Институт деловой карьеры

Предмет: **«Экономика организации»**

Тема: **«Оценка финансового состояния предприятия»**

- Внешние и внутренние источники информации. Требования предъявляемые к информации, принципы составления финансовой отчетности, элементы финансовой отчетности.
- Основные методы анализа отчетности: чтение отчетности, горизонтальный анализ, вертикальный анализ, трендовый анализ, расчет финансовых коэффициентов.
- Расчет финансовых коэффициентов. Пять групп показателей:

1) коэффициенты ликвидности; 2) коэффициенты деловой активности; 3) коэффициенты рентабельности; 4) коэффициенты платежеспособности (структуры капитала); 5) коэффициенты рыночной активности.

ИСТОЧНИКИ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ

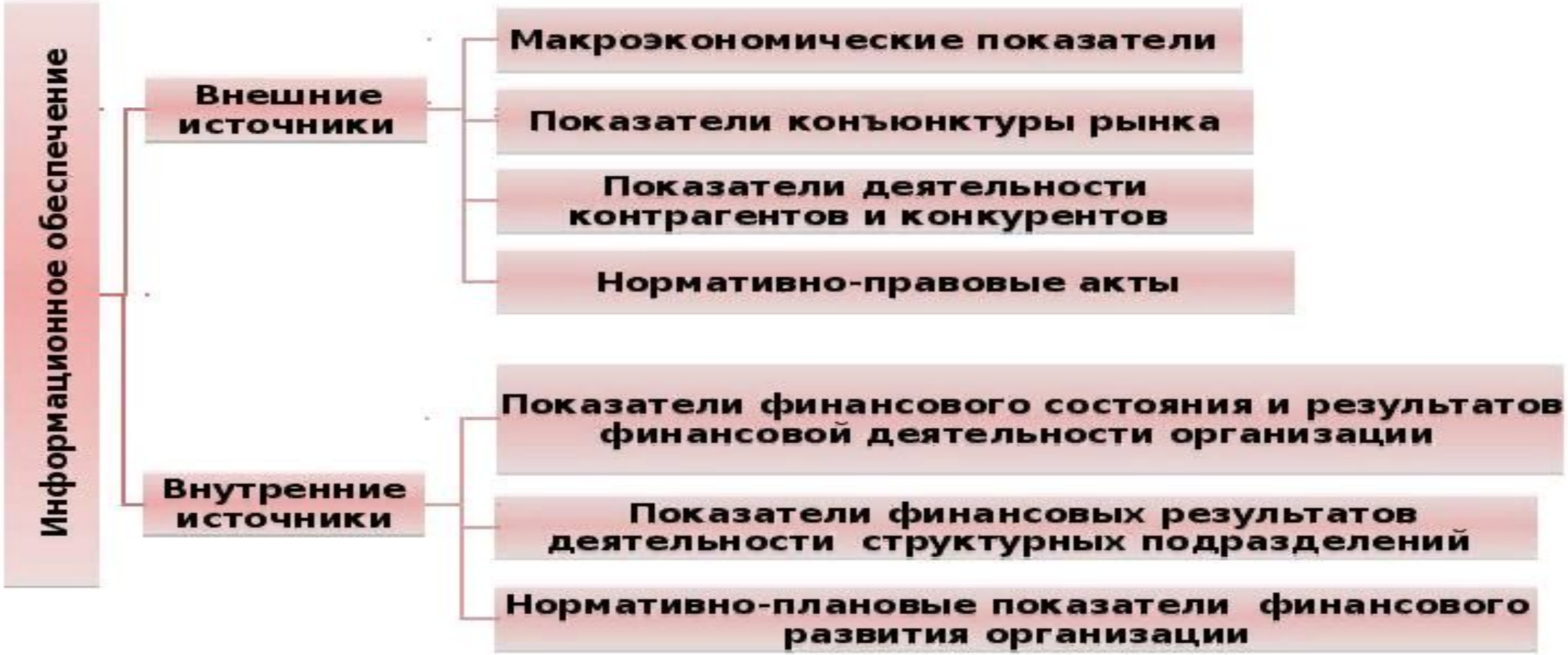
ВНУТРЕННИЕ

- данные финансовой отчетности;
- данные налогового учета и отчетности;
- данные управленческого учета;
- данные операционных и финансовых бюджетов и отчетов об их исполнении;
- данные оперативного учета и отчетности;
- данные статистической отчетности;
- нормы и нормативы, разработанные организацией и др.

