Диагностика финансового состояния предприятия

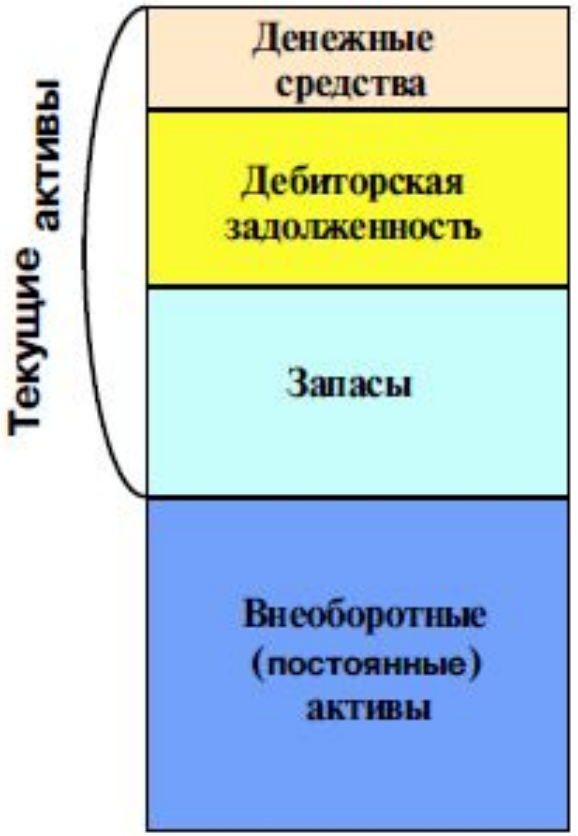
Анализ
основных финансовых документов

Вертикальный анализ баланса

Анализ структуры активов

Необходимо определить соотношение и изменение статей:

- Денежных средств
- Дебиторской задолженности
  - ⇒ за товары и услуги
  - ⇒ по авансам выданным
  - ⇒ по прочим дебиторам
- Запасов
  - ⇒ сырья и материалов
  - ⇒ незавершенного производства
  - ⇒ готовой продукции
- Внеоборотных (постоянных) активов
  - ⇒ основных средств
  - ⇒ нематериальных активов
  - ⇒ прочих внеоборотных активов

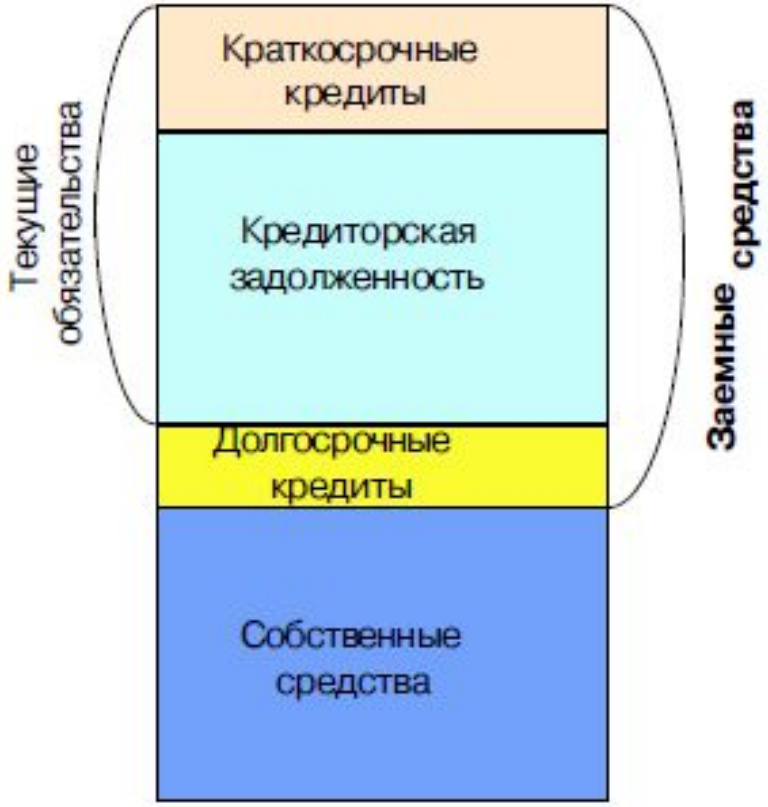


Вертикальный анализ баланса

Анализ структуры пассивов

В структуре пассивов рассчитывают:

