

Тема 13 Анализ финансового состояния организации

Основные задачи финансового анализа:

- оценка финансового состояния предприятия;
- определение влияния факторов на выявленные отклонения по показателям;
- прогнозирование финансового состояния предприятия;
- обоснование и подготовка управленческих решений по улучшению финансового состояния предприятия.

Виды финансового анализа

Внутренний

- осуществляется самими работниками

Внешний (аудит)

- определяется интересами сторонних пользователей и проводится по публикуемым данным финансовой отчетности

- *Под финансовым состоянием* понимается способность предприятия финансировать свою деятельность. Оно характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального функционирования предприятия, целесообразностью их размещения и эффективностью использования, финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими и физическими лицами, платежеспособностью и финансовой устойчивостью.

Главная цель анализа - своевременно выявлять и устранять недостатки в финансовой деятельности и находить резервы улучшения финансового состояния предприятия и его платежеспособности.

Основные источники информации :

- информация о технической подготовке производства;
- нормативная информация;
- бизнес-план;
- хозяйственный (экономический) учет, оперативный учет, бухгалтерский учет, статистический учет;
- отчетность: публичная финансовая бухгалтерская отчетность , статистическая и финансовая отчетность;
- прочая информация (публикации в прессе, опросы руководителя, экспертная информация).

Финансовое состояние предприятия характеризуется:

- обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для функционирования предприятия.
- размещением финансовых ресурсов.
- платежеспособностью
- финансовой устойчивостью
- эффективным использованием финансовых ресурсов и деловой активностью.

Этапы анализа финансового состояния

1. Предварительный обзор экономического и финансового положения субъекта хозяйствования.

1.1. Характеристика общей направленности финансово-хозяйственной деятельности.

1.2. Оценка надежности информации статей отчетности.

2. Оценка и анализ экономического потенциала организации.

2.1. Оценка имущественного положения.

2. Оценка и анализ экономического потенциала организации.

2.1. Оценка имущественного положения.

2.1.1. Построение аналитического баланса-нетто.

2.1.2. Вертикальный анализ баланса.

2.1.3. Горизонтальный анализ баланса.

2.1.4. Анализ качественных изменений в имущественном положении.

2.2. Оценка финансового положения.

2.2.1. Оценка ликвидности.

2.2.2. Оценка финансовой устойчивости

3. Оценка и анализ результативности финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

3.1. Оценка производственной (основной) деятельности.

3.2. Анализ рентабельности.

3.3. Оценка положения на рынке ценных бумаг

- **Предварительный обзор экономического и финансового положения предприятия**

Анализ начинается с обзора основных показателей деятельности предприятия. В ходе этого обзора необходимо рассмотреть следующие вопросы:

- ▶ **имущественное положение предприятия на начало и конец отчетного периода;**
- ▶ **условия работы предприятия в отчетном периоде;**
- ▶ **результаты, достигнутые предприятием в отчетном периоде;**
- ▶ **перспективы финансово-хозяйственной деятельности предприятия.**

Финансовое состояние предприятия зависит

от оптимальности
структуры
источников
капитала

- соотношения
собственных и
заемных средств

от оптимальности
структуры активов
предприятия

- от соотношения
основных и
оборотных средств,
а также от
уравновешенности
активов и пассивов
предприятия.

**Анализ финансового состояния
предприятия**

**Оценка имущественного
положения и структуры
капитала**

Анализ размещения
капитала

Анализ источников
формирования
капитала

**Оценка эффективности и
интенсивности
использования капитала**

Анализ рентабельности
(доходности) капитала

Анализ оборачиваемости
капитала

**Оценка финансовой
устойчивости и
платежеспособности**

Анализ финансовой
устойчивости

Анализ ликвидности и
платежеспособности

Оценка
кредитоспособности и
риска банкротства

Анализ финансового состояния организации начинается с изучения ее имущества, оценки состава, структуры, размещения и использования средств (активов) и источников их формирования (пассивов) по данным баланса. Для этого составляется сравнительный аналитический баланс, в котором статьи актива группируются по степени нарастания ликвидности, а источники - по срочности наступления обязательств.

Финансовое состояние предприятия с точки зрения краткосрочной перспективы характеризуется показателями ликвидности и платежеспособности, т.е. способностью своевременно и в полном объеме производить расчеты по краткосрочным обязательствам.

Платежеспособность означает наличие у предприятия денежных средств и их эквивалентов, достаточных для погашения кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения.

Основными признаками платежеспособности являются:

- 1 - наличие в достаточном объеме средств на расчетном счете;
- 2- отсутствие просроченной кредиторской задолженности.

Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств организации ее активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств

Группы показателей сравнительного аналитического баланса

- 1
 - показатели структуры баланса
- 2
 - показатели динамики баланса
- 3
 - показатели структурной динамики баланса.

Вертикальный анализ

- позволяет сделать вывод о составе и структуре актива и пассива на отчетную дату.

Горизонтальный анализ

- заключается в сопоставлении статей активов и пассивов в динамике . Для оценки динамики рассчитываются показатели абсолютного и относительного роста (прироста) на отчетную дату

Состояние имущества предприятия определяется показателями, сгруппированными:

- хозяйственные средства (статьи актива) – по степени их функционирования и уровню ликвидности,
- источники образования финансовых ресурсов – по степени их образования и срочности погашения.

Группировка активов по степени ликвидности

- ***Группа А1*** – Активы с максимальной степенью ликвидности. К ним относятся денежные средства организации и краткосрочные финансовые вложения
- ***Группа А2*** – Активы, способные к быстрой реализации. это товары отгруженные , дебиторская задолженность и прочие оборотные активы
- ***Группа А3*** – Активы, отличающиеся медленной реализацией, включают запасы с налогом на добавленную стоимость, доходные вложения в материальные ценности, долгосрочные финансовые вложения за минусом товаров отгруженных и расходов будущих периодов
- ***Группа А4*** – Активы с наиболее трудной реализацией. В основе лежат статьи раздела I баланса «Внеоборотные активы», за исключением доходных вложений в материальные ценности долгосрочных финансовых вложений, плюс расходы будущих периодов и дебиторская задолженность долгосрочная

Группировка пассивов по степени срочности их погашения

- *Группа П1* - самые срочные обязательства - кредиторская задолженность.
- *Группа П2* - краткосрочные обязательства: краткосрочные заемные средства + задолженность участникам по выплате доходов + прочие краткосрочные обязательства.
- *Группа П3* - долгосрочные обязательства: долгосрочные обязательства + доходы будущих периодов + резервы предстоящих расходов;
- *Группа П4* - постоянные пассивы: капитал и резервы.

Баланс считается абсолютно ликвидным,
если имеют место следующие соотношения:

$$A1 \geq П1$$

$$A2 \geq П2$$

$$A3 \geq П3$$

$$A4 \leq П4.$$

Сопоставление каждой группы актива с соответствующей группой пассива

- 1) Если выполнимо неравенство $A1 > П1$, то это свидетельствует о платежеспособности организации на момент составления баланса. У организации достаточно для покрытия наиболее срочных обязательств абсолютно и наиболее ликвидных активов.
- 2) Если выполнимо неравенство $A2 > П2$, то быстро реализуемые активы превышают краткосрочные пассивы и организация может быть платежеспособной в недалеком будущем с учетом своевременных расчетов с кредиторами, получения средств от продажи продукции в кредит.

- 3) Если выполнимо неравенство $A3 > П3$, то в будущем при своевременном поступлении денежных средств от продаж и платежей организация может быть платежеспособной на период, равный средней продолжительности одного оборота оборотных средств после даты составления баланса.

Выполнение первых трех условий приводит автоматически к выполнению условия:

$$A4 \leq П4$$

Проверка выполнения условия ликвидности баланса

Рекомендуемые значения	На начало отчетного периода	На конец отчетного периода
1	2	3
$A1 \geq П1$		
$A2 \geq П2$		
$A3 \geq П3$		
$A4 \leq П4$		

Сопоставление ликвидных средств и обязательств позволяет вычислить следующие показатели:

- *текущая ликвидность*, которая свидетельствует о платежеспособности (+) или неплатежеспособности (-) организации на ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени:

$$A1+A2 \geq P1+P2;$$

- $TL = (A1 + A2) - (P1 + P2);$

- *перспективная ликвидность* – это прогноз платежеспособности на основе сравнения будущих поступлений и платежей:

$$A3 \geq P3;$$

$$PL = A3 - P3.$$

Показатели ликвидности:

Коэффициент абсолютной ликвидности =

$$\text{Коэффициент абсолютной ликвидности} = \frac{\text{Денежные средства} + \text{Краткосрочные финансовые вложения}}{\text{Текущие обязательства}}$$

Показывает, какую часть текущей краткосрочной задолженности организация может погасить в ближайшее время за счет денежных средств и приравненных к ним финансовым вложениям

Коэффициент быстрой ликвидности =

$$\text{Коэффициент быстрой ликвидности} = \frac{\text{Денежные средства} + \text{Краткосрочные финансовые вложения} + \text{Дебиторская задолженность}}{\text{Текущие обязательства}}$$

Показывает, какая часть краткосрочных обязательств организации может быть немедленно погашена за счет денежных средств, средств в краткосрочных ценных бумагах, а также поступлений по расчетам

Коэффициент текущей ликвидности (коэффициент покрытия) =

Текущие активы/ Текущие обязательства

Показывает, какую часть текущих обязательств по кредитам и расчетам можно погасить, мобилизовав все оборотные средства

Коэффициент обеспеченности собственными средствами=

(Капитал и резервы – Внеоборотные активы)/ Текущие активы

Характеризует какая часть собственного капитала предприятия, которая используется для покрытия текущих активов

Анализ финансовой устойчивости

предприятия осуществляется на основании данных о наличии собственных и привлеченных в оборот средств и характеризует степень независимости предприятия от рынка ссудных капиталов.

Анализ финансовых коэффициентов ведется

- в динамике,
- в сопоставлении с рекомендуемыми значениями,
- с данными других предприятий.

Коэффициент капитализации =

Заемный капитал/ Собственный капитал

Этот коэффициент дает представление о том, каких источников средств у организации больше — привлеченных (заемных) или собственных.

Коэффициент маневренности =

Собственные оборотные средства / собственный капитал

Этот коэффициент показывает, какая часть собственных средств организации находится в мобильной форме, позволяющей относительно свободно маневрировать этими средствами.

- ***Коэффициент финансовой устойчивости =
Собственный капитал + долгосрочные кредиты и
займы / валюту баланса.***

Выражает удельный вес тех источников финансирования, которые данная организация может использовать в своей деятельности длительное время, привлеченных для финансирования активов данной организации наряду с собственными средствами.

***Коэффициент финансирования =
Собственный капитал / заемный капитал.***

Показывает, какая часть деятельности организации финансируется за счет собственных источников средств, а какая — за счет заемных

Обобщающим показателем финансовой независимости является *излишек или недостаток источников средств для формирования запасов*, который определяется в виде разницы величина источников средств и величины запасов. Общая величина запасов (строка 1210 актива баланса) — Зп

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

1. Наличие собственных оборотных средств:

СОС = Капитал и резервы - Внеоборотные активы

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

***КФ = [Капитал и резервы + Долгосрочные пассивы] —
Внеоборотные активы***

3. Общая величина основных источников формирования запасов

***ВИ = [Капитал и резервы + Долгосрочные пассивы +
Краткосрочные кредиты и займы] - Внеоборотные
активы***

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

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

$$\pm\Phi^C = \text{СОС} - \text{Зп}$$

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

$$\pm\Phi^T = \text{КФ} - \text{Зп} \text{ или } \pm\Phi^T$$

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

$$\pm\Phi^o = \text{ВИ} - \text{Зп}$$

Типы финансовой устойчивости

1 тип. Абсолютная устойчивость (или независимость) финансового состояния.

$\Phi^C \geq 0, \Phi^T \geq 0, \Phi^O \geq 0$; т.е. трехкомпонентный показатель $S(\Phi) \{1; 1; 1\}$.

2 тип. Нормальная устойчивость (или независимость) финансового состояния,

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

3 тип. Неустойчивое финансовое состояние,

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

4 тип. Кризисное финансовое состояние,

$\Phi^C < 0, \Phi^T < 0, \Phi^O < 0$; т.е. трехкомпонентный показатель $S(\Phi) \{0; 0; 0\}$.

Сводная таблица показателей по типам финансовых ситуаций

Показатели	Абсолютная устойчивость (независимость)	Нормальная устойчивость (независимость)	Неустойчивое финансовое состояние	Кризисное финансовое состояние
$\pm \Phi^C = \text{COC} - \text{Зп}$	$\Phi^C \geq 0$	$\Phi^C < 0$	$\Phi^C < 0$	$\Phi^C < 0$
$\pm \Phi^T = \text{КФ} - \text{Зп}$	$\Phi^T \geq 0$	$\Phi^T \geq 0$	$\Phi^T < 0$	$\Phi^T < 0$
$\pm \Phi^O = \text{ВИ} - \text{Зп}$	$\Phi^O \geq 0$	$\Phi^O \geq 0$	$\Phi^O \geq 0$	$\Phi^O < 0$

Абсолютных показателей деловой активности

«Золотое правило экономики организации»

$$\text{Tr}_{\text{чп}} > \text{Tr}_{\text{в}} > \text{Tr}_{\text{а}} > 100\%,$$

где $\text{Tr}_{\text{чп}}$ - темп роста чистой прибыли;

$\text{Tr}_{\text{в}}$ - темп роста выручки от продаж;

$\text{Tr}_{\text{а}}$ - темп роста средней величины активов.

Методика расчета показателей деловой активности:

В общем случае *оборачиваемость средств*, вложенных в имущество, оценивается следующими основными показателями:

коэффициент оборачиваемости (количество оборотов, которое совершает за анализируемый период капитал предприятия или его составляющие)

период оборота – средний срок, за который совершается один оборот средств.