

Анализ финансового состояния организации



ПРЕПОДАВАТЕЛЬ: ДОЦЕНТ, КАНД.ЭКОН.НАУК Н.Н. ЗОТОВА

ГРУПП: ЭПЗ-50117СБ СТУДЕНТ: СТЕПАНОВА Э.Р.

- **Финансовое состояние предприятия** - ЭТО показатель его финансовой конкурентоспособности, то есть кредитоспособности, платежеспособности, выполнения обязательств перед государством и другими предприятиями.
- **Финансовый анализ** - это метод оценки и прогнозирования финансового состояния предприятия на основе его бухгалтерской отчетности

Информационной базой анализа финансового состояния является **бухгалтерская финансовая отчетность**, т.е. система показателей, отражающих имущественное и финансовое состояние предприятия на конкретную дату. Состав, содержание, требования и другие основы бухгалтерской отчетности регламентировано положением (стандартом) бухгалтерского учета по приказу Минфина России от 02.07.2010 № 66н (далее – Приказ № 66н)

Согласно этому положению бухгалтерская отчетность состоит из взаимосвязанных форм, на основе которых осуществляется анализ финансового состояния предприятия:

1. «Бухгалтерский баланс» форма 1
2. «Отчет о финансовых результатах» форма 2
3. «Отчет об изменениях капитала» форма 3
4. «Отчет о движении денежных средств» форма 4
5. «Приложения №5 к балансу и отчету о финансовых результатах» форма 5

По доступности информация делится на открытую и закрытую (последняя является коммерческой тайной), а потому анализ финансового состояния может быть двух видов:

- внутренний;
- внешний

Внутренний анализ осуществляется финансистами предприятия на основе нормативов, применяемых на предприятии, и выполняется способом сравнения этих нормативов с фактическими параметрами финансовой деятельности предприятия.

Внешний анализ осуществляется заинтересованными организациями - налоговой инспекцией, банком, акционерами, другими структурами - по данным бухгалтерской отчетности

Главная задача финансового анализа - своевременно выявить и устранить недостатки в финансовой деятельности, найти управленческие решения для улучшения финансового состояния предприятия и его платежеспособности

Основными методами анализа финансового состояния, которые широко применяются в практике хозяйственной деятельности предприятий, являются:

Горизонтальный анализ - в процессе анализа определяют абсолютные и относительные изменения величин различных статей баланса за отчетный период;

вертикальный анализ - расчет удельного веса отдельных статей в общей валюте баланса, т.е. изучение структуры статей актива и пассива на отчетную дату;

коэффициентный анализ - с его помощью изучают уровень и динамику относительных показателей финансового состояния, которые рассчитываются как отношение величин балансовых статей или других абсолютных показателей, которые можно получить на основе отчетности. Эти коэффициенты сравниваются с базовыми данными;

факторный анализ - применяется для выявления причин изменения абсолютных и относительных финансовых показателей, а также для расчета влияния причин (факторов) на изменение финансового показателя, его анализируют

Платежеспособность означает наличие у предприятия денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчетов по кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения. Таким образом, основными признаками платежеспособности являются: а) наличие в достаточном объеме средств на расчетном счете; б) отсутствие просроченной кредиторской задолженности.

Финансовая устойчивость в долгосрочном плане характеризуется, следовательно, соотношением собственных и заемных средств. Однако этот показатель дает лишь общую оценку финансовой устойчивости. Поэтому в мировой и отечественной учетно-аналитической практике разработана система показателей.

Устойчивость финансового положения предприятия в значительной степени зависит от целесообразности и правильности вложения финансовых ресурсов в активы.