- Краткосрочные обязательства
  - ⇒ краткосрочные кредиты
  - ⇒ кредиторскую задолженность
- Долгосрочные кредиты
- Собственный капитал
  - ⇒ уставный капитал
  - ⇒ добавочный капитал
  - ⇒ реинвестированную прибыль

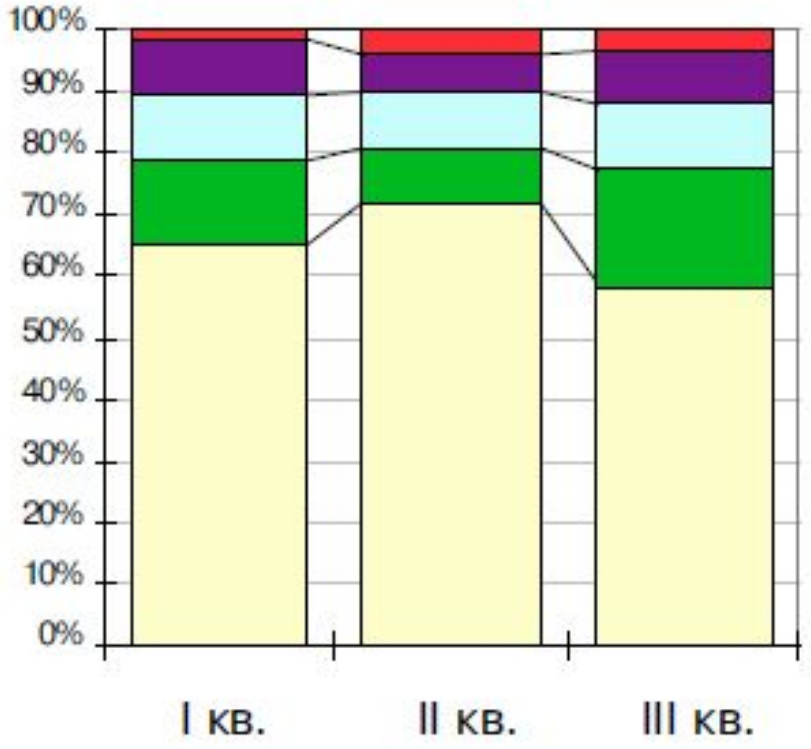


Вертикальный анализ отчета о финансовых резульататах

В ходе анализа этого документа производится расчет долей по отдельным элементам:

