

Урок _____ Тема: Анализ финансового состояния организацииСущность и содержание финансового состояния коммерческой организации

Содержание и основная целевая установка финансового анализа - оценка финансового состояния и выявление возможности повышения эффективности функционирования хозяйствующего субъекта с помощью рациональной финансовой политики. Финансовое состояние хозяйствующего субъекта - это характеристика его финансовой конкурентоспособности, использования финансовых ресурсов и капитала, выполнения обязательств перед государством и другими хозяйствующими субъектами. В традиционном понимании финансовый анализ – это метод оценки и прогнозирования финансового состояния предприятия на основе его бухгалтерской отчетности.

Финансовое состояние предприятия характеризуется системой показателей, отражающих состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования финансировать свою деятельность на фиксированный момент времени.

Финансовое состояние предприятия может быть, устойчивым, неустойчивым (предкризисным) и кризисным. Об устойчивом финансовом состоянии предприятия свидетельствует его способность полностью и в срок производить платежи, финансировать свою деятельность на расширенной основе, без серьёзных последствий переносить непредвиденные потрясения и поддерживать свою платежеспособность, а отсутствие перечисленных качеств с большой вероятностью говорит о неустойчивости финансового состояния предприятия.

Для обеспечения финансовой устойчивости предприятие должно не только обладать гибкой структурой капитала, но обязательно уметь организовать движение финансовых ресурсов таким образом, чтобы достичь постоянного превышения доходов над расходами с целью создания условий для сохранения платежеспособности и самовоспроизводства.

Финансовая устойчивость предприятия представляет собой, прежде всего способность хозяйствующего субъекта функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, которая гарантирует его постоянную платежеспособность и инвестиционную привлекательность в пределах допустимого уровня риска.

Финансовое состояние предприятия, его устойчивость и стабильность непосредственно зависят от результатов его производственной, коммерческой и финансовой деятельности. Если производственный и финансовый планы успешно выполняются, то это благоприятно влияет на финансовое положение предприятия, и, наоборот, из-за невыполнения плана по производству и реализации продукции происходит повышение ее себестоимости, уменьшение выручки и суммы прибыли и как следствие ухудшение финансового состояния предприятия и его платежеспособности. Устойчивое финансовое состояние предприятия - это итог грамотного и искусного управления всем комплексом факторов, непосредственно определяющим результаты хозяйственной деятельности предприятия. Устойчивое финансовое положение в свою очередь оказывает положительное влияние на выполнение производственных планов и обеспечение нужд производства необходимыми ресурсами.

Главная цель этой части финансового анализа - своевременно выявить и устранять недостатки в финансовой деятельности и найти резервы улучшения финансового состояния предприятия и его платежеспособности.

При этом необходимо решить следующие основные задачи:

1. На основе изучения причинно - следственной взаимосвязи между различными показателями производственной, коммерческой и финансовой деятельности дать оценку выполнения плана по поступлению финансовых ресурсов и их использованию с позиции улучшения финансового состояния предприятия.

2. Прогнозировать возможные финансовые результаты, экономическую рентабельность исходя из реально сложившихся условий хозяйственной деятельности и наличия собственных и заемных ресурсов, разработка моделей изменения финансового состояния при разнообразных вариантах использования ресурсов.

3. Разработка конкретных мероприятий, направленных на более эффективное использование финансовых ресурсов и укрепление финансового состояния предприятия.

Практика финансового анализа выработала и использует для оценки финансового состояния предприятия и его устойчивости целую систему показателей, характеризующих:

- а) наличие и размещение капитала, эффективность и интенсивность его использования;
- б) оптимальность структуры пассивов предприятия, его финансовую независимость и степень финансового риска;
- в) оптимальность структуры активов предприятия и степень производственного риска;
- г) оптимальность структуры источников формирования оборотных активов;
- д) платежеспособность и инвестиционную привлекательность предприятия;
- е) риск банкротства (несостоятельности) субъекта хозяйствования;
- ж) запас его финансовой устойчивости.

