

## Методические основы анализа и диагностики финансового состояния

Методика оценки – это система правил и алгоритмов определения уровня сформированного финансового положения на основе проведенного анализа.

Анализ структуры и динамики активов и источников их формирования целесообразно проводить с помощью сравнительного аналитического баланса. Все показатели сравнительного баланса можно разделить на три группы:

- показатели структуры баланса: удельные веса различных статей актива и пассива, ( $\alpha$  %);
- показатели динамики баланса: абсолютное отклонение по статьям и итогу ( $\Delta_{абс}$ ), относительное отклонение (% прироста, темп роста, %);
- показатели динамики структуры баланса ( $\Delta_{абс}$  по уд.весу, %).

Для проверки правильности размещения имущества проверяют следующие соотношения:

- внеоборотных активов с источниками их формирования;
- оборотных активов с источниками их формирования;
- материальных запасов с источниками их формирования.

Для проверки этих соотношений исходят из равенства актива и пассива бухгалтерского баланса. При правильном размещении имущества должны соблюдаться следующие теоретические соотношения:

$$BA = (СК - СОС) + ДП = СК - 10\% OA + ДП \quad (1.1)$$

$$OA = СОС + КП = 10\% OA + КП \quad (1.2)$$

$$МЗ = СОС + КЗ + КЗС = 10\% OA + КЗ + КЗС \quad (1.3)$$

где: СК – собственный капитал;  
BA – внеоборотные активы;  
СОС – собственные оборотные средства;  
ДП – долгосрочные обязательства;  
КП – краткосрочные обязательства;  
КЗ – кредиторская задолженность;  
КЗС – краткосрочные заемные средства.

При нарушении указанных условий имеет место неправильное размещение имущества, что приводит к ухудшению финансового состояния организации.

Предприятие считают платежеспособным, если соблюдено следующее условие:

$$OA \geq KO, \quad (1.4)$$

где OA – оборотные активы (итог раздела II баланса (стр.1200));

КО – краткосрочные обязательства (итог раздела V баланса (стр.1500 – стр.1530)).

В теории и практике анализа различают:

- долгосрочная платежеспособность – способность организации рассчитываться по своим обязательствам в долгосрочной перспективе.

- текущая платежеспособность (ликвидность) – способность организации своевременно и в полном объеме отвечать по своим краткосрочным обязательствам, используя при этом оборотные активы.

На текущую платежеспособность оказывает влияние ликвидность активов, представляющая собой время превращения активов в денежную форму. Чем меньше времени требуется, чтобы данный вид активов обрел денежную форму, тем выше его ликвидность. На практике платежеспособность предприятия выражают через ликвидность его баланса.

Основная задача оценки ликвидности баланса – установить величину покрытия обязательств активами предприятия, срок трансформации которых в денежные средства (ликвидность) соответствует сроку погашения обязательств (срочности возврата), способностью своевременно и полностью рассчитываться по всем своим обязательствам.

От ликвидности баланса следует отличать ликвидность активов, которая определяется как величина, обратная времени, необходимому для превращения их в денежные средства. Чем меньше время, которое потребуется, чтобы данный вид активов превратился в денежные средства, тем выше их ликвидность.

Активы и пассивы баланса систематизируют по следующим признакам:

1. По степени убывания ликвидности (активы).

2. По степени срочности оплаты обязательств (пассивы).

1. В зависимости от степени ликвидности, то есть скорости превращения в денежные средства, активы предприятия разделяются на следующие группы:

- наиболее ликвидные активы (A1) - к ним относятся денежные средства предприятия и краткосрочные финансовые вложения = стр.1250 + стр. 1240;

- быстро реализуемые активы (A2) - дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты и прочие оборотные активы = стр.1230 (в части краткосрочной ДЗ) + стр. 1260;

- медленно реализуемые активы (A3) – запасы стр. 1210, НДС стр. 1220 и Дебиторская задолженности (долгосрочная) стр. 1230 (в части долгосрочной ДЗ);