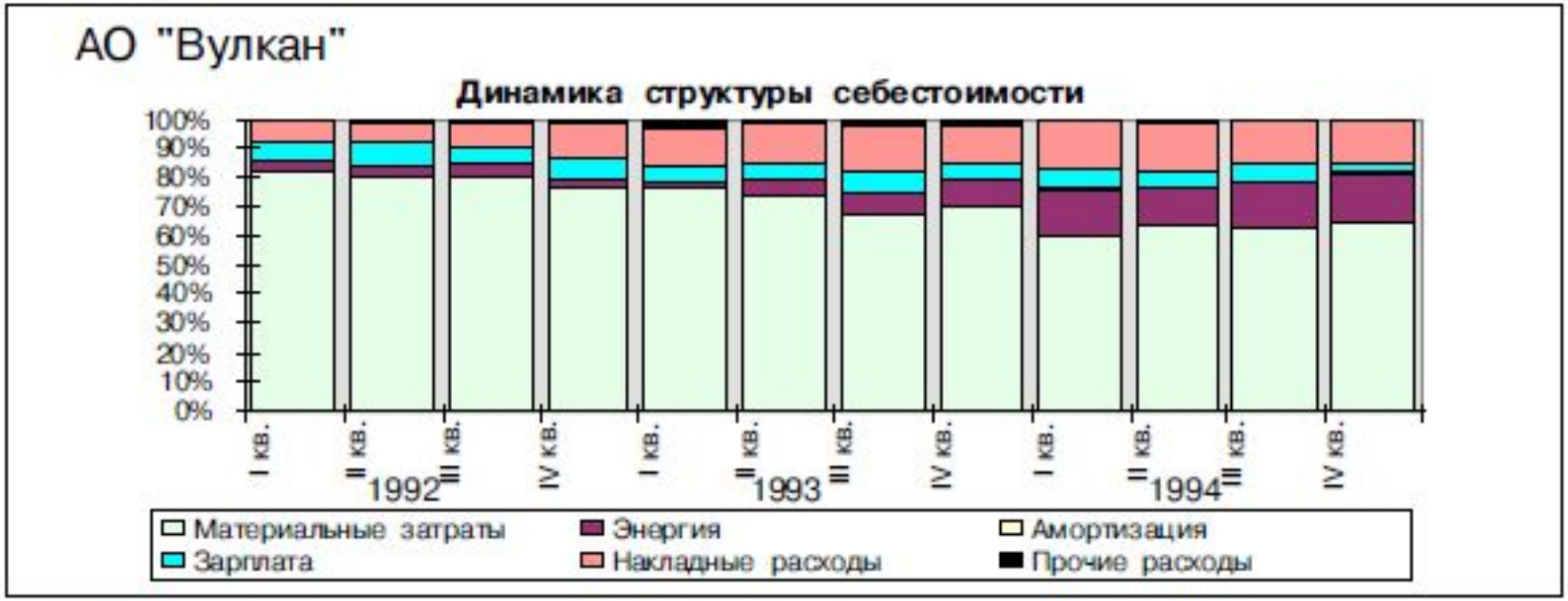
- себестоимость
- операционная прибыль
- выплата процентов и налогов
- чистая прибыль
- реинвестированная прибыль

Это позволяет оценить степень влияния отдельных показателей на итоговое значение чистой и реинвестированной прибыли



Вертикальный и горизонтальный анализ баланса

Анализ затрат (пример)



На основании представленных данных можно сделать вывод, что в управлении издержками целесообразно концентрировать внимание прежде всего на материальных затратах, так как снижение их даже на один процент может сэкономить значительные средства. Следующим шагом должен быть анализ возможностей сокращения по материалам, энергии и накладным расходам, являющимся наиболее весомыми статьями себестоимости

Оценка финансовой устойчивости

Финансовая устойчивость отражает уровень риска деятельности компании и зависимости от заемного капитала

В качестве оценочных коэффициентов используются:

Коэффициент финансирования	=	Собственные средства / Заемные средства
Коэффициент автономии	=	Собственные средства / Всего активов
Коэффициент маневренности собственных средств	=	Собственные оборотные средства / Собственные средства

В качестве базового можно использовать коэффициент финансирования. Коэффициенты автономии и маневренности собственных средств позволяют дать более детальную оценку структуры капитала

Оборачиваемость текущих активов и пассивов

Для оценки эффективности использования собственных оборотных средств используются коэффициенты оборачиваемости:

Оборачиваемость дебиторской задолженности	**Оборачиваемость запасов**	**Оборачиваемость кредиторской задолженности**
Реализация / Деб. задолж.	Себестоимость / Запасы	Себестоимость / Кред. задолж.

Период оборота дебиторской задолженности	**(Срок реализации) период оборота запасов**	**Период оборота кредиторской задолженности**
360 / Обор. деб. з.	360 / Обор. запасов	360 / Обор.кред. з.