Анализ достаточности источников финансирования для формирования запасов

Обобщающим показателем финансовой независимости является излишек или недостаток источников средств, для формирования запасов, который определяется в виде разницы величины источников средств и величины запасов

Общая величина запасов (строка 210 актива баланса) = Зп

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

Наличие собственных оборотных средств:

СОС = Капитал и резервы – Внеоборотные активы

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

КФ = (Капитал и резервы + Долгосрочные обязательства) – Внеоборотные активы

Общая величина основных источников формирования запасов (Собственные и долгосрочные заемные источники + краткосрочные кредиты и займы - Внеоборотные активы):

ВИ = (Капитал и резервы + Долгосрочные обязательства + Краткосрочные кредиты и займы) – Внеоборотные активы

Анализ баланса



Основным источником информации для анализа финансового состояния является бухгалтерской баланс предприятия.

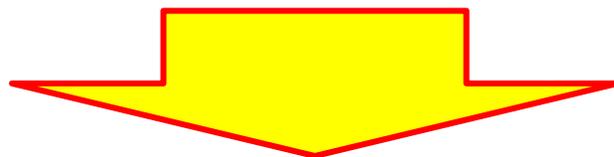
Баланс - это группировка информации на начало и конец отчетного периода, т.е.итог хозяйственных операций на определенную отчетную дату

Новый баланс можно характеризовать как построен по принципу **нетто-баланса** - основные средства и материальные активы учитываются по остаточной стоимости; **дебиторская задолженность** - по вычетом резерва сомнительных долгов; запасы - по вычетом недостач, уценок, скидок; собственный капитал - за фактически вложенной суммой за вычетом непокрытых убытков

Анализ баланса (форма 1) начинается с экспресс-анализа, целью которого явл. текущая и достаточно быстрая оценка финансового состояния и динамика развития предприятия.

Экспресс-анализ баланса проводится в несколько этапов:

- 1) подготовительный;
- 2) предварительный осмотр бухгалтерской отчетности;
- 3) чтение баланса



Цель первого этапа - убедиться в том, что баланс готов к чтению. Для этого проводится простая счетная проверка баланса по формальным признакам и по существу. На этом этапе необходимо проверить правильность заполнения граф, наличие всех необходимых форм и приложений, проверить валюту баланса и все промежуточные итоги, а также проверить, всем требованиям соответствует с ПБУ 4/99 «Бухгалтерская отчетность организации» составлен баланс

На втором этапе необходимо ознакомиться с примечаниями к отчету, оценить тенденции основных показателей деятельности, возможной качественную модификацию в будущем финансового состояния предприятия. Основной этап в экспресс-анализе - **третий**, то есть чтение баланса. Он предусматривает предварительное общее ознакомление с результатами работы предприятия и его финансовым состоянием непосредственно по бухгалтерскому балансу, а также расчет коэффициентов, характеризующие финансовое состояние предприятия.

При чтении баланса выясняют:

- характер изменения итогов баланса и его отдельных разделов и статей;
- целесообразность размещения имущества предприятия;
- текущую платежеспособность и ликвидность предприятия

Чистых активов (ЧА) является значимым показателем величины реального имущества предприятия

Расчет по данным бухгалтерского баланса (2.47)

$$\text{ЧА} = \text{А} - \text{П}, (2.47)$$

где А, П соответственно активы и пассивы, принимаемые для расчета ЧА

Стоимость ЧА может быть рассчитана по следующей формуле:

$\text{ЧА} = \text{СК} + \text{ДБП} - \text{ЗУ}$, где СК – собственный капитал; ДБП – доходы будущих периодов; ЗУ – задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал.

Величина чистых активов приводится в разд. 3 формы "Отчет об изменениях капитала".

При анализе ЧА можно исследовать эффективность их использования. С этой целью рассчитывается рентабельность ЧА ($R_{\text{ча}}$) как отношение чистой прибыли (ЧП) к средней стоимости ЧА и осуществляется факторный анализ ее изменения в отчетном периоде по сравнению с базовым. В данном случае возможно применение следующей модели: (12.16)

где $O_{\text{ча}}$ – отдача ЧА, исчисляемая отношением выручки от продаж без косвенных налогов (В) к ЧЛ; $R_{\text{пр}}$ – рентабельность продаж, исчисляемая отношением ЧП к В.