В настоящее время из-за высокой инфляции использовать для анализа абсолютные показатели представляется весьма затруднительным, так как их очень трудно привести в сопоставимый вид, поэтому ведущую роль в анализе финансового состояния предприятия играют главным образом относительные показатели.

Относительные показатели анализируемого предприятия можно сравнивать:

- с общепринятыми или установленными нормами для оценки степени риска и прогнозирования возможности банкротства;
- с аналогичными данными других предприятий (в особенности конкурентов), что позволяет выявить сильные и слабые стороны предприятия и его возможный потенциал;
- с аналогичными данными за предыдущие годы (периоды) для выявления и изучения тенденций улучшения или ухудшения финансового состояния предприятия.

Финансовое состояние предприятия приходится анализировать не только руководству предприятия, но и его учредителям, инвесторам с целью изучения эффективности использования ресурсов, банкам - для оценки условий кредитования и определения степени риска, поставщикам - для своевременного получения платежей, налоговым инспекциям - для выполнения плана поступления средств в бюджет и так далее. Согласно этому выделяют внутренний и внешний анализ.

Внутренний анализ осуществляется на предприятии, то есть его службами, и результаты такого анализа используются для прогнозирования, планирования финансового состояния предприятия и контроля за ним. Целью данного анализа является обеспечение планомерного поступления денежных средств и размещение собственных и заемных средств наиболее оптимальным способом, чтобы создать условия для нормального функционирования предприятия и максимизации прибыли.

Инвесторами, поставщиками материальных и финансовых ресурсов, органами контроля на основе публикуемой годовой (квартальной) отчетности предприятия осуществляется внешний анализ. Цель этого анализа - установить возможность выгодно вложить средства, чтобы обеспечить максимум прибыли и исключить или минимизировать риск потери.

Основным источником информации для анализа финансового состояния служит бухгалтерский баланс предприятия (годовой и квартальной отчетности). Его значение в данном отношении настолько велико, что анализ финансового состояния нередко называют анализом баланса. Наряду с балансом источниками данных для анализа являются отчет о финансовых результатах и их использовании, отчет о состоянии имущества предприятия, отчет о наличии и движении средств предприятия, а также данные первичного и аналитического бухгалтерского учета, которые расшифровывают и детализируют отдельные статьи баланса.

По мере доступности информацию предприятия можно разделить на открытую и закрытую (секретную). Использование нормативов в финансовой деятельности становится делом выбора самого предприятия, поэтому информация о нормативах переходит в область коммерческой тайны. Анализ отклонений от планируемых предприятием нормативов соответственно становится частью **внутреннего анализа** финансового состояния, осуществляемого финансистами предприятия на основе всей достоверной информации о хозяйственной деятельности.

Анализ финансового состояния, основывающийся на бухгалтерской отчетности, приобретает характер **внешнего анализа**, т. е. анализа, проводимого за пределами предприятия его заинтересованными контрагентами, собственниками или государственными органами, на основе отчетных данных. Форма бухгалтерского баланса позволяет внешним пользователям отчетности объективно оценивать финансовое состояние предприятия, не используя информацию, являющуюся коммерческой тайной. Методика внешнего анализа финансового состояния предприятия представляет большой интерес для каждого предприятия не только для целей оценки потенциальных

партнеров, но и для собственной самооценки, осуществляемой с точки зрения внешних пользователей бухгалтерской отчетности.

Основными факторами, определяющими финансовое состояние, являются, во-первых, выполнение финансового плана и пополнение по мере возникновения потребности собственного оборотного капитала за счет прибыли и, во-вторых, скорость оборачиваемости оборотных средств (активов). **Сигнальным показателем**, в котором проявляется финансовое состояние, выступает платежеспособность предприятия, под которой подразумевают его способность вовремя удовлетворять платежные требования поставщиков техники и материалов в соответствии с хозяйственными договорами, возвращать кредиты, производить оплату труда персонала, вносить платежи в бюджет.