Эти коэффициенты используются также при анализе финансовой деятельности компании. Ниже будет рассмотрено их использование для построения комплексной оценки деятельности компании

Рентабельность продаж

Рентабельность продаж является одним из важнейших показателей эффективности деятельности компании. Он расчитывается как:

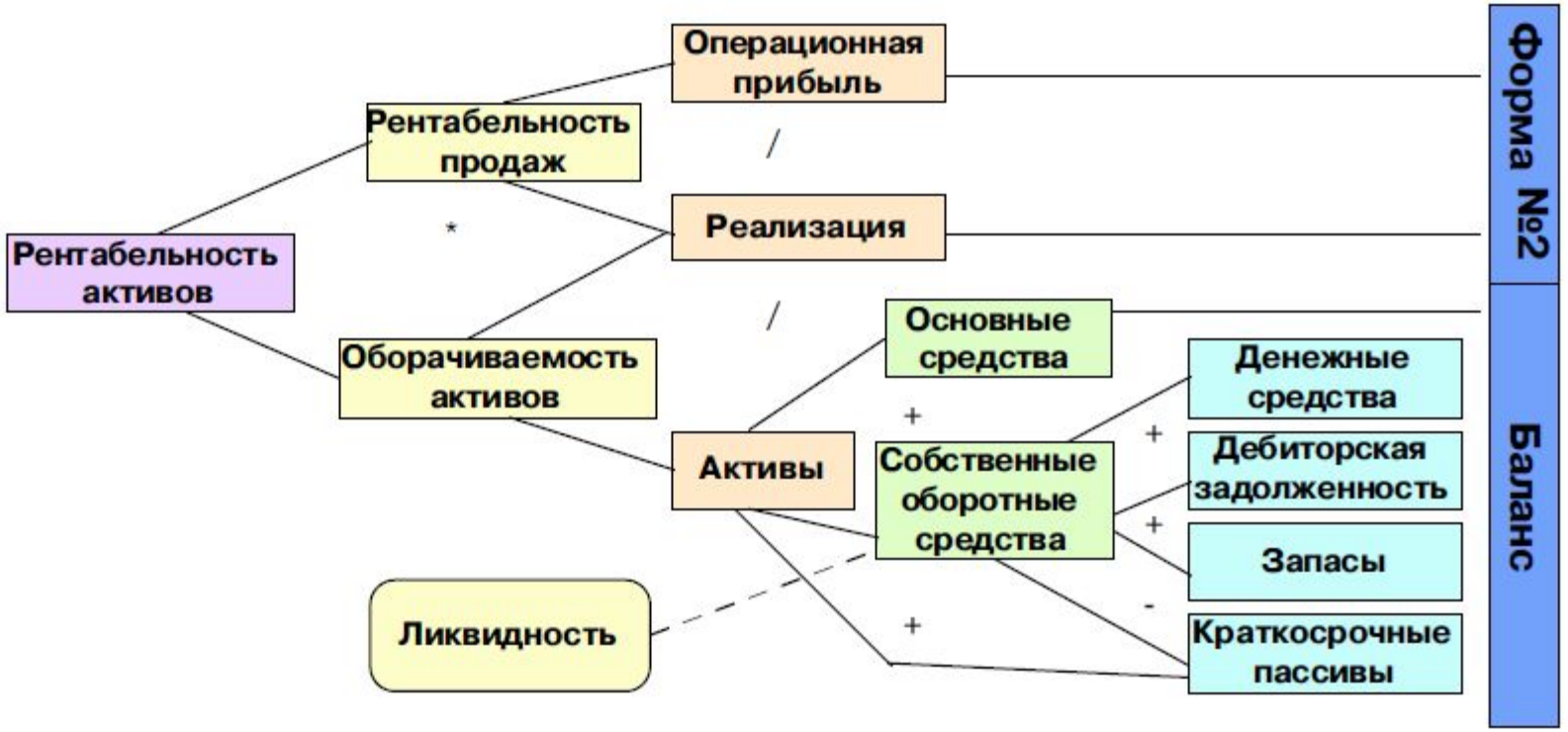
$$\text{Рентабельность продаж} = \frac{\text{Операционная прибыль}}{\text{Выручка от реализации}}$$

