

В. Ю. Жданов, И. Ю. Жданов

ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ ПРЕДПРИЯТИЯ

С ПОМОЩЬЮ КОЭФФИЦИЕНТОВ И МОДЕЛЕЙ

У Ч Е Б Н О Е П О С О Б И Е



Электронные версии книг на сайте
www.prospekt.org



• ПРОСПЕКТ •

Москва
2018

УДК 658.14/.17
ББК 65.053
Ж42

Электронные версии книг
на сайте www.prospekt.org

Авторы:

Жданов Василий Юрьевич, Жданов Иван Юрьевич — кандидаты экономических наук, лауреаты Государственной премии за комплекс монографий в сфере экономики и управления предприятиями авиационной промышленности на базе информационных технологий, спикеры в бизнес-школах, предприниматели, основатели финансового блога finzz.ru.

Жданов В. Ю., Жданов И. Ю.

Ж42 Финансовый анализ предприятия с помощью коэффициентов и моделей : учебное пособие. — Москва : Проспект, 2018. — 176 с.

ISBN 978-5-392-24180-4

В книге раскрывается комплексный финансовый анализ предприятия, который начинается с аналитических методов горизонтального и вертикального анализа баланса, оценки ликвидности баланса, его чистой прибыли и чистых активов, затем усложняется в коэффициентном анализе, а затем — в моделях комплексной оценки финансового состояния предприятия.

Приводятся расчеты основных финансовых коэффициентов (рентабельности, ликвидности, финансовой устойчивости, оборачиваемости) для российских компаний.

Разбираются современные модели финансового анализа предприятия: MDA-модели, logit-модели, скоринговые модели, рейтинговые модели. Даются подробные формулы расчетов как по российской системе бухгалтерской отчетности, так и по МСФО.

Книга будет полезна специалистам в области корпоративных финансов, финансовым аналитикам, финансовым менеджерам, финансовым директорам, а также научным работникам, студентам, аспирантам, преподавателям.

УДК 658.14/.17
ББК 65.053

Научное издание

**Жданов Василий Юрьевич,
Жданов Иван Юрьевич**

**ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ ПРЕДПРИЯТИЯ
С ПОМОЩЬЮ КОЭФФИЦИЕНТОВ И МОДЕЛЕЙ**

Учебное пособие

Подписано в печать 20.03.2018. Формат 60×90 1/16.
Печать цифровая. Печ. л. 11,0. Тираж 1000 (1-й завод 200) экз. Заказ №

ООО «Проспект»
111020, г. Москва, ул. Боровая, д. 7, стр. 4.

ISBN 978-5-392-24180-4

© Жданов В. Ю., Жданов И. Ю., 2018
© ООО «Проспект», 2018

СОДЕРЖАНИЕ

Введение	3
Глава 1. Аналитические методы финансового анализа	6
Горизонтальный анализ.....	6
Вертикальный анализ.....	10
Анализ ликвидности баланса.....	14
Анализ чистой прибыли предприятия.....	16
Анализ маржинальной прибыли предприятия	23
Анализ чистых активов	26
Глава 2. Коэффициентный анализ предприятия.....	31
Группа коэффициентов ликвидности.....	31
Коэффициент текущей ликвидности.....	32
Коэффициент быстрой ликвидности.....	36
Коэффициент абсолютной ликвидности	39
Коэффициент общей ликвидности	42
Коэффициент ликвидности при мобилизации средств.....	45
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	45
Группа коэффициентов рентабельности	47
Рентабельность капитала предприятия	51
Коэффициент рентабельности продаж.....	57
Рентабельность заемного капитала.....	59
Финансовый рычаг	60
Порог рентабельности	64
Рентабельность перманентного капитала	71
Модель Дюпона	72

Валовая рентабельность	74
Дополнительные показатели рентабельности предприятия	75
Группа коэффициентов финансовой устойчивости	77
Коэффициент капитализации	78
Коэффициент обеспеченности запасов собственными средствами	81
Коэффициент автономии	82
Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности	84
Коэффициент финансовой зависимости	85
Коэффициент финансовой устойчивости	87
Коэффициент финансирования	88
Общий показатель платежеспособности	88
Коэффициент износа основных средств	89
Коэффициент концентрации собственного капитала	89
Коэффициент маневренности капитала	90
Коэффициент краткосрочной задолженности	92
Коэффициент инвестирования	93
Коэффициент покрытия активов	94
Коэффициент реальной стоимости имущества	95
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	96
Коэффициент структуры заемного капитала	96
Группа коэффициентов оборачиваемости	97
Коэффициент оборачиваемости активов	97
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств	102
Коэффициент загрузки оборотных средств	105
Коэффициент оборачиваемости запасов	105
Коэффициент оборачиваемости денежных средств	108
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	109
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	113
Продолжительность финансового цикла	117
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	119

Глава 3. Модели финансового анализа	121
Зарубежные MDA-модели финансового анализа предприятия	121
Российские MDA-модели финансового анализа предприятия	138
MDA-модели стран СНГ	143

Зарубежные logit-модели финансового анализа предприятия.....	146
Российские logit-модели оценки финансового анализа предприятия.....	155
Скоринговые (балльные) модели оценки платежеспособности предприятия.....	157
Рейтинговые модели финансового анализа.....	162
Другие модели финансового анализа.....	167