Основы методики включают следующие блоки анализа:

- общая оценка финансового состояния и его изменения за отчетный период;
- анализ финансовой устойчивости предприятия;
- анализ ликвидности баланса;
- анализ финансовых коэффициентов.

Оценка финансового состояния и его изменения за отчетный период по сравнительному аналитическому балансу - нетто, а также анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости составляют исходный пункт, из которого логически развиваются остальные блоки анализа финансового состояния. Анализ ликвидности баланса, исходя из анализа устойчивости, оценивает текущую платежеспособность и дает заключение о возможности сохранения финансового равновесия и платежеспособности в будущем.

Система показателей оценки финансового состояния предприятия

Учитывая многообразие финансовых процессов, множественность показателей финансового состояния, различие в уровне критических оценок и возникающие в связи с этим сложности в общей оценке финансового положения предприятия. Существуют различные методики анализа финансового состояния предприятия.

Необходимо отметить, что с точки зрения информационного обеспечения все методики ориентированы главным образом на данные бухгалтерского баланса. Исходной информацией для анализа являются данные из стандартных форм бухгалтерской отчетности: баланс (форма № 1), отчет о прибылях и убытках (форма № 2).

Подобный подход представляется несколько упрощенным, а данные, полученные на его основе, не вполне корректными, поскольку информация бухгалтерского баланса дает весьма приблизительную характеристику финансового состояния предприятия.

В настоящее время наиболее широко применяется так называемая **традиционная методика**. Эта методика широко известна и предполагает использование как финансовых коэффициентов (коэффициент соотношения заемных и собственных средств, коэффициент маневренности собственного капитала, коэффициент автономии, коэффициент структуры привлеченных средств, коэффициент устойчивого финансирования и др.), так и абсолютных показателей: критерием оценки финансовой устойчивости организации является излишек или недостаток источников средств для формирования запасов (материальных оборотных фондов). Методика выделяет четыре типа финансового состояния.

Общий недостаток данной методики заключается в том, что в ней не рассмотрен подход к анализу финансового состояния предприятий с учетом инфляции.

Предприятия все чаще используют **балльную оценку финансового состояния**. Сущность этой методики заключается в классификации организаций по уровню финансового риска, то есть любая анализируемая организация может быть отнесена к определенному классу в зависимости от «набранного» количества баллов, исходя из фактических значений ее финансовых коэффициентов.

По методике Балабанова И.Т. финансово устойчивым считается такое предприятие, которое за счет собственных средств покрывает средства, вложенные в активы (основные фонды, НМА, оборотные средства), не допускает неоправданной дебиторской и кредиторской задолженности и расплачивается в срок по своим обязательствам. Главным критерием в финансовой деятельности здесь являются правильная организация и использование оборотных средств. Поэтому в процессе анализа финансового состояния вопросам рационального использования оборотных средств уделяет

основное внимание. Характеристика финансовой устойчивости включает в себя анализ: состава и размещения активов хозяйствующего субъекта; динамики и структуры источников финансовых ресурсов; наличия собственных оборотных средств; кредиторской задолженности; наличия и структуры оборотных средств; дебиторской задолженности; платежеспособности.

Под кредитоспособностью хозяйствующего субъекта понимается наличие у него предпосылок для получения кредита и способность возратить его в срок. Кредитоспособность заемщика характеризуется его аккуратностью при расчетах по ранее полученным кредитам, его текущим финансовым состоянием и перспективами изменения, способностью при необходимости мобилизовать денежные средства из различных источников.

