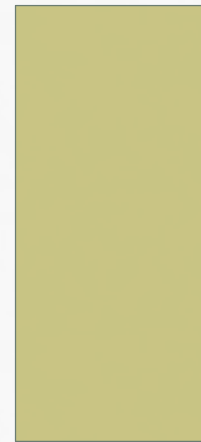


# ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ



# ОПРЕДЕЛЕНИЯ

- Бухгалтерский баланс – двустороннюю таблицу, левая сторона которой актив, правая – пассив
- Сумма статей активов равна сумме статей пассивов, так как в балансе представлены одни и те же средства
- Активы – имущество предприятия,
- Пассивы – источники образования имущества
- Баланс предприятия позволяет судить о структуре ресурсов предприятия и их использовании

# БАЛАНС

| Баланс                 |                                 |
|------------------------|---------------------------------|
| Актив                  | Пассив                          |
| I. Внеоборотные активы | III. Капитал и резервы          |
| II. Оборотные активы   | IV. Краткосрочные обязательства |
|                        | V. Долгосрочные обязательства   |
| Баланс                 | Баланс                          |

# СОДЕРЖАНИЕ БУХГАЛТЕРСКОГО БАЛАНСА

## АКТИВЫ

## Пассивы

### ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ

- I. Основные фонды (машины, оборудование)
- II. Нематериальные активы

### СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА

- I. УК
- II. Дополнительный капитал
- III. Амортизационный фонд
- IV. Накопленная прибыль

### ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ

- III. Запасы материально производственных средств (сырье, товары, запчасти и др.)
- IV. Дебиторская задолженность
- V. Денежные средства (расчётный и другие счета, наличные средства в кассе)

### ПРИВЛЕЧЁННЫЕ СРЕДСТВА (ОБЯЗАТЕЛЬСТВА)

- V. Долгосрочная задолженность (кредиты, займы, ссуды), сроком более 12 месяцев
- VI. Краткосрочная задолженность (кредиты, займы, ссуды), сроком менее 12 месяцев

# СОДЕРЖАНИЕ ОТЧЕТА О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ

1. Доходы и расходы по уставным видам деятельности
2. Операционные доходы и расходы
3. Внеоперационные доходы и расходы
4. Чрезвычайные доходы и расходы

Чистая прибыль (нераспределенная прибыль  
(убыток) отчетного года)

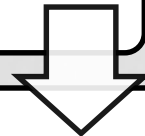
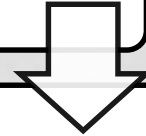
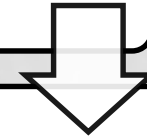
# ЭТАПЫ АНАЛИЗА

Сбор и подготовка исходной информации

Аналитическая обработка

Интерпретация результатов

Выводы и рекомендации



# Методы анализа финансовой отчётности

## 1. Чтение отчётности

В результате определяют:

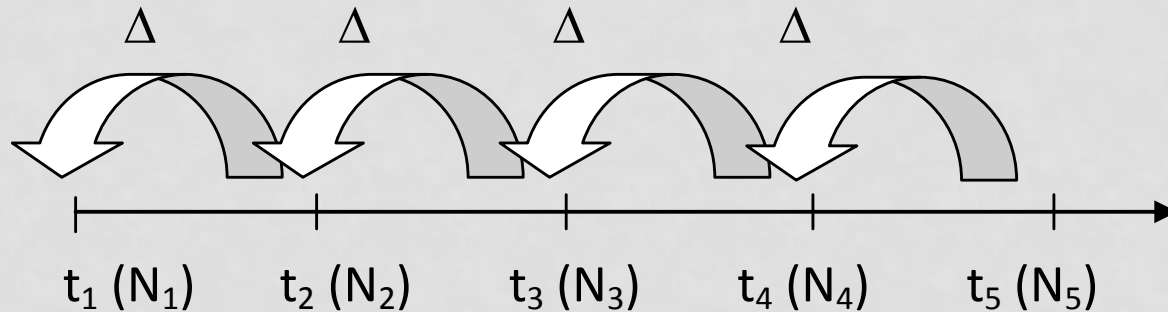
1. Имущественное положение
2. Вложения в физические и финансовые активы
3. Источники формирования собственного и заёмного капитала
4. Связи с поставщиками и покупателями
5. Выручку
6. Прибыль

И т.д.