- труднореализуемые активы (A4) - Внеоборотные активы 1 раздел ББ стр.1100;

2. Пассив баланса группируется по степени срочности оплаты обязательств:

- наиболее срочные обязательства (П1) - к ним относится кредиторская задолженность (включая задолженность участникам (учредителям) по

выплате доходов) стр. 1520, прочие краткосрочные обязательства стр. 1550; оценочные обязательства стр.1540;

- краткосрочные пассивы (П2) - это краткосрочные заемные средства стр.1510;

- долгосрочные пассивы (П3) – Итог IV раздела ББ Долгосрочные обязательства стр. 1400;

- постоянные пассивы (П4) - это III раздел ББ «Капитал и резервы» стр. 1300, Доходы будущих периодов стр. 1530;

На первой стадии анализа группы активов и пассивов сопоставляются в абсолютном выражении. Баланс считается абсолютно ликвидным, если соблюдается следующее соотношение:

$$A1 \geq П1; A2 \geq П2; A3 \geq П3; A4 \leq П4; \quad (1.5)$$

Если выполняются первые 3 условия, то текущие активы превышают внешние обязательства. При этом обязательно выполняется и последнее неравенство, которое подтверждает наличие у организации собственных оборотных средств. Это означает соблюдение минимального условия финансовой устойчивости.

Невыполнение одного из первых 3 неравенств свидетельствует о нарушении ликвидности баланса. В реальной платежной ситуации менее ликвидные активы не могут заменить более ликвидные.

Сравнение A1 и A2 с П1 и П2 показывает текущую ликвидность, то есть платежеспособность или неплатежеспособность организации в ближайшее время. Сравнение по третьей группе показывает перспективную ликвидность, то есть прогноз платежеспособности на будущее.

Сравнение показателей по 4 группе можно представить следующим образом:

$$COC = П4 (СК) - A4 (BOA) > 0 \quad (1.6)$$

Если соблюдается 4 условие ликвидности бухгалтерского баланса, то у предприятия формируются в обороте собственные оборотные средства.

Далее производится расчет финансовых коэффициентов ликвидности (с использованием нормативных значений – рекомендуемые значения показателей).

Таблица 1.1 - Финансовые коэффициенты ликвидности

№	Показатель	Формула расчета	Рекомендуемое значение
1	2	3	4
1	Коэффициент абсолютной ликвидности	$K_1 = \frac{A1}{П1+П2} \quad (1.7)$	$K_1 > 0,2 - 0,5$
2	Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности	$K_2 = \frac{A1+A2}{П1+П2} \quad (1.8)$	$K_2 > 0,6 - 0,8$
3	Коэффициент текущей ликвидности	$K_3 = \frac{A1+A2+A3}{П1+П2} \quad (1.9)$	$K_3 > 2$
4	Коэффициент общей ликвидности	$K_4 = \frac{A1+0,5 A2+0,33 A3}{П1+0,5 П2+0,33 П3} \quad (1.10)$	$K_3 > 1$

Платежеспособность является внешним признаком финансовой устойчивости и обусловлена степенью обеспеченности оборотных активов долгосрочными источниками. Она определяется возможностью наличными денежными ресурсами своевременно погасить свои платежные обязательства.

Финансовая устойчивость хозяйствующего субъекта – это такое состояние его денежных ресурсов, которое обеспечивает развитие предприятия преимущественно за счет собственных средств при сохранении достаточной платежеспособности и кредитоспособности при минимальном уровне предпринимательского риска.

Выделяют абсолютные и относительные показатели финансовой устойчивости.

Абсолютные показатели:

1. Собственные оборотные средства

$$\text{СОС} = \text{СК} - \text{ВОА}, \quad (1.11)$$

где СОС – собственные оборотные средства;

СК – собственный капитал (III раздел ББ + стр. 1530 ДБП);

ВОА – внеоборотные активы (I раздел ББ).