Этот коэффициент показывает, какую сумму операционной прибыли получает предприятие с каждого рубля проданной продукции. Иными словами, сколько остается у предприятия после покрытия себестоимости продукции

Показатель рентабельности продаж характеризует важнейший аспект деятельности компании - реализацию основной продукции, а также оценивает долю себестоимости в продажах

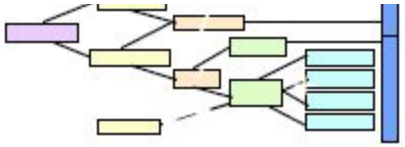
Использование результатов диагностики
(схема взаимосвязей)

Необходимо учитывать не только значения показателей и их динамику, но и взаимное влияние коэффициентов друг на друга



Взаимосвязь показателей

(рентабельность активов и рентабельность продаж)



Причины ухудшения рентабельности активов, могут лежать как в снижении рентабельности продаж, так и в уменьшении оборачиваемости активов

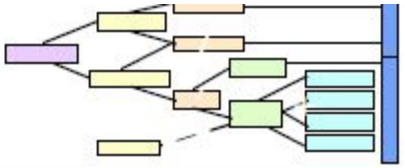
Причиной ухудшения рентабельности продаж может быть рост себестоимости продукции

Для решения этой проблемы необходимо проработать механизмы управления затратами:

- выделить наиболее весомые статьи себестоимости и исследовать возможности их снижения
- произвести разделение затрат на постоянные и переменные и рассчитать точку безубыточности
- проанализировать прибыльность отдельных видов продукции на основе вклада на покрытие, изучить необходимость и возможность изменения номенклатуры выпускаемой продукции

Еще одной причиной может быть падение объема продаж. Это приводит к росту себестоимости единицы продукции из-за увеличения в ней доли постоянных (накладных) расходов, что также снижает рентабельность продаж

Взаимосвязь показателей



(оборачиваемость активов)

Коэффициент оборачиваемости активов рассчитывается как отношение объема продаж к активам

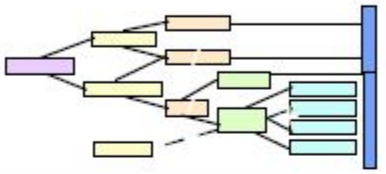
Если на ухудшение показателя в большей степени влияет падение объема продаж, необходимо сосредоточить свои усилия **на маркетинговой работе, ассортиментной политике и системе ценообразования**

Снижения величины активов можно добиться путем уменьшения оборотных средств, либо постоянных активов. Для этого нужно рассмотреть возможность:

- продажи или списания неиспользуемого или неэффективно используемого оборудования, уменьшения непроизводственных активов
- снижения запасов сырья и материалов, незавершенного производства, готовой продукции
- уменьшения дебиторской задолженности