Даёт общее представление о финансовом положении

## 2. Горизонтальный анализ

Метод заключается в том, что определяется абсолютное и относительное отклонение от предыдущего момента или даты (цепные отклонения).



$t_i$  – момент (интервал) времени;

$N_i$  – значение показателя.

Тогда абсолютное отклонение ( $\Delta$ ) показателей рассчитывается:

$$\Delta = N_{i+1} - N_i$$

А относительное изменение рассчитывается как темп прироста показателя:

$$\Delta_{\%} = \frac{N_{i+1} - N_i}{N_i} \times 100\%$$



### 3. Вертикальный анализ

Заключается в определении удельного веса (доли) всех статей в общей сумме на один и тот же момент или за один интервал.

Форму анализа можно представить в виде следующей таблицы:

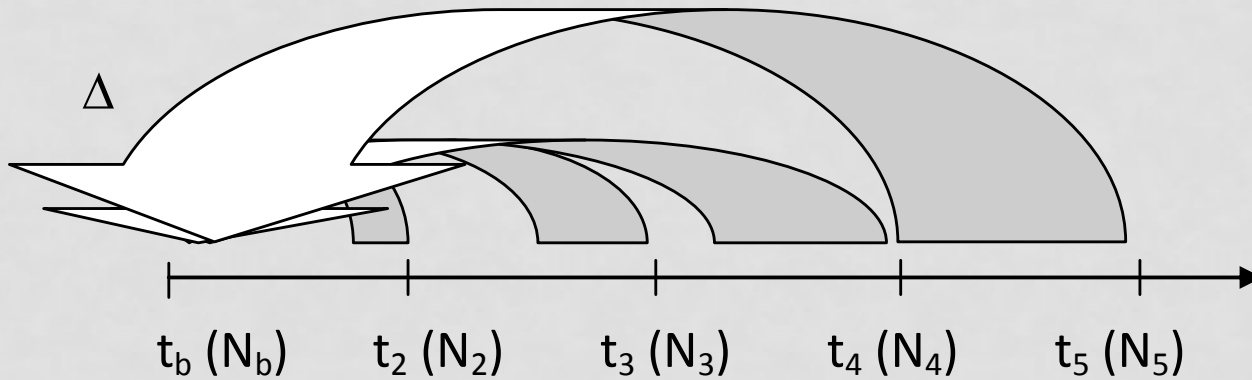
| № п.п. | Наименование статьи | Абсолютное значение | Доля (%) |
|--------|---------------------|---------------------|----------|
| 1      |                     | $N_1$               | $n_1$    |
| 2      |                     | $N_2$               | $n_2$    |
| ·      |                     | ·                   | ·        |
| ·      |                     | ·                   | ·        |
| ·      |                     | ·                   | ·        |
|        | Итого               | $B$                 | 100      |

Тогда  $n_i$  рассчитывается следующим образом:

$$n_i = \frac{N_i}{B} \times 100\%$$

## 4. Трендовый анализ

Трендовый анализ предполагает расчёт абсолютных и относительных отклонений от уровня базисного момента (периода) ( $N_b$ ).



$t_i$  – момент (интервал) времени;

$N_i$  – значение показателя.

Тогда абсолютное отклонение ( $\Delta$ ) показателей рассчитывается:

$$\Delta = N_i - N_b$$

А относительное изменение рассчитывается как темп прироста показателя:

$$\Delta_{\%} = \frac{N_i - N_b}{N_b} \times 100\%$$

## 5. Расчёт финансовых коэффициентов

**Финансовые коэффициенты** – пропорции между различными статьями отчётности.

В качестве базы сравнения могут выступать:

1. Общепринятые стандарты;
2. Среднеотраслевые коэффициенты;
3. Аналогичные значения предыдущих периодов (горизонтальный и трендовый анализ);
4. Показатели конкурирующих предприятий;
5. Другие показатели фирмы.

Именно финансовые коэффициенты имеют важное значение, поскольку являются основой для оценки отчётности внешними пользователями.