2. Собственные и долгосрочные источники финансирования запасов

$$\text{СДИ} = \text{СОС} + \text{ДО}, \quad (1.12)$$

где СДИ – собственные и долгосрочные источники запасов;

ДКЗ – долгосрочные обязательства (IV раздел ББ);

3. Общая величина основных источников формирования запасов

$$\text{ОИЗ} = \text{СДИ} + \text{ККЗ}, \quad (1.13)$$

где ОИЗ – основной источник формирования запасов;

ККЗ – краткосрочные кредиты и займы (стр. 1510 V раздел ББ).

В результате можно определить 3 показателя обеспеченности запасов источниками их финансирования.

1. Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств:

$$\Delta \text{СОС} = \text{СОС} - \text{З} \quad (1.14)$$

где З – запасы (стр.1210 Запасы ББ + стр.1220 НДС ББ)

2. Излишек (+), недостаток (-) собственных и долгосрочных источников финансирования запасов:

$$\Delta \text{СДИ} = \text{СДИ} - \text{З} \quad (1.15)$$

3. Излишек (+), недостаток (-) общей величины основных источников покрытия запасов:

$$\Delta \text{ОИЗ} = \text{ОИЗ} - \text{З} \quad (1.16)$$

Приведенные показатели обеспеченности запасов соответствующими источниками финансирования трансформируют в трехфакторную модель:

$$\text{М} = (\Delta \text{СОС}; \Delta \text{СДИ}; \Delta \text{ОИЗ}) \quad (1.17)$$

Выделяют несколько типов финансовой устойчивости:

1 тип:  $\text{M}_1 = (1,1,1)$  – абсолютная финансовая устойчивость;

2 тип:  $M_2 = (0,1,1)$  – нормальная финансовая устойчивость;

3 тип:  $M_3 = (0,0,1)$  – неустойчивое финансовое состояние;

4 тип:  $M_4 = (0,0,0)$  – кризисное (критическое) финансовое состояние.

Относительные показатели финансовой устойчивости приведены в таблице 1.2.

Таблица 1.2 – Коэффициенты финансовой устойчивости

№	Показатель	Расчет	Характеристика
1	2	3	4
1	Коэффициент финансовой независимости	$K_{ФН} = СК/ВБ > 0,5$ (1.18)	СК – собственный капитал ВБ – валюта баланса
2	Коэффициент финансовой активности	$K_3 = ЗК/СК$ (1.19) (40% / 60%)	ЗК – заемный капитал
3	Коэффициент финансирования	$K_Ф = СК / ЗК$ (1.20)	Покрытие собственным капиталом заемных средств.
4	Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами	$K_{об} = СОС/ОА > 0,1$ (1.21)	СОС – собственные оборотные средства ОА – оборотные активы
5	Коэффициент маневренности	$K_М = СОС/СК$ (1.22) 0,2 ÷ 0,5	Чем выше показатель, тем больше возможностей для маневра
6	Коэффициент финансовой напряженности	$K_{ФН} = ЗК/ ВБ \leq 0,5$ (1.23)	Зависимость предприятия от внешних источников
7	Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных активов	$K_С = ОА/ ВОА$ (1.24)	Чем выше показатель. Тем больше средств авансировано в оборотные средства
8	Коэффициент имущества производственного назначения	$K_{И} = (ВОА+З) / А \geq 0,5$ (1.25)	Чем ниже показатель. Тем больше вероятность привлечения заемных средств
9	Коэффициент финансовой устойчивости	$K_{ФУ} = (СК + ДО) / А > 0,8 - 0,9$	Граничные значения дают возможность от 0,1 – 0,2 сформировать краткосрочную обязательства

Деловая активность характеризует степень интенсивности и эффективности хозяйственного оборота. Относительные показатели деловой активности характеризуют эффективность использования ресурсов (имущества) предприятия. Показатели представлены в таблице 1.3.

