

КУРС «АНАЛИЗ И ИНТЕРПРЕТАЦИЯ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ДЛЯ РАЗЛИЧНЫХ ГРУПП ПОЛЬЗОВАТЕЛЕЙ»

КОНТРОЛЬНОЕ ЗАДАНИЕ 2

(Обязательное выполнение)

2.1. ПРОВЕСТИ АНАЛИЗ И ДАТЬ ОЦЕНКУ ЛИКВИДНОСТИ КОМПАНИИ

Цель – оценить достаточность оборотных (текущих) активов для покрытия краткосрочных (текущих) обязательств

Чек-лист оценки ликвидности компании	
1	Проведение анализа структуры текущих активов и текущих обязательств
2	Выбор показателей (системы показателей), характеризующих ликвидность компании, с учетом отраслевой специфики
3	Расчет оценочных показателей не менее, чем за 3 отчетных периода, формирование аналитической таблицы
4	Определение нормативных (допустимых) и/или целевых значений показателей
5	Оценка соответствия рассчитанных показателей допустимым значениям
6	Сравнение с конкурентами / компаниями аналогами
7	Интерпретация динамики показателей ликвидности, выявление причин роста/снижения индикаторов в течение анализируемого периода. Источники: результаты анализа структуры баланса, динамика рассчитанных коэффициентов
8	Выводы по разделу: оценка степени ликвидности компании (высокая, нормальная, низкая).

Пример формулировки выводов по результатам анализа ликвидности «Компании»

Цель – определение степени ликвидности компании и ее динамики в сравнении с предшествующими периодами.

По данным балансового отчета компания формально может быть признана ликвидной, так как соблюдается соотношение $ТА > ТО$.

Результаты расчетов свидетельствуют о том, что показатели ликвидности компании превышают нормативные значения. Компания обладает значительным рабочим капиталом и наращивает его долю в активах на протяжении изучаемых трех лет. Величины рабочего капитала достаточно для погашения краткосрочных обязательств. Коэффициент обеспеченности собственными источниками для трех изучаемых периодов превышают нормативный показатель, что свидетельствует о запасе рабочего капитала для формирования резерва для расширения деятельности.

Анализ динамики коэффициентов текущей, быстрой и абсолютной ликвидности свидетельствует о возможности погашения текущих обязательств за счет запасов, денежных средств, дебиторской задолженности и финансовых вложений. Значения коэффициентов превышают нормативный показатель. Эта тенденция сохраняется на протяжении всего анализируемого периода.

Длительность оборота текущих активов, дебиторской и кредиторской задолженностей имеют тенденцию к увеличению. Рост длительности оборота текущих активов не влечет за собой появление дефицита денежных средств. Существенный признак - длительность оборота дебиторской задолженности меньше длительности оборота кредиторской задолженности, что страхует компанию от возникновения кассовых разрывов.

По результатам проведенного анализа, степень ликвидности компании оценивается как очень высокая, а риск утраты ликвидности – низкий.

2.2. ПРОВЕСТИ АНАЛИЗ И ДАТЬ ОЦЕНКУ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ КОМПАНИИ

Цель – оценка степени финансовой независимости компании, качества работы менеджеров по оптимизации источников финансирования бизнеса.

Источники: результаты анализа структуры баланса, динамика рассчитанных коэффициентов.

Чек-лист оценки финансовой устойчивости компании	
1	Сбор исходных данных, анализ структуры собственного и заемного капитала
2	Формирование системы показателей финансовой устойчивости с учетом отраслевой специфики
3	Расчет оценочных показателей не менее, чем за 3 отчетных периода, сформировать аналитическую таблицу
4	Определение нормативных (допустимых) и/или целевых значений показателей
5	Определение достаточной (допустимой) для данной компании величины коэффициента финансовой независимости
6	Оценка соответствия рассчитанных показателей допустимым значениям
7	Расчет эффекта финансового рычага. Оценка степени финансового риска и возможности дополнительного привлечения заемного капитала
8	Проведение сравнения с конкурентами / компаниями аналогами
9	Интерпретация динамики показателей финансовой устойчивости, выявление причин роста/снижения индикаторов в течение анализируемого периода
10	Выводы по разделу: оценка текущего уровня финансовой устойчивости компании.

Пример формулировки общего заключения по результатам анализа финансовой устойчивости компании с использованием коэффициентного метода.

Проведенный анализ финансовой устойчивости компании позволяет сделать следующие выводы:

1. Компания характеризуется значительной и постоянно возрастающей величиной накопленного капитала как источника роста собственных средств. Величина собственных средств соответствует необходимому уровню, требуемому для покрытия наименее ликвидных активов. Компания может быть признана финансово независимой.

2. Компания обладает высоким уровнем финансовой устойчивости, долговая нагрузка Компании находится на комфортном уровне.

Положительная динамика мультипликатора собственного капитала может свидетельствовать о сокращении уровня кредитного риска; активы компании в большей степени финансируются ее акционерами, чем кредиторами. Конкуренты показывают немного более низкие значения мультипликаторах. Такое отклонение указывает на то, что компании-конкуренты придерживаются сравнительно более консервативной стратегии финансирования своих активов.

Положительные финансовые результаты обеспечивают Компании хороший потенциал при привлечении инвесторов, получении финансирования, а также при получении выгодных условий при заключении контрактов с поставщиками.

3. С учетом достигнутого высокого уровня финансовой устойчивости, Компании целесообразно рассмотреть возможность привлечения дополнительного заемного финансирования, которое будет способствовать повышению рентабельности собственного капитала компании.