# МЕТОДЫ ИНТЕРПРЕТАЦИИ АНАЛИТИЧЕСКИХ ДАННЫХ

Таблица

Текстовые  
ВЫВОДЫ

Условие эффективности – способность к восприятию  
аналитической информации

Графики

# ЭТАПЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

Аналитическая работа проводится в два этапа:

- предварительная оценка или экспресс-анализ
- детализированный анализ

Цель экспресс-анализа – наглядная и простая оценка финансового положения и динамики развития предприятия

Финансовое состояние предприятия с точки зрения краткосрочной перспективы оценивается ликвидностью и платежеспособностью, т.е. способностью своевременно и в полном объеме производить расчеты по краткосрочным обязательствам

# ЭТАПЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

Оценка и анализ экономического потенциала:

- Оценка имущественного положения и структуры предприятия
- Вертикальный анализ – анализ структуры средств предприятия и их источников в процентах к валюте баланса
- Горизонтальный анализ отчетности заключается в построении одной или нескольких аналитических таблиц, в которых абсолютные показатели дополняются относительными темпами роста (снижения)

# ЭТАПЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

## Анализ финансового положения

Финансовое положение предприятия характеризуется двумя группами показателей: показатели ликвидности и показатели финансовой устойчивости

- Показатели ликвидности позволяют определить способность предприятия оплатить свои краткосрочные обязательства, реализуя свои текущие активы
- Показатели финансовой устойчивости характеризуют соотношение собственных и заемных средств

# ЭТАПЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

## Оценка и анализ результативности финансово-хозяйственной деятельности

- Анализ оборачиваемости – показатели оборачиваемости показывают, сколько раз в год «оборачиваются» те или иные активы предприятия
- Анализ рентабельности – показатели рентабельности производства отражают, насколько эффективно предприятие использует свои средства в целях получения прибыли



# ФИНАНСОВЫЕ КОЭФФИЦИЕНТЫ:

1. Коэффициенты ликвидности;
2. Коэффициенты деловой активности;
3. Коэффициенты рентабельности;
4. Коэффициенты структуры капитала (финансовой устойчивости);
5. Коэффициенты рыночной активности.

# РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ – ЭТО СПОСОБНОСТЬ ФИРМЫ К ПРИРАЩЕНИЮ АКТИВОВ (%)

| Показатели                              | Характеристика  | Способ расчета  |
|---|---|---|
| 1. Рентабельность продукции             | Эффективность затрат, произведенных предприятием на производство и реализацию продукции   | Отношение прибыли от реализации продукции к сумме затрат на производство и реализацию продукции                         |
| 2. Рентабельность производства общая    | Характеризует прибыльность (убыточность) производственной деятельности предприятия за определенный период времени (год, квартал)                              | Отношение балансовой прибыли к среднегодовой стоимости основных производственных фондов и нормируемых оборотных средств |
| 3. Рентабельность продаж (оборота)      | Показывает, какую прибыль имеет предприятие с каждого рубля реализованной продукции   | Отношение прибыли к средней за период величине чистых активов   |
| 4. Рентабельность имущества предприятия | Показывает, какую прибыль получает предприятие с каждого рубля, вложенного в активы   | Отношение чистой прибыли к средней за период величине чистых активов  |
| 5. Рентабельность собственного капитала | Показывает эффективность использования средств, принадлежащих собственникам предприятия. Служит основным критерием при оценке уровня котировки акций на бирже | Отношение чистой прибыли к средней за период величине собственного капитала   |

# АНАЛИЗ ПРИБЫЛИ И РЕНТАБЕЛЬНОСТИ

- Прибыль показывает абсолютное значение полученного дохода.
- Порядок проведения анализа прибыли и рентабельности:
  - Дать определение понятиям «прибыль» и «рентабельность», рассмотреть их сущность и назвать виды прибыли.
  - Провести анализ отчета о прибылях и убытках (форма №2). Сделать выводы о формировании и структуре прибыли от реализации и чистой прибыли.
  - Ознакомиться с системой показателей рентабельности, рассчитать их. Сделать вывод о доходности деятельности предприятия.

| Показатели                 | предыдущий год | отчетный год | изменение, +, - | темпы роста, % | структура, %   |              |                 |
|----------------------------|----------------|--------------|-----------------|----------------|----------------|--------------|-----------------|
|                            |                |              |                 |                | предыдущий год | отчетный год | изменение, +, - |
| 1. Выручка от реализации   |                |              |                 |                |                |              |                 |
| 2. Себестоимость продукции |                |              |                 |                |                |              |                 |
| 3. Прибыль от реализации   |                |              |                 |                |                |              |                 |
| 4. Балансовая прибыль      |                |              |                 |                |                |              |                 |
| 5. Налог на прибыль        |                |              |                 |                |                |              |                 |
| 6. Чистая прибыль          |                |              |                 |                |                |              |                 |