Таблица 1.3 – Коэффициенты деловой активности

№	Показатель	Расчет	Комментарии
1	2	3	4
1	$K_{OA}$ – коэффициент оборачиваемости активов, обороты	$K_{OA} = B/A$ (1.26) B – выручка от реализации A – среднегодовая стоимость активов	показывает количество оборотов активов за период
2	$O_A$ – оборачиваемость активов, дни	$O_A = 360/ K_{OA}$ (1.27)	показывает продолжительность 1 оборота активов
3	$K_{OBA}$ - коэффициент оборачиваемости внеоборотных активов, обороты	$K_{OBA} = B/BA$ (1.28) BA – среднегодовая стоимость внеоборотных активов	показывает количество оборотов внеоборотных активов за период
4	$O_{BA}$ – оборачиваемость внеоборотных активов, дни )	$O_{BA} = 360/ K_{OBA}$ (1.29)	показывает продолжительность 1 оборота внеоборотных активов
5	$K_{OOA}$ - коэффициент оборачиваемости оборотных активов, обороты	$K_{OOA} = B/OA$ (1.30) OA - среднегодовая стоимость оборотных активов	количество оборотов оборотных активов за период
6	$O_{OA}$ - оборачиваемость оборотных активов, дни	$O_{OA} = 360/ K_{OOA}$ (1.31)	продолжительность 1 оборота оборотных активов
7	$K_{O3}$ - коэффициент оборачиваемости запасов, обороты	$K_{O3} = C/3$ (1.32) C – себестоимость продаж 3 - запасы	скорость оборота запасов, обороты
8	Оборачиваемость запасов, дни	$O_3 = 360/ K_{O3}$ (1.33) $O_3$ – оборачиваемость запасов	скорость превращения запасов из материальной в денежную форму
9	$K_{OD3}$ - коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, обороты	$K_{OD3} = B/ДЗ$ (1.34) ДЗ – дебиторская задолженность	количество оборотов дебиторской задолженности за период
10	$O_{дз}$ – срок погашения дебиторской задолженности, дни	$O_{дз} = 360/ K_{OD3}$ (1.35)	продолжительность 1 оборота дебиторской задолженности (средний период погашения)
11	$K_{OK3}$ - коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, обороты	$K_{OK3} = B/КЗ$ (1.36) КЗ – кредиторская задолженность	количество оборотов кредиторской задолженности за период
12	$O_{кз}$ – срок погашения кредиторской задолженности	$O_{кз} = 360/ K_{OK3}$ (1.37)	продолжительность 1 оборота кредиторской задолженности (средний период погашения)

13	Коэффициент соотношения ДЗ и КЗ, отн.ед	$K_{\text{соотн.}} = \frac{ДЗ}{КЗ}$ (1.38)	сколько приходится дебиторской задолженности (в руб.) на 1 рубль кредиторской задолженности;
14	Р – рентабельность оборотных активов	$R_{OA} = П/ОА$ (1.39)	Показывает уровень прибыльности оборотных активов
15	ОЦ – операционный цикл, дни	$ОЦ = О_з + О_{ДЗ} + О_{КЗ}$ (1.40)	Среднее время нахождения денежных средств в оборотных активах
16	ФЦ – финансовый цикл, дни	$ФЦ = ОЦ - О_{КЗ}$ (1.41)	Среднее время между платежами и поступлениями

На основе расчета показателей оборачиваемости оборотных активов можно рассчитать величину дополнительно привлекаемых (высвобождаемых) оборотных средств. Что покажет эффективность управления оборотными средствами:

$$\Delta OA = (V_{\text{отч.г.}} / 360) \cdot (O_{OA \text{ отч.г.}} - O_{OA \text{ пред.г.}}) \quad (1.42)$$

После анализа показателей оборачиваемости необходимо рассчитать этапы обращения денежных средств: продолжительность производственного цикла; продолжительность финансового цикла.

Анализ финансовых результатов включает в себя следующие этапы: анализ динамики показателей Отчета о финансовых результатах; анализ динамики, структуры и соотношения доходов и расходов; анализ уровня прибыли в выручке; динамики показателей рентабельности.