ВНЕШНИЕ

- данные, публикуемые органами государственной статистики;
- результаты деятельности аналогичных организаций среднеотраслевые или среднерегиональные показатели;
- данные, характеризующие конъюнктуру финансового рынка;
- показатели, характеризую деятельность конкурентов

Информационное обеспечение финансового менеджмента



Основные пользователи финансовой информации

Внутренние пользователи

- собственники (акционеры) предприятия
- управляющие (директора) предприятий
- финансовые менеджеры всех уровней
- прочие внутренние пользователи

Внешние пользователи

- кредиторы
- потенциальные инвесторы
- налоговые органы
- партнеры предприятия по хоздоговорным отношениям
- органы гос. статистики
- эксперты, консультанты
- фондовая биржа
- др. внешние пользователи

Требования, предъявляемые к информации:

- Объективность;
- Полезность или релевантность;
- Точность ;
- Достоверность;
- Полнота;
- Актуальность или своевременность ;
- Доступность;
- Защищенность;
- Эргономичность;
- Понятность;
- Однозначность .

Принципы составления финансовой отчётности

Основополагающие допущения при составлении отчётности по МСФО

- **Принцип начисления**

Результаты хозяйственных операций и прочих событий:

- Признаются в бухгалтерском учёте по факту их совершения, а не в момент получения или выплаты денежных средств
- Отражаются в учётных записях и включаются в финансовую отчётность тех периодов, к которым они относятся

- **Принцип непрерывности деятельности**

Предполагается, что:

- Компания осуществляет и в обозримом будущем продолжит осуществлять хозяйственную деятельность
- Компания не намерена прекращать или существенно сокращать объёмы своей деятельности

Элементы финансовой отчетности

Финансовое и имущественное положение предприятия на дату

Бухгалтерский баланс

Активы
Обязательства
Собственный капитал

Финансовые результаты хозяйственной деятельности предприятия за период

Отчет о финансовых результатах

Доходы
Расходы

Изменение финансового положения предприятия за период

Отчет об изменениях капитала,
Отчет о движении денежных средств,
Отчет об использовании полученных средств

Нет уникальных категорий и показателей

Методы анализа финансовой отчетности:

- изучение показателей баланса и отчета о финансовых результатах;
- горизонтальный анализ;
- вертикальный анализ;
- сравнительный анализ;
- анализ финансовых коэффициентов;
- факторный анализ.

Чтение отчётности

Один из важнейших методов анализа финансовой отчётности – изучение абсолютных величин, представленных в указанной отчетности. Речь идет о показателях, всесторонне характеризующих финансово-хозяйственную деятельность организации (стоимости остатков совокупных, оборотных или внеоборотных активов; величине полученной выручки; себестоимости продаж; чистой прибыли и т. п.)

Горизонтальный анализ финансовой отчётности

Горизонтальный анализ финансовой отчетности (англ. Horizontal Analysis) предполагает сопоставление финансовых коэффициентов, бенчмарков или статей финансовой отчетности за различные учетные периоды. Этот метод анализа также известен как анализ тенденций (англ. Trend Analysis). Он позволяет оценить абсолютные и относительные изменения различных показателей с течением времени, а также установить тенденции их изменений.

Горизонтальный анализ баланса

Статья	Начало года	Конец года	Изменение	
			Млн. руб.	%
Активы				
I. Внеоборотные активы,	83	91	+8	+9,6
в том числе:				
основные средства	80	82	+2	+2,5
долгосрочные финансовые вложения	1	5	+4	+400
Прочее	2	4	+2	+50

Вертикальный анализ

Вертикальный (структурный) анализ → Определение удельного веса отдельных статей отчетности в общем итоговом показателе и сравнение полученного результата с данными предыдущего периода

С помощью вертикального анализа баланса:

- определяется удельный вес отдельных статей в итоге баланса, что позволяет установить и спрогнозировать структурные изменения активов и источников их покрытия;

- проводится сравнение с другими предприятиями, различающимися по величине используемых ресурсов и другим объемным показателям;

- сглаживается влияние инфляционных процессов, которые могут искажать абсолютные показатели финансовой отчетности и тем самым затруднять их сопоставление в динамике.

Вертикальный анализ баланса компании (фрагмент)

Баланс предприятия на	01.01.XX	01.01.XY	01.01.XZ
АКТИВЫ			
Оборотные средства			
Денежные средства	3.60%	2.26%	1.45%
Рыночные ценные бумаги	3.89%	7.01%	1.76%
Дебиторская задолженность	23.81%	35.02%	48.12%
Векселя к получению	8.37%	6.13%	5.30%
Товарно-материальные средства	0.87%	6.66%	5.61%
Предоплаченные расходы	1.93%	1.42%	1.24%
Оборотные средства, всего	42.47%	58.52%	63.48%
Основные средства			
Здания, сооружения, оборудование (начальная стоимость)	56.49%	45.33%	44.33%
Накопленная амортизация	8.46%	10.84%	13.87%
Здания, сооружения, оборудование (остаточная стоимость)	48.04%	34.49%	30.46%
Инвестиции	9.49%	6.98%	6.07%
Основные средства, всего	57.53%	41.48%	36.52%
Активы, всего	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**

Цель анализа – определение структурных изменений, произошедших в активах, источниках финансирования, доходах, затратах и денежных потоках фирмы.

