителей) по взносам в уставный капитал) к краткосрочным обязательствам (без учета доходов будущих периодов и резервов предстоящих расходов).</p> <p>Исходные данные для расчета – бухгалтерский баланс.</p> <hr/> <p>$K_{ТЛ} = (\text{стр.1200} + \text{стр.1170}) / (\text{стр.1500} - \text{стр.1530} - \text{стр.1540})$</p>	<p>Показывает способность компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт только оборотных активов. Чем больше значение коэффициента, тем лучше платежеспособность предприятия. Этот показатель учитывает, что не все активы можно продать в срочном порядке.</p>	<p>Нормальным считается значение коэффициента 1,5 – 2,5, в зависимости от отрасли экономики. Значение ниже 1 говорит о высоком финансовом риске, - предприятие не в состоянии стабильно оплачивать текущие счета. Значение более 3 свидетельствует о нерациональной структуре капитала.</p>
<p>5. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (К_{СОС})</p>	<p>Отношение собственного капитала за вычетом внеоборотных активов к оборотным активам.</p> <p>Исходные данные для расчета – бухгалтерский баланс.</p> <hr/> <p>$K_{СОС} = (\text{стр.1300} - \text{стр.1100}) / \text{стр.1200}$</p>	<p>Показывает достаточность у организации собственных средств для финансирования текущей деятельности</p>	<p>Не менее 0,1 Рекомендуемое значение 0,6 - 0,8 Значение коэффициента близкое к единице свидетельствует о том, что организация обеспечивает потребности в оборотных активах за счет собственных</p>

Показатели	Метод расчета и источники информации	Характеристика показателя	Нормативное значение
1	2	3	4
			средств и имеет абсолютную финансовую устойчивость
Показатели финансовой устойчивости			
6. Коэффициент финансовой устойчивости (К_{ФУ})	Отношению собственного капитала и долгосрочных обязательств к валюте баланса	Показывает, какая часть актива финансируется за счет устойчивых источников, то есть долю тех источников финансирования, которые организация использует в своей деятельности больше года	<i>не менее 0,75-0.8</i>
	$K_{ФУ} = (\text{стр.1300} + \text{стр.1400}) / \text{стр.1700}$		
7. Коэффициент автономии, финансовой независимости (К_{ФН})	Отношение заемного капитала организации ко всему капиталу (активам). Исходные данные для расчета – бухгалтерский баланс.	Показывает долю активов организации, которые покрываются за счет собственного капитала (обеспечиваются собственными источниками формирования). Оставшаяся доля активов покрывается за счет заемных средств.	<i>К_{ФН} > 0.5</i> . Чем выше значение коэффициента, тем лучше финансовое состояние компании.
	$K_{ФН} = \text{стр.1300} / \text{стр.1700}$		
8. Коэффициент покрытия процентов (К_{ПП} , Interest coverage ratio, ICR)	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (ЕВИТ) за определенный период времени к процентам по долговым обязательствам за тот же период	Характеризует способность организации обслуживать свои долговые обязательства. Фактически коэффициент показывает, во сколько раз прибыль до уплаты процентов и налогов превышает расходы на уплату процентов.	Коэффициент <i>ниже 1,5</i> ставит под вопрос возможность организации обслуживать свой долг. Критическим считается коэффициент <i>менее 1</i> (т.е. ЕВИТ меньше процентов к уплате), которой означает, что приток денежных средств недостаточный для выплаты процентов кредиторам
	$K_{ПП} = \text{ЕВИТ} / \text{Проценты к уплате}$		
9. Коэффициент отношение долга к	Отношение совокупных обязательств предприятия (включают как долгосрочную, так и краткосрочную задолженность) за определенный период времени к прибыли до	Характеризует долговую нагрузку организации, а также ее способности погасить	При нормально финансовом состоянии организации, значение данного коэффициента <i>не должно превышать 3</i> . Если

Показатели	Метод расчета и источники информации	Характеристика показателя	Нормативное значение
1	2	3	4
ЕБИТДА (Debt/ЕБИТДА ratio)	вычета процентов, налогов и амортизации (ЕБИТДА) Debt/ЕБИТДА ratio = стр.1400 + стр. 1500 / ЕБИТДА	имеющиеся обязательства (платежеспособности).	значение коэффициента <i>превышает 4-5</i> , это говорит о слишком большой долговой нагрузке на предприятие и вероятных проблемах с погашением своих долгов. Для предприятий с таким высоким значением коэффициента проблематично привлечь дополнительные заемные средства.
10. Стоимость чистых активов (КЧА)	Разность между величиной активов (без учета собственных акций, выкупленных у акционеров и задолженности участников (учредителей) по взносам в уставный капитал) и суммы долгосрочных и краткосрочных обязательств (без учета доходов будущих периодов) КЧА = (стр.1600 - ЗУ) - (стр.1400 + стр.1500 - стр.1530)	Чистые активы – это имущественные ценности (активы) предприятия, сформированные за счет собственного капитала. Показывают балансовую стоимость имущества организации, уменьшенную на сумму ее обязательств, (Письмо Минфина России от 24.08.2004 г. №03-03-01-04/1/10)	Если <i>Кча < уставного капитала</i> , возникает риск потери платежеспособности и имущественной состоятельности предприятия. Предприятие обязано объявить об уменьшении своего уставного капитала до размера, не превышающего стоимости чистых активов
Показатели экономической эффективности			
11. Коэффициент рентабельности валовой прибыли или норма валовой прибыли (Gross Margin GMP, РВП), %	Отношение балансовой (до налогообложения) прибыли (+)/ убытка (-) к выручке от реализации продукции РВП = стр.2100 отчета о ф.р. / стр.2110 отчета о ф.р.	Коэффициент рентабельности валовой прибыли отражает сколько рублей валовой прибыли приходится на 1 руб. выручки от продаж продукции.	<i>РВП должен быть выше 0</i> . Если это не так, то управление предприятием неэффективно, и оно несет убытки. Обычно рассчитываются среднестатистические значения рентабельности по отраслям. Нормативные значения данного