Таблица 1.4 - Показатели рентабельности

№	Показатель	Расчета	Условное обозначение
1	2	3	4
1	Рентабельность текущих затрат	$R_z = \frac{П}{С}$ (1.43)	П - прибыль от продаж С – себестоимость продаж
2	Рентабельность продаж:	$R_{п} = \frac{П}{В}$ (1.44)	П – прибыль от продаж В - выручка
3	Рентабельность активов:	$R_a = \frac{П_n}{\bar{A}}$ (1.45)	П <sub>н</sub> - прибыль до налогообложения $\bar{A}$ - среднегодовая стоимость оборотных активов
4	Рентабельность оборотных активов	$R_{oa} = \frac{П_n}{\bar{OA}}$ (1.46)	$\bar{OA}$ – среднегодовая стоимость активов
5	Рентабельность собственного капитала:	$R_{ск} = \frac{П_n}{\bar{СК}}$ (1.47)	$\bar{СК}$ – среднегодовая стоимость собственного капитала

Основное правило эффективности - соотношение («золотое правило» экономики):

$$\begin{cases} \text{темпы роста активов, \%} < \text{темпы роста выручки, \%} \\ \text{темпы роста выручки, \%} < \text{темпы роста чистой прибыли, \%} \end{cases} \quad (1.48)$$

Чистые активы – активы, уменьшенные на величину обязательств.

$$\text{ЧА} = (\text{I раздел ББ (стр.1100 «Внеоборотные активы») + (II раздел (стр.1200 «Оборотные активы» - ДЗ участников по взносам в уставный капитал)) - (IV раздел ББ (стр.1400 «Долгосрочные обязательства») + (V раздел ББ «Краткосрочные обязательства» - стр.1530 «ДБП»)) \quad (1.49)$$

Чистые оборотные активы – оборотные активы, уменьшенные на величину краткосрочных обязательств. ЧОА показывают потребность в текущем финансировании.

$$\text{ЧОА} = (\text{I раздел ББ (стр.1100 «Внеоборотные активы») + (II раздел (стр.1200 «Оборотные активы» - ДЗ участников по взносам в уставный капитал)) - (IV раздел ББ (стр.1400 «Долгосрочные обязательства») + (V раздел ББ «Краткосрочные обязательства» - стр.1530 «ДБП»)) \quad (1.49)$$

Эффективность чистых активов и чистых оборотных активов определяется показателями в таблице 1.5.

Таблица 1.5 – Показатели эффективности ЧА и ЧОА

№	Показатель	Расчета	Условное обозначение
1	Коэффициент соотношения чистых активов к активу, %	$K_1 = \frac{\text{ЧА}}{\text{А}} \quad (1.50)$	ЧА – чистые активы А - актив ББ показатель рассчитывается на отчетную дату
2	Коэффициент соотношения чистых активов к уставному капиталу, %	$K_2 = \frac{\text{ЧА}}{\text{УК}} \quad (1.51)$	ЧА – чистые активы УК – уставный капитал показатель рассчитывается на отчетную дату
3	Коэффициент соотношения чистых оборотных активов к чистым активам, %	$K_3 = \frac{\text{ЧОА}}{\text{ЧА}} \quad (1.52)$	ЧОА – чистые оборотные активы ЧА – чистые активы показатель рассчитывается на отчетную дату
4	Оборачиваемость ЧА, обороты	$O_{\text{ЧА}} = \frac{\text{В}}{\overline{\text{ЧА}}} \quad (1.53)$	В – выручка за отчетный период $\overline{\text{ЧА}}$ - среднегодовая стоимость чистых активов Показатель рассчитывается за период
5	Рентабельность ЧА, %	$R_{\text{ЧА}} = \frac{\text{Пн}}{\overline{\text{ЧА}}} \quad (1.54)$	Пн – прибыль до налогообложения $\overline{\text{ЧА}}$ - среднегодовая стоимость чистых активов Показатель рассчитывается за период

Анализ денежных потоков проводится по данным Отчета о движении денежных средств бухгалтерской финансовой отчетности. Отчет о движении денежных средств является пояснением к строке 1250 "Денежные средства и денежные эквиваленты" Бухгалтерского баланса.