# КОЭФФИЦИЕНТЫ ДОХОДНОСТИ – ПРЕВЫШЕНИЕ ДОХОДА ФИРМЫ НАД ЕЕ РАСХОДАМИ

- Величина покрытия (ВП) = Валовый доход – Переменные издержки
- Коэффициент покрытия = (Величина покрытия/Валовая выручка)\*100%
- Бесприбыльный оборот = (Постоянные издержки с учетом амортизации/Коэффициент покрытия)\*100%
- Запас надежности = ((Валовая выручка – Бесприбыльный оборот)/Валовая выручка)\*100%

# ПОКАЗАТЕЛИ ЛИКВИДНОСТИ

| Наименование показателя                                      | Экономическое содержание  | Формула расчета   |
|--|---|---|
| 1. Коэффициент быстрой ликвидности                           | Учитывает только требования по погашению кредиторской задолженности за счет самых ликвидных активов   | $\frac{\text{Денежные средства}}{\text{Кредиторская задолженность}}$              |
| 2. Коэффициент текущей ликвидности                           | Учитывает требования по погашению кредиторской задолженности за счет ожидаемых поступлений от инкассации дебиторской задолженности                                      | $\frac{\text{Дебиторская задолженность}}{\text{Кредиторская задолженность}}$      |
| 3. Коэффициент абсолютной ликвидности                        | Учитывает только самые ликвидные активы и показывает, сможет ли предприятие расплатиться со своими кредиторами при предъявлении ими своих требований на конкретную дату | $\frac{\text{Денежные средства}}{\text{Краткосрочные (текущие) обязательства}}$   |
| 4. Коэффициент срочной ликвидности (промежуточного покрытия) | Характеризует часть текущих обязательств, которая может быть погашена за счет ликвидных активов   | $\frac{\text{Ликвидные активы}}{\text{Краткосрочные (текущие) обязательства}}$    |
| 5. Коэффициент общей ликвидности (коэффициент покрытия)      | Позволяет установить, каким образом текущие обязательства погашаются при мобилизации всех оборотных активов   | $\frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Краткосрочные (текущие) обязательства}}$    |
| 6. Обобщающий коэффициент платежеспособности                 | Необходим для получения однозначной оценки изменения платежеспособности   | Рассчитывается как средняя геометрическая величина всех коэффициентов ликвидности |

# АНАЛИЗ ЛИКВИДНОСТИ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ

Порядок проведения анализа ликвидности и платежеспособности:

- Дать определение понятиям «ликвидность» и «платежеспособность», рассмотреть их сущность и назвать степени ликвидности активов.
- Ознакомиться с системой показателей ликвидности. Рассчитать коэффициенты ликвидности.
- Используя нормативные значения коэффициентов, сделать вывод о ликвидности и платежеспособности предприятия.

| Коэффициенты                                  | Степень платежеспособности |            |           |                    |
|---|----------------------------|------------|-----------|--------------------|
|   | Высокая                    | Нормальная | Низкая    | Неплатежеспособное |
| Быстрой ликвидности                           | >0,8                       | 0,5-0,8    | 0,25-0,5  | <0,25              |
| Текущей ликвидности                           | >0,8                       | 0,77-0,8   | 0,75-0,77 | <0,75              |
| Абсолютной ликвидности                        | >0,8                       | 0,5-0,8    | 0,2-0,5   | <0,5               |
| Срочной ликвидности (промежуточного покрытия) | >1,6                       | 1,2-1,6    | 0,8-1,2   | <0,8               |
| Общей ликвидности, или коэффициент покрытия   | >2,0                       | 1,5-2,0    | 1,1-1,5   | <1,1               |
| Обобщающий коэффициент платежеспособности     | >1,1                       | 0,8-1,1    | 0,5-0,8   | <0,5               |

# АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ

Порядок проведения анализа финансовой устойчивости:

- Дать определение понятия «финансовая устойчивость» и рассмотреть ее сущность.
- Рассчитать основные коэффициенты, характеризующие уровень финансовой устойчивости предприятия.
- Используя рекомендуемые критерии показателей и нормативные значения коэффициентов обеспеченности запасов, сделать вывод о степени устойчивости финансового положения предприятия.

| Коэффициенты обеспеченности запасов | Степень финансовой устойчивости |            |         |           |
|-------------------------------------|---------------------------------|------------|---------|-----------|
|                                     | Высокая                         | Нормальная | Низкая  | Кризисная |
| собственным оборотным капиталом     