



МОУ ВО «ИНСТИТУТ ПРАВА И ЭКОНОМИКИ»

Кафедра «Финансы и кредит»

**Анализ финансового состояния
предприятия и оценка финансовой
устойчивости. Анализ ликвидности и
платежеспособности**

- **Финансовое состояние предприятия** – это обеспеченность или необеспеченность предприятия денежными средствами для обеспечения его хозяйственной деятельности.
- Способность предприятия своевременно производить платежи, финансировать свою деятельность на расширенной основе свидетельствует о его хорошем финансовом состоянии. Финансовое состояние может быть устойчивым, неустойчивым и кризисным.



- **Основная цель анализа финансового состояния** - получение ключевых информативных показателей, дающих объективную картину финансового положения организации, рентабельности продукции и капитала.
- В ходе анализа объективно оцениваются:

Платежеспособность

Ликвидность

Финансовая устойчивость

Деловая и инвестиционная активность

Инвестиционная привлекательность

**Эффективность деятельности
организации**

● **Финансовое состояние предприятий (ФСП)**, его устойчивость во многом зависит от оптимальности структуры источников капитала (соотношения собственных и заемных средств) и от оптимальности структуры активов предприятия, и в первую очередь — от соотношения основных и оборотных средств, а также от уравновешенности активов и пассивов предприятия.



● **Различают четыре типа финансовой устойчивости организации:**

1. абсолютная финансовая устойчивость;
2. нормальная устойчивость финансового состояния, обеспечивающая платежеспособность организации;
3. неустойчивое финансовое состояние;
4. кризисное финансовое состояние.



Показатели финансовой и рыночной устойчивости предприятия

Коэффициент	Формула расчета
1. Коэффициент автономии (финансовой независимости)	$K_a = \frac{I_c}{B}$ <p>Отношение общей суммы источников собственных средств к общей сумме всех средств предприятия</p>
2. Коэффициент финансовой устойчивости	$K_a = \frac{I_c + ДО}{B}$ <p>Отношение собственного капитала и долгосрочных кредитов к общей сумме всех средств</p>
3. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (финансовой зависимости)	$K_{зс} = \frac{K_r + K_f}{I_c}$ <p>Отношение всех обязательств по кредитам и займам к собственным средствам</p>
4. Коэффициент обеспеченности собственными средствами оборотных активов	$K_o = \frac{E_c}{R_a} = \frac{(I_c - F)}{R_a}$ <p>Отношение собственных средств к общей величине оборотных средств</p>
5. Коэффициент маневренности собственного капитала	$K_m = \frac{E_r}{I_c}$ <p>Отношение собственных оборотных средств к общей величине собственных средств (собственного капитала) предприятия</p>
6. Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств	$K_{м/и} = \frac{R_a}{F}$ <p>Отношение оборотных средств к внеоборотным активам</p>
7. Коэффициент имущества производственного назначения	$K_{п.им} = \frac{Z + F}{B}$ <p>Отношение суммы внеоборотных активов и производственных запасов к итогу баланса</p>

- **Платежеспособность предприятия** определяется его возможностью и способностью своевременно и полностью выполнять платежные обязательства, вытекающие из торговых, кредитных и иных операций денежного характера. Платежеспособность влияет на формы и условия коммерческих сделок, в том числе на возможность получения кредита.
- **Ликвидность предприятия** определяется наличием у него ликвидных средств, к которым относятся наличные деньги, денежные средства на счетах в банках и легко реализуемые элементы оборотных ресурсов. Ликвидность отражает способность предприятия в любой момент совершать необходимые расходы.



- **Оценка платежеспособности предприятия** производится с помощью коэффициентов платежеспособности, являющихся относительными величинами.

- **Коэффициент абсолютной ликвидности**

$$K_{ал} = \frac{\text{денежные средства} + \text{краткосрочные финансовые вложения}}{\text{краткосрочные обязательства}}$$

- **Коэффициент промежуточного покрытия (быстрой ликвидности)**

$$K_{бл} = \frac{\text{денежные средства} + \text{краткосрочные дебиторская задолженность} + \text{финансовые вложения}}{\text{краткосрочные обязательства}}$$

- **Общ коэффициент ликвидности (коэффициент ликвидности)**

$$K_{ЛО} = \frac{\text{Оборотные активы (итог 2 раздела актива)}}{\text{Краткосрочные пассивы}}$$

- **Коэффициент ликвидности товарно-материальных ценностей**

$$k_3 = \frac{\text{Запасы и затраты}}{\text{Краткосрочные обязательства}}$$

Виды активов предприятия**Виды пассивов предприятия**

A1	Обладают максимальной скоростью реализации	Денежные средства и краткосрочн. фин. вложения	П1	Высокая срочность погашения	Кредиторская задолженность
A2	Обладают высокой скоростью реализации	Дебиторская задолженность <12 мес.	П2	Умеренная срочность погашения	Краткосрочные обязательства и кредиты
A3	Обладают медленной скоростью реализации	Дебиторская задолженность >12 мес., запасы, НДС, незавершенное производство	П3	Низкая срочность погашения	Долгосрочные обязательства
A4	Труднореализуемые активы	Внеоборотные средства	П4	Постоянные пассивы	Собственный капитал компании

Анализ ликвидности

Оценка платежеспособности

$$A1 > П1$$

Предприятие может погасить наиболее срочные обязательства с помощью абсолютно ликвидных активов

$$A2 > П2$$

Предприятие может рассчитать по краткосрочным обязательствам перед кредиторами быстро реализуемыми активами

$$A3 > П3$$

Предприятие может погасить долгосрочные займы с помощью медленно реализуемых активов

$$A4 \leq П4$$

Данное неравенство выполняется автоматически, если соблюдены все три неравенства. Предприятие обладает высокой степенью платежеспособности и может погасить различные виды обязательств соответствующими активами.

Спасибо за внимание!