В Отчете о движении денежных средств раскрывается информация о денежных потоках и об остатках денежных средств и денежных эквивалентов на начало и конец отчетного периода.

Под денежными потоками понимают платежи и поступления, за исключением тех, которые изменяют состав денежных средств или денежных эквивалентов, но не изменяют их общую сумму.

К денежным потокам не относятся и в Отчете о движении денежных средств не показываются:

- движение денежных средств внутри организации;
- валютно-обменные операции (кроме потерь или выгод из-за отличия курса обмена от официального курса валюты);
- перечисление денежных средств в оплату приобретаемых денежных эквивалентов либо получение денежных средств за проданные (погашенные) денежные эквиваленты (кроме сумм полученных процентов);
- обмен одних денежных эквивалентов на другие денежные эквиваленты (кроме потерь или выгод от обмена).

К денежным эквивалентам относят высоколиквидные финансовые вложения, которые легко обращаются в денежные средства и подвержены незначительному риску изменения стоимости (открытые в кредитных организациях депозиты до востребования, высоколиквидные векселя банков со сроком платежа по предъявлению).

Движение денежных средств (поступления и платежи) отражается по текущим, инвестиционным, финансовым операциям за отчетный и предыдущий период. По каждому типу операций и в целом по организации определяется сальдо денежных потоков (чистый денежный поток). Кроме этого, в Отчете отражаются остатки денежных средств и денежных эквивалентов на начало и конец отчетных периодов. Отчет заканчивается строкой «Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю».

Положительный денежный поток – это все поступления денежных средств.

Отрицательный денежный поток – это все платежи предприятия.

В методике анализа используется прямой и косвенный методы.

Прямой метод: анализируется динамика и структура поступлений и платежей по трем видам операций: текущей, инвестиционной и финансовой – по отдельности и в целом; анализируется динамика и структура сальдо денежных потоков (чистые денежные потоки) по видам операций и в целом; составляется балансовое уравнение движения денежных средств и определяются балансовым методом влияние факторов на остатки денежных средств на конец отчетного года. Этот вид анализа основан на аналитических показателях динамики и структуры.

Достоинства прямого метода:

- позволяет оценить поступления и платежи в абсолютном выражении и их динамику и структуру (степень существенности тех или иных потоков);

- дает возможность обобщить поступления и платежи для оценки достаточности денежных средств для платежей по текущим операциям – в первую очередь; обобщить информацию о характере инвестиционных и финансовых операциях по периодам; - позволяет использовать результаты анализа для формирования бюджета денежных средств и использовать при этом график поступления и платежей главного бухгалтера; - возможно в качестве источника информации как годовой Отчет о движении денежных средств, так и для более детального анализа – применению данных промежуточной отчетности по кварталам с целью бюджетирования и планирования денежных потоков уже в рамках управленческого анализа и принятия управленческих решений. В этом методе можно применить некоторые базовые параметры результативных показателей. В частности – при анализе динамики ЧДП: 1) Если % прироста ЧДП по текущим операциям  $> 0$ , то эффективность текущих операций имеет место и она возрастает. При этом величина % прироста ЧДП в стоимостной оценке, как сам ЧДП, могут быть направлены на модернизацию производственной базы, вложений в инвестиции как собственные источники, в финансовые инструменты (в I разделе «ВОА» и II разделе «ОА»), на повышение эффективности работы персонала.

2) Если % прироста ЧДП по инвестиционным операциям  $< 0$ , то поступления денежных средств меньше, чем платежи: предприятие может заниматься продажей устаревших внеоборотных активов (основных средств) по меньшей стоимости; и причиной этого является освобождение производственных площадок от старых объектов основных средств (которые можно еще продать) в рамках последующей реализации инвестиционных проектов с покупкой нового современного оборудования и технологий. Платежи будут превышать поступления, поскольку предприятие начинает расходовать денежные средства на покупку объектов ВОА, строительство, реконструкцию, техническое перевооружение. В этом случае поступления от продажи ВОА будут значительно меньше платежей по инвестиционным операциям.