III. **Сравнительный финансовый анализ** базируется на сопоставлении значений отдельных групп аналогичных показателей между собой.

Виды сравнительного финансового анализа:

1. ***Сравнительный анализ финансовых показателей данного предприятия и среднеотраслевых показателей.***

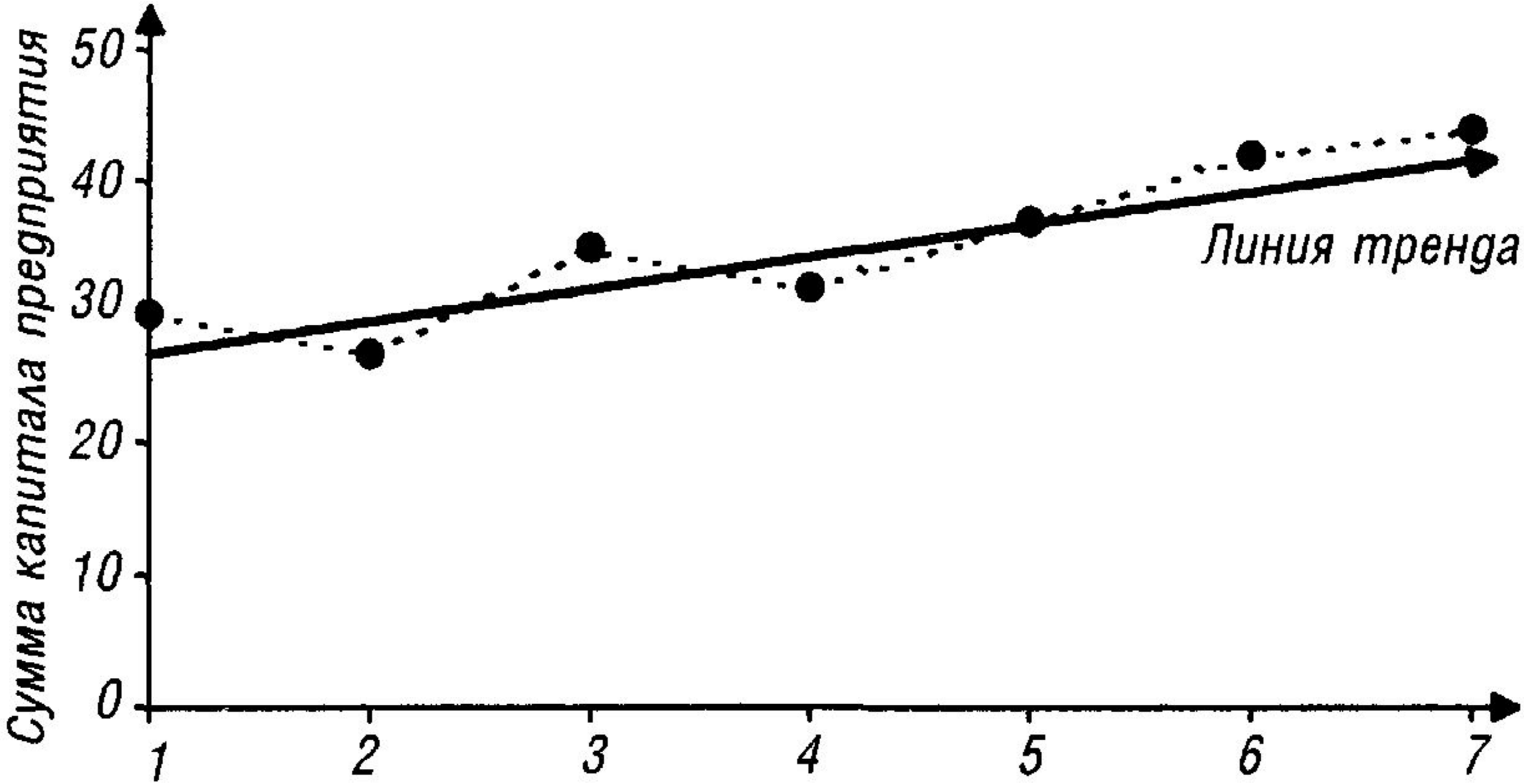
2. ***Сравнительный анализ финансовых показателей данного предприятия и предприятий — конкурентов.***

3. ***Сравнительный анализ финансовых показателей отдельных структурных единиц и подразделений данного предприятия (его „центров ответственности").***

4. ***Сравнительный анализ отчетных и плановых (нормативных) финансовых показателей.***

Трендовый анализ

заключается в сопоставлении показателей отчетности за ряд лет (или других смежных отчетных периодов) для выявления тенденций, доминирующих в динамике показателей.