При анализе кредитоспособности используется целый ряд показателей. Наиболее важными из них являются, норма прибыли на вложенный капитал и ликвидность. **Норма прибыли на вложенный капитал** определяется отношением суммы прибыли к общей сумме пассива по балансу. **Ликвидность хозяйствующего субъекта** - это способность его быстро погашать свою задолженность. Она определяется соотношением величины задолженности и ликвидных средств. Более подробно показатели, характеризующие ликвидность будут рассмотрены во второй главе данной работы.

Система аналитических коэффициентов – ведущий элемент анализа финансового состояния, применяемый различными группами пользователей. Известны десятки этих показателей, поэтому для удобства они подразделяются на несколько групп. Чаще всего выделяют 5 групп показателей по следующим направлениям финансового анализа:

1 Анализ ликвидности и платежеспособности.

Показатели этой группы позволяют описать и проанализировать способность предприятия отвечать по своим текущим обязательствам. В основу алгоритма расчета заложена идея сопоставления текущих активов с краткосрочной кредиторской задолженностью. В результате роста устанавливается, в достаточной ли степени обеспечено предприятие оборотными средствами, необходимыми для расчетов с кредиторами по текущим операциям. Поскольку различные виды оборотных средств обладают различной степенью ликвидности, рассчитывают несколько коэффициентов ликвидности.

2. Анализ текущей деятельности.

Эффективность финансово-хозяйственной деятельности может быть оценена протяженностью операционного цикла, зависящей от оборачиваемости средств в различных видах активов. При прочих равных условиях ускорение оборачиваемости свидетельствует о повышении эффективности.

3. Анализ финансовой устойчивости.

С помощью этих показателей оцениваются состав источников финансирования и динамика соотношения между ними. Анализ основывается на том, что источники средств различаются уровнем себестоимости, степенью доступности, уровнем надежности, степенью риска и др.

При оценке предприятия необходимо всесторонне проанализировать показатели финансовой устойчивости за несколько последних лет.

Финансовую устойчивость предприятия характеризуют следующие показатели:

- соотношение заемных и собственных средств - отношение всех обязательств к собственному капиталу, которое должно быть меньше 0,7. Если эта величина превышает 0,7, то это свидетельствует о потере финансовой устойчивости;
- коэффициент обеспеченности собственными средствами - отношение собственных оборотных средств к их совокупной величине. Нижняя граница равна 0,1. Чем выше этот показатель (около 0,5), тем лучше финансовое состояние предприятия;
- коэффициент маневренности собственных оборотных средств - отношение собственных оборотных средств к общей величине собственного капитала. Нормальное значение этого показателя колеблется в пределах 0,2 - 0,5. Чем выше его величина, тем больше возможностей для финансового маневра.

4. Анализ рентабельности.

Показатели этой группы предназначены для оценки общей эффективности вложения средств в данное предприятие. **Показатели рентабельности** отражают соотношение прибыли предприятия и факторов, которые являются, по сути, предпосылками ее возникновения.

5. Анализ положения и деятельности на рынке капиталов.

Выполняется в компаниях, имеющих котировки своих акций на фондовом рынке или предприятием, имеющим временно свободные денежные средства и желающие вложить их в ценные бумаги.

Важнейшими коэффициентами отчетности, используемыми в финансовом анализе и управлении по Е. С. Стояновой, являются:

- коэффициенты ликвидности (коэффициент текущей ликвидности, срочной ликвидности и чистый оборотный капитал);
- коэффициенты деловой активности или эффективности использования ресурсов (оборачиваемость активов, дебиторской задолженности, производственных запасов и длительность операционного цикла);
- коэффициенты рентабельности (рентабельность активов предприятия, рентабельность реализации, рентабельность собственного капитала);
- коэффициенты структуры капитала (коэффициент собственности, финансовой зависимости, защищенности кредиторов);
- коэффициенты рыночной активности (прибыль на одну акцию, балансовая стоимость одной акции, соотношение рыночной цены акции и ее балансовой стоимости, доходность акции и доля выплаченных дивидендов).

СОСТАВИТЬ КОНСПЕКТ
Обратная связь по WhatsApp