3) Если % прироста ЧДП по инвестиционным операциям  $> 0$ , то предприятие занимается продажей внеоборотных активов (основных средств) и причиной является недостаток денежных средств для покрытия кредиторской задолженности и неэффективный уровень управления имуществом предприятия.

4) Если % прироста ЧДП по финансовым операциям  $< 0$ , то предприятие возвратила заемных средств больше, чем получила.

5) Если % прироста ЧДП по финансовым операциям  $> 0$ , то предприятие наращивает объем заемных средств по причине недостатка собственных источников финансирования.

Недостаток прямого метода: не раскрывается взаимосвязи полученного финансового результата и изменения денежных средств на счетах денежных

средств. Иначе говоря – не прослеживается и не определяется связь между чисто прибылью и чистым денежным потоком.

Показатели платежеспособности представлены в таблице 1.6.

Таблица 1.6 – Показатели платежеспособности

№	Показатель	Расчета	Условное обозначение
1	2	3	4
1	Коэффициент платежеспособности с учетом остатка денежных средств на н.г.	$K_{ПЛ} = \frac{\text{Поступления} + \text{Он.г.}}{\text{Платежи}} \quad (1.55)$	Он.г. – остаток денежных средств на начало года
2	Коэффициент платежеспособности без учета остатка денежных средств на н.г.	$K_{ПЛ} = \frac{\text{Поступления}}{\text{Платежи}} \quad (1.56)$	Поступления и платежи по всей деятельности
3	Коэффициент платежеспособности по текущим операциям	$K_{ПЛ \text{ тек.оп.}} = \frac{\text{Поступления по текущим операциям}}{\text{Платежи по текущим операциям}} \quad (1.57)$	Поступления и платежи по текущим операциям

Эффективность анализа денежных потоков также можно оценить по показателям в таблице 1.7.

Таблица 1.7 – Показатели эффективности денежных потоков

№	Показатель	Расчета	Условное обозначение
1	Коэффициент качества чистой прибыли	$K_{КАЧ} = \frac{\text{ЧДП по текущим операциям}}{\text{ЧП}} \quad (1.58)$	ЧДП по текущим операциям – чистый денежный поток по текущим операциям ЧП – чистая прибыль
2	Доля амортизации по внеоборотным активам в ЧДП по текущим операциям, %	$K_{ПЛ} = \frac{\text{Амортизация по ВОА}}{\text{ЧДП по текущим операциям}} \quad (1.59)$	Поступления и платежи по всей деятельности
3	Коэффициент Бивера (коэффициент покрытия КО и ДО за счет притока денежных средств: чистой прибыли и амортизации)	$K_{БИВЕРА.} = \frac{\text{ЧП} + \text{А}}{\text{КО} + \text{ДО}} \quad (1.60)$	ЧП – чистая прибыль А – амортизация внеоборотных активов КО – краткосрочные обязательства ДО – долгосрочные обязательства

Косвенный метод позволяет установить взаимосвязь ЧП (чистой прибыли) и ЧДП (чистого денежного потока). Правило косвенного метода: чистые денежные потоки (ЧДП) по инвестиционным и финансовым операциям в косвенном методе не используются – используется только ЧДП от текущих операций. Основание метода: построение корректировок-факторов (изменения ЧП, изменения в Бухгалтерском балансе), определяющих ЧДП и остатки денежных средств на конец периода.

Причины отличия ЧДП по текущим операциям и ЧП определяются использованием в начислении доходов принципа начисления, тогда как результат изменения денежных средств определяется кассовым методом – фактическое оприходование или списание денежных средств по счетам бухгалтерского учета. Во-вторых, практически по каждому периоду могут начисляться отдельные доходы и расходы, влияющих на ЧП, но не формирующие движение денежных средств: начисление амортизации по основным средствам и нематериальным активам, наличие резервов под обесценение ТМЦ, резервов по сомнительным долгам.