Сумма капитала предприятия
50
40
30
20
10
0
1
2
3
4
5
6
7
Линия тренда

Анализ финансовых коэффициентов

Финансовые коэффициенты рассчитываются на основе абсолютных показателей

И их соотношения между собой.

- на величину финансовых коэффициентов оказывает влияние учетная политика предприятия;
- диверсификация деятельности затрудняет сравнительный анализ коэффициентов по отраслям,
- нормативные коэффициенты, выбранные в качестве базы для сравнения, могут не быть оптимальными и не соответствовать краткосрочным задачам рассматриваемого периода.

Анализ финансовых коэффициентов R-а анализ

I. Коэффициенты финансовой устойчивости
II. Коэффициенты оценки платежеспособности предприятия
III. Коэффициенты оборачиваемости активов
IV. Коэффициенты оборачиваемости капитала
V. Коэффициенты оценки рентабельности

Финансовая устойчивость предприятия

Финансовая устойчивость предприятия - это способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, гарантирующее его платежеспособность и инвестиционную привлекательность в долгосрочной перспективе в границах допустимого уровня риска.

Показатели финансовой устойчивости

Наименование показателя	Способ расчета		Рекомендуемое значение
1. Коэффициент автономии	Собственный капитал / Валюта баланса	$\frac{с.1300}{с.1700}$	0,4÷0,6
2. Коэффициент капитализации	Заемный капитал / Собственный капитал	$\frac{с.1400 + с.1500}{с.1300}$	≤1,5
3. Коэффициент финансовой устойчивости	Собственный капитал + Долгосрочные обязательства / Валюта баланса	$\frac{с.1300 + с.1400}{с.1700}$	≥0,6
4. Коэффициент маневренности собственных оборотных средств	Собственный оборотный капитал / Собственный капитал	$\frac{с.1300 + с.1400 - с.1100}{с.1300}$	
5. Коэффициент финансирования	Собственный капитал / Заемный капитал	$\frac{с.1300}{с.1400 + с.1500}$	≥0,7

Оценка платежеспособности предприятия производится с помощью коэффициентов платежеспособности, которые отражают возможность предприятия погасить краткосрочную задолженность за счет тех или иных элементов оборотных средств.

Относительные показатели ликвидности и платежеспособности предприятия

Наименование показателя	Рекомендуемое значение	Методика расчета
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2-0,5	ДС+ КФВ / КО
Коэффициент быстрой ликвидности	0,5-0,8	ДС+ КФВ +ДЗ / КО
Коэффициент текущей ликвидности	1-2	Оборотные активы / КО

Коэффициенты деловой активности

Оборачиваемость собственного капитала ($К_8$)

$$К_8 = \frac{Д}{СК}$$

где: Д – доходы (выручка) от реализации продукции за период
СК – сумма собственного капитала

Оборачиваемость инвестированного капитала ($К_9$)

$$К_9 = \frac{Д}{\overline{ИК}}$$

где: $\overline{ИК}$ – средняя за период сумма инвестированного капитала

Оборачиваемость заемного капитала ($К_{10}$)

$$К_{10} = \frac{Д}{\overline{ЗК}}$$

где: $\overline{ЗК}$ – средняя за период сумма заемного капитала

Фондоотдача ($К_{11}$)

$$К_{11} = \frac{Д}{\overline{ОФ}}$$

где: $\overline{ОФ}$ – средняя за период сумма основных фондов компании

Капиталоемкость ($К_{12}$)

$$К_{12} = \frac{\overline{К}}{Д}$$

где: $\overline{К}$ – средняя за период сумма капитала компании

Продолжительность одного оборота капитала (П)

$$П = \frac{Т}{К}$$

где: Т – количество дней отчетного периода
К – коэффициент оборачиваемости капитала

Коэффициент оборачиваемости активов

Характеризует эффективность использования предприятием всех имеющихся ресурсов, независимо от источников их образования, т.е. показывает, сколько раз за анализируемый период совершается полный цикл производства и обращения.

$$O_A = \frac{BP}{(A_{нп} + A_{кп})/2}$$

ВР - выручка от реализации за расчетный период;
Анп, Акп - величина активов на начало и конец периода.

Рост данного показателя в течении нескольких периодов свидетельствует о более эффективном управлении активами предприятия.

Коэффициент оборачиваемости активов (капиталоотдача):

$$Коб.ак. = \frac{\text{чистый объем реализации}}{\text{среднегодовая стоимость активов}}$$

Пример:

$$Коб.ак. = \frac{76770}{(23894+28146)/2} = 2,95$$

Вывод: на 1 рубль стоимости всех активов получено 2,95 рубля дохода