Определения стоимости ЧА связана с введением в действие в соответствии с ФЗ РФ от 30 ноября 1994 г. № 52-ФЗ первой части ГК РФ, ст. 90, 99 и 114

Методику общей оценки валюты баланса можно дополнить расчетом коэффициентов прироста валюты баланса, коэффициентов выручки от реализации продукции, коэффициентов прироста прибыли от реализации, прибыли от других видов деятельности предприятия.

Эти коэффициенты также позволяют сделать **общую оценку финансового состояния предприятия:**

Коэффициент (Кб) прироста имущества рассчитывается по формуле:

$$\hat{E}_a = \frac{A_1 - A_0}{A_0} 100$$

где A1, A0 - средняя величина имущества за отчетный и предыдущий периоды.

Коэффициент (Кv) прироста выручки от реализации продукции рассчитывается

$$\hat{E}_v = \frac{V_1 - V_0}{V_0} 100$$

где V1, V0 - выручка от реализации продукции за отчетный и предшествующий периоды

Горизонтальный анализ баланса заключается в сравнении каждой статьи баланса и расчета изменений абсолютных и относительных величин, а также качественной характеристике выявленных отклонений.

Вертикальный анализ баланса предусматривает расчет относительных показателей. **Задача вертикального анализа** - расчет удельного веса отдельных статей в общей сумме валюты баланса и оценка изменений удельного веса. С помощью вертикального анализа можно осуществлять межхозяйственные сравнения.

Горизонтальный (динамический) анализ этих показателей дает возможность установить абсолютные отклонения и темпы роста по каждой статье баланса, а вертикальный (структурный) анализ баланса - сделать выводы о соотношении собственного и заемного капитала, что свидетельствует об уровне автономности предприятия в условиях рыночных отношений, о его финансовую стабильность.

Горизонтальный и вертикальный анализ может проводиться за несколько отчетных периодов.

Основные черты, наличие которых в балансе позволяет отнести его к «положительному»:

- 1)** увеличение валюты баланса в конце отчетного периода по сравнению с его начала;
- 2)** рост темпов прироста всех активов над темпы прироста внеоборотных активов;
- 3)** превышение собственного капитала компании на ссудным и увеличение темпов его роста против темпов роста привлеченного капитала;
- 4)** примерно одинаковые темпы прироста дебиторской и кредиторской задолженности.

Анализ состава имущества и источников его образования



- Основные направления анализа. По данным баланса (форма 1) определяется стоимость всего имущества предприятия (итог актива баланса - валюта баланса) и сумма источников образования (итог пассива баланса) этого имущества на определенную отчетную дату.
- Далее определяется отклонение по каждому виду имущества и источников его образования сравнением данных на конец и на начало отчетного периода.



Модель и этапы анализа могут быть

1 этап
Общая
оценка
состояния
имущества и
его
отдельных
частей

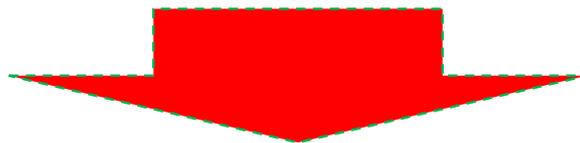
2 этап Анализ
производственного
потенциала.
К
производственному
потенциалу
относятся:
основные средства;
производственные
запасы;
незавершенное
производство;
расходы будущих
периодов

3 этап Анализ состава и динамики
мобильных (оборотных) средств
На основе анализа структуры
оборотных средств изучают
изменения, произошедшие в
составе оборотных средств в
целом, а после этого - в разрезе
отдельных статей.
Причинами изменения
оборотных средств могут быть:
1) прибыль (после уплаты
налогов);
2) амортизационные отчисления;
3) прирост собственных средств;
4) увеличение задолженности по
кредитам и займам;
5) увеличение обязательств по
кредиторской задолженности

Анализ ликвидности и платежеспособности

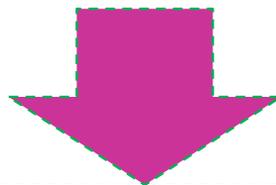


- ◆ **Ликвидность предприятия** - это его способность превращать свои активы в деньги для покрытия всех необходимых платежей
- ◆ **Краткосрочные обязательства** - это долги, срок погашения которых не превышает одного года. Когда наступает срок платежа, у предприятия должно быть достаточно денег для уплаты