Взаимосвязь показателей

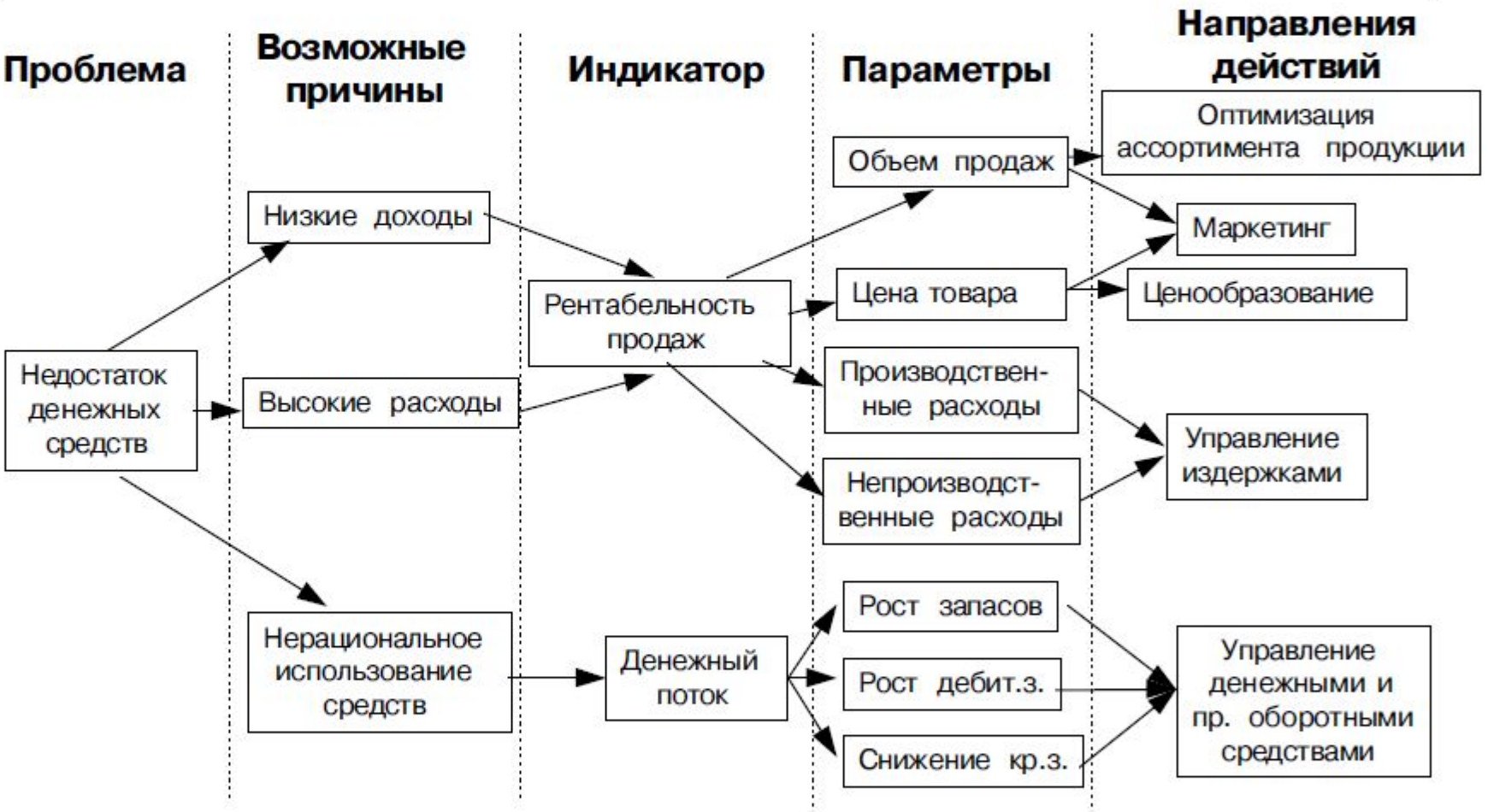
(оборотные средства и ликвидность)



При управлении собственными оборотными средствами нужно также учитывать ограничения по ликвидности

Необходимо выбирать между уменьшением оборотных средств, положительно влияющим на рентабельность активов, **и снижением общей ликвидности**, которая может привести к невозможности расплатиться с кредиторами

В связи с этим важно использовать методики управления текущими активами и пассивами:

- контроль оборачиваемости текущих активов и обязательств
- совершенствование кредитной политики
- управление инкассацией дебиторской задолженности и погашением кредиторской задолженности

Пример использования результатов диагностики