Таким образом, корректировки делятся на группы.

1. Корректировки, связанные с несовпадением во времени начисления доходов и расходов в бухгалтерском учете с поступлениями и платежами денежных средств.
2. Корректировки, связанные с хозяйственными операциями, не оказывающими влияния на чистую прибыль, но вызывающие движение денежных средств.
3. Корректировки, связанные с хозяйственными операциями, оказывающими влияния на чистую прибыль, но не вызывающие движение денежных средств.

Особенности:

1) срока в Активе ББ 1250 «Денежные средства и денежные эквиваленты» - в корректировках не используется, поскольку относительно этих остатков и ведется расчет.

2) срока в Пассиве ББ 1370 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)» - в корректировках используется без нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) и без корректировок учетной политики отчетного года.

Правило подготовки корректирующей таблицы представлено в таблице 2

Таблица - Схема аналитической корректировочной таблицы за отчетный год

Показатели	Поступления	Платежи
1. $O_{ДС\ на\ н.г} = \text{стр.4450} =$		
2. $\Delta \text{ ЧП (ЧУ) по стр.2400} = \text{ЧП (ЧУ) отч.г.} - \text{ЧП (ЧУ) пред.г.} =$		
3. $\Delta \text{ НМА стр.1110 к.г.- н.г}$		
4. $\Delta \text{ РИиР стр.1120 к.г.- н.г}$		
5. $\Delta \text{ НПА стр.1130 к.г.- н.г}$		
6. $\Delta \text{ МПА стр.1140 к.г.- н.г}$		
7. $\Delta \text{ ОС стр. 1150 к.г.- н.г}$		
8. $\Delta \text{ ДВ в МЦ стр.1160 к.г.- н.г}$		

9. Δ ФВ стр. 1170 к.г.- н.г		
10. Δ ОНА стр.1180 к.г.- н.г		
11. Δ Прочие ВОА стр.1190 к.г.- н.г		
12. Δ З стр.1210 к.г.- н.г		
13. Δ НДС стр.1220 к.г.- н.г		
14. Δ ДЗ стр.1230 к.г.- н.г		
15. Δ ФВ стр.1240 к.г.- н.г		
16. Δ Прочие ОА стр.1260 к.г.- н.г		
<b>п.1.1</b> Итого $\sum \Delta$ Актива (1 - 16) $\pm \Delta$ ЧП		
17. Δ УК стр.1310 к.г.- н.г		
18. Δ СА, выкупленные у акционеров стр. 1320 к.г.- н.г		
19. Δ Переоценка ВОА стр.1340 к.г.- н.г		
20. Δ ДК (без переоценки)стр.1350 к.г.- н.г		
21. Δ РК стр.1360 к.г.- н.г		
22. Δ НРП (без ЧП отчетного периода) $\pm$ корректировки (О об изм.капитала, табл.2 стр.3400 и далее) к.г.- н.г		
23. Δ ЗС стр.1410 к.г.- н.г		
24. Δ ОНО стр.1420 к.г.- н.г		
25. Δ ОО стр.1430 к.г.- н.г		
26. Δ ПО стр.1450 к.г.- н.г		
27. Δ ЗС стр.1510 к.г.- н.г		
28. Δ КЗ стр.1520 к.г.- н.г		
29. Δ ДБП стр.1530 к.г.- н.г		
30. Δ ОО стр.1540 к.г.- н.г		
31. Δ ПО стр.1550 к.г.- н.г		
<b>п.1.2</b> Итого $\sum \Delta$ П (17 - 31)		
Итого <b>п.1.1 + п.1.2</b>		
Итого Δ ЧДП по стр.4100 =		
Δ величины курса валют по отношению к рублю стр.4490 к.г.- н.г		
Итого Δ ЧДП от текущих операций стр.4100 (скорректированного на курс валюты)		
$O_{ДС НА КГ} = \text{стр.4500} = O_{ДС НА НГ} + \text{Поступления} - \text{Платежи} \pm \text{курс валюты (в расчете не участвует)}$		