Показатели	Метод расчета и источники информации	Характеристика показателя	Нормативное значение
1	2	3	4
			показателя зависят от отрасли производства.
12. Коэффициент прибыльности или норма чистой прибыли (return on sales, ROS), %	<p>Отношение чистой прибыли (после выплаты всех налогов и процентов) предприятия к общей сумме реализации, т. е. к выручке</p> $\text{ROS} = (\text{стр.2400 отчета о ф.р.} / \text{стр.2110 отчета о ф.р.}) \times 100 \%$	Отражает эффективность деятельности организации, ее финансовые результаты и показывает, сколько денежных средств из вырученных от реализации является прибылью.	ROS должен быть выше 0. Если это не так, то управление предприятием неэффективно, и оно несет убытки. Нормативные значения данного показателя зависят от отрасли производства.
13. Коэффициент рентабельности собственного капитала (Return on Equity, ROE), %	<p>Отношение чистой прибыли (после выплаты всех налогов и процентов) предприятия к средней величине собственного капитала за анализируемый период.</p> $\text{ROE} = \text{стр. 2400 отчета о ф.р.} / ((\text{стр. 1300} + \text{стр. 1530}) \text{ на начало периода} + (\text{стр. 1300} + \text{стр. 1530}) \text{ на конец периода}) / 2 * 100\%$	Показатель характеризует эффективность использования собственных источников финансирования предприятия и показывает, сколько чистой прибыли зарабатывает компания с 1 рубля собственных средств.	Чем выше значение коэффициента, тем инвестиции более доходные. Если же ROE меньше нуля , то есть повод задуматься над целесообразностью и эффективностью инвестиций в предприятие в будущем.
14. Коэффициент рентабельности активов (Return on Assets, ROA, PA), %	<p>Отношение чистого финансового результата к средней стоимости активов предприятия (с учетом цены имущества на начало и конец периода)</p> $\text{ROA} = \text{стр. 2400 отчета о ф.р.} / (\text{стр. 1600 на начало периода} + \text{стр. 1600 на конец периода}) / 2 \times 100 \%$	<p>Финансовый коэффициент, который позволяет определить величину чистой прибыли компании на каждую единицу принадлежащего ей имущества.</p> <p>ROA показывает отдачу в виде чистой прибыли от имущества компании (денежных средств, ТМЗ, основного капитала, дебиторской задолженности, нематериальных активов и др.) и определяет способность компании генерировать прибыль вне зависимости от объема заемных средства в структуре капитала.</p>	ROA должен быть выше 0. Если это не так, то управление предприятием неэффективно, и оно несет убытки.

Показатели	Метод расчета и источники информации	Характеристика показателя	Нормативное значение
1	2	3	4
15. Рентабельность продаж по EBITDA (EBITDA margin), %	<p>Отношение прибыли компании до выплаты процентов, налогов, амортизации (EBITDA) к выручке от реализации продукции</p> <p>EBITDA margin = EBITDA / стр.2110 отчета о ф.р. x 100 %</p>	Характеризует удельный вес EBITDA в выручке, коэффициент отражает прибыльность (убыточность) компании до уплаты процентов, налогов и амортизации.	Минимально достаточным значением рентабельности считается 12%, но эта цифра может различаться в зависимости от общей ситуации в экономике и особенностей конкретной отрасли.
Показатели деловой активности			
16. Коэффициент оборачиваемости активов (K _{OA} , Total Asset Turnover)	<p>Отношение выручки к среднегодовой стоимости активов</p> <p>K_{OA} = стр.2110 отчета о ф.р. / (стр.1600 на начало периода + стр.1600 на конец периода) / 2</p>	Показатель оборачиваемости активов отражает то, как предприятие использует (как интенсивно) свои имеющиеся активы. Иными словами, данный показатель показывает количество полных циклов обращения продукции за период анализа. Или сколько денежных единиц реализованной продукции принесла каждая денежная единица активов. Или иначе показывает количество оборотов одного рубля активов за анализируемый период.	Нормативного значения показателя не существует. Определяется спецификой анализируемого предприятия, а также сильно зависит от отрасли, рассматривается в динамике. Чем выше значение этого коэффициента, тем быстрее оборачивается капитал, и тем больше прибыли приносит каждый рубль актива организации.
17. Период оборота активов (П _{OA})	<p>Отношение количества дней в отчетном периоде (как правило используют период равный 365 и 180 дней) к коэффициенту оборачиваемости активов (K_{OA})</p> <p>П_{OA} = 365 / K_{OA}</p>	Показывает количество дней необходимых для окупаемости активов.	При расчете показателя необходимо учитывать отраслевую принадлежность предприятия. Чем меньше период оборачиваемости активов, тем результативнее предприятию и тем выше скорость преобразования активов в деньги.

Показатели	Метод расчета и источники информации	Характеристика показателя	Нормативное значение
1	2	3	4
<p>18. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств (Коос)</p>	<p>Отношение выручки к среднегодовой стоимости оборотных средств</p> <hr/> <p>$Коос = \frac{\text{стр.2110 отчета о ф.р.}}{(\text{стр.1200 на начало периода} + \text{стр.1200 на конец периода}) / 2}$</p>	<p>Показывает интенсивность оборота оборотных активов предприятия и является одним из ключевых коэффициентов финансового анализа. Показатель определяет количество циклов оборота оборотных активов и размер выручки, приходящийся на оборотные активы предприятия</p>	<p>Нормативного значения показателя не существует. Определяется спецификой анализируемого предприятия, а также сильно зависит от отрасли, рассматривается в динамике. Чем выше коэффициент, тем больше эффективность использования оборотных активов.</p>
<p>19. Период оборота оборачиваемости оборотных средств (Поос)</p>	<p>Отношение количества дней в отчетном периоде (как правило используют период равный 365 и 180 дней) к коэффициенту оборачиваемости оборотных средств (Коос)</p> <hr/> <p>$Поос = 365 / Коос$</p>	<p>Показывает, сколько оборотов (возвратов каждого рубля, вложенного в оборот активов, относимых к оборотным) осуществляется в рамках производственного процесса в течение анализируемого периода</p>	<p>При расчете показателя необходимо учитывать отраслевую принадлежность предприятия. Чем больше соответствующий коэффициент, тем меньше будет период оборота активов, и наоборот.</p>
<p>20. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (Кодз, receivable turnover ratio, RTR)</p>	<p>Отношение выручки к среднему остатку всей дебиторской задолженности</p> <hr/> <p>$Кодз = \frac{\text{стр.2110 отчета о ф.р.}}{(\text{стр.1230 на начало периода} + \text{стр.1230 на конец периода}) / 2}$</p>	<p>Характеризует эффективность взаимодействия между предприятием и контрагентами. Коэффициент показывает скорость превращения товаров или услуг компании в денежные средства (активы).</p>	<p>Нормативного значения показателя не существует. Определяется спецификой анализируемого предприятия, а также сильно зависит от отрасли, должен рассматриваться в динамике. Чем больше коэффициент тем, соответственно, выше скорость оборота денег между предприятием и получателями товаров и услуг. При снижении</p>

Показатели	Метод расчета и источники информации	Характеристика показателя	Нормативное значение
1	2	3	4
			значении данного коэффициента можно сделать вывод, что партнеры начинают задерживать с оплатой товаров/услуг.
21. Период оборота дебиторской задолженности (Подз)	<p>Отношение количества дней в отчетном периоде к коэффициенту оборачиваемости дебиторской задолженности (Кодз)</p> <p>Подз = 365 / Кодз</p>	Представляет собой средний промежуток времени, в течении которого компания, продав свою продукцию ожидает поступления денег. Определяет в днях среднее время оборота дебиторской задолженности с учетом изменения размера выручки от продаж.	При расчете показателя необходимо учитывать отраслевую принадлежность предприятия. Чем длиннее период оборачиваемости, тем выше риск непогашения задолженности.
22. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности (Кокз, Accounts Payable Turnover Ratio, APTR)	<p>Отношение выручки к среднему остатку всей кредиторской задолженности</p> <p>Кодз = стр.2110 отчета о ф.р. / (стр.1520 на начало периода + стр.1520 на конец периода) / 2</p>	Показывает, сколько раз (количество оборотов) в отчетном периоде (как правило, это год, но может быть и месяц, квартал) предприятие погасило свои долги перед кредиторами	Нормативного значения показателя не существует. Определяется спецификой анализируемого предприятия, а также сильно зависит от отрасли, должен рассматриваться в динамике. чем коэффициент выше, тем быстрее предприятие может рассчитаться со своими обязательствами и как следствием его ликвидность / платежеспособность будет выше
23. Период оборота кредиторской задолженности (Покз)	<p>Отношение количества дней в отчетном периоде к коэффициенту оборачиваемости кредиторской задолженности (Кокз)</p> <p>Покз = 365 / Кокз</p>	Показывает средний срок возврата долгов предприятия (за исключением обязательств перед банками и по прочим займам)	При расчете показателя необходимо учитывать отраслевую принадлежность предприятия. Чем

Показатели	Метод расчета и источники информации	Характеристика показателя	Нормативное значение
1	2	3	4
			продолжительнее период погашения кредиторской задолженности, тем выше риск ее непогашения