В зависимости от уровня ликвидности активы предприятия разделяются на следующие группы:

- 1.** Наиболее ликвидные активы (A1) - это суммы по всем статьям денежных средств и их эквивалентов, то есть деньги, которые можно использовать для текущих расчетов. Сюда относятся также краткосрочные финансовые вложения, ценные бумаги, которые можно приравнять к деньгам (это строки 1170, 1210, 1230, 1240 второго раздела актива баланса)
- 2.** Активы, которые быстро реализуются, (A2) - это активы, для преобразования которых на деньги требуется определенное время. В эту группу включают дебиторскую задолженность (строки 1160 до 1220). Ликвидность этих активов различна и зависит от субъективных и объективных факторов: квалификации финансовых работников, платежеспособности плательщиков, условий выдачи кредитов покупателям и т.д.



3. Активы, реализуемые медленно (А3), - это статьи 2-го раздела актива баланса, включающие запасы и прочие оборотные активы (строки 1110 до 1140 вкл., А также ряд. 1260). Запасы могут быть проданы, пока нет покупателя. Иногда определенные запасы требуют дополнительной обработки для того, чтобы их можно было продать, а на все это нужно время.

4. Активы, которые трудно реализуются (А4) - это активы, которые предполагается использовать в хозяйственной деятельности в течение длительного периода. В эту группу включают все статьи 1-го раздела актива баланса («Необоротные активы») (строка 1100).
Баланс считается ликвидным, если $A_1 \geq П_1$, $A_2 \geq П_2$, $A_3 \geq П_3$, $A_4 \leq П_4$

Анализ финансового состояния предприятия



Пассивы баланса в соответствии с ростом сроков погашения обязательств группируются следующим образом:

- 1.** Срочные пассивы (П1) - это кредиторская задолженность (строки 1410 до 1520 вкл.), Расчеты по дивидендам, своевременно не погашенные кредиты (по данным приложения к балансу).
- 2.** Краткосрочные пассивы (П2) - это краткосрочные кредиты банков (строка 1510), текущая задолженность по долгосрочным обязательствам (строка 1520), векселя выданные (строка 1540). Для расчета основных показателей ликвидности можно пользоваться информацией 4-го раздела баланса («Текущие обязательства»).
- 3.** Долгосрочные пассивы (П3) - это долгосрочные обязательства - 3-й раздел пассива баланса.
- 4.** Постоянные пассивы (П4) - это статьи 1-го раздела пассива баланса («Собственный капитал») - (стр. 1300, 1310)

Для определения ликвидности баланса необходимо сравнить итоги по каждой группе актива и пассива баланса.

Баланс будет абсолютно ликвидным, если будет удовлетворять следующим условиям:

- Наиболее ликвидные активы превышают немедленные пассивы или равны им.
- Активы, которые быстро реализуются, равны краткосрочным пассивам или больше их.
- Активы, реализуемых медленно, равны долгосрочным пассивам или больше их.
- Активы, которые трудно реализуются, меньше постоянные пассивы

Основные коэффициенты ликвидности – финансовые показатели, рассчитываемые на основании отчётности предприятия

Коэффициент текущей ликвидности

Коэффициент текущей ликвидности или Коэффициент покрытия или Коэффициент общей ликвидности – финансовый коэффициент, равный отношению текущих (оборотных) активов к краткосрочным обязательствам (текущим пассивам). Источником данных служит бухгалтерский баланс компании (форма № 1). Коэффициент рассчитывается по формуле:

Коэффициент текущей ликвидности = Оборотные активы, без учета долгосрочной дебиторской задолженности / Краткосрочные обязательства

Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности

Коэффициент быстрой ликвидности = (Денежные средства + Краткосрочные финансовые вложения + Краткосрочная дебиторская задолженность) / Краткосрочные обязательства или
Коэффициент срочной ликвидности = (Оборотные активы - Запасы) / Краткосрочные обязательства

Коэффициент абсолютной ликвидности

Коэффициент абсолютной ликвидности = (Денежные средства + Краткосрочные финансовые вложения) / Текущие обязательства

Основные показатели финансовой стабильности:

1. Коэффициент концентрации собственного капитала:
[собственный капитал (итог 1 раздела пассива)]: [общая сумма активов баланса (валюта баланса)]
2. Коэффициент финансовой зависимости:
[валюта баланса]: [собственный капитал (итог раздела 1 пассива)].
3. Коэффициент маневренности собственного капитала:
[собственные средства (2 раздел актива)]: [собственный капитал (итог раздела 1 пассива баланса)]
4. Коэффициент структуры долгосрочных вложений:
[долгосрочные обязательства (3 раздел пассива баланса)]:
[внеоборотные активы (итог 1 раздела актива баланса)]
5. Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств:
[долгосрочные обязательства (3 раздел пассива)]:
[долгосрочные обязательства (3 раздел пассива) + собственный капитал (итог 1 раздела пассива)]



6. Коэффициент соотношения собственных и привлеченных средств:
[привлеченный капитал (итог 3 раздела пассива баланса) + краткосрочные кредиты банков (в 4 разделе пассива)]: [собственный капитал (итог 1 раздела пассива баланса)]

7. Коэффициент структуры привлеченного капитала:
[долгосрочные обязательства (3 раздел пассива)]:
[привлеченный капитал (4 раздел пассива) / (текущие обязательства)].

8. Коэффициент обеспеченности оборотных средств собственными оборотными средствами рассчитывают как отношение собственных оборотных средств ко всей величине оборотных средств:
[(раздел 2 актива баланса) - (4 раздел пассива «Долгосрочные обязательства»)]: [2 раздел актива баланса]

9. Коэффициент соотношения необоротных и собственных средств рассчитывается как отношение внеоборотных средств к собственному капиталу (раздел 1 актива баланса / раздел 1 пассива

10. Коэффициент отношения производственных активов и стоимости имущества: [производственные активы (основные средства, производственные запасы, животные на выращивании и откорме, незавершенное производство) + раздел 3-й актива «Расходы будущих периодов】: [балансовая стоимость имущества]

11. Коэффициент окупаемости процентов по кредитам:

[чистая прибыль + расходы на выплату процентов]:

[расходы на выплату процентов по кредитам]

12. Коэффициент стабильности экономического роста рассчитывают как отношение разницы между чистой прибылью (ЧП) и дивидендами, которые должны быть выплачены акционерам (ДА), к собственному капиталу (СК):

$$\text{Кс.е.зр} = (\text{ЧП} - \text{ДА}) : \text{СК}$$

Коэффициент чистой выручки рассчитывают как отношение суммы чистой прибыли и амортизационных отчислений к выручке от реализации, продукции и услуг

анализ финансовой стабильности дает возможность оценить, насколько предприятие готово к погашению своих долгов и ответить на вопрос, насколько оно является независимым с финансовой стороны, растет или уменьшается уровень этой независимости, отвечает ли состояние активов и пассивов предприятия задачей его финансово-хозяйственной деятельности

ИСПОЛЬЗОВАННЫЙ ИСТОЧНИК:

1. Кондраков Н.П. «Бухгалтерский учет», М., 2010г.
2. Рябова, М. А. Бухгалтерская (финансовая) отчетность : учебное пособие / М. А. Рябова, Д. Г. Айнуллова ; Ульяновский государственный технический университет, Ульяновск: УлГТУ, 2011г.
3. Бухгалтерский учет и анализ: Учебник / А.Д. Шеремет, Е.В. Старовойтова; Под общ. ред. А.Д. Шеремет. - 2-е изд., испр. и доп. - (Высшее образование: Бакалавриат)., (Гриф)
4. Зотова Н.Н., Зырянова О.Т. Бухгалтерский учет и анализ: учебное пособие. Курган: Изд- во Курганского гос. ун та, 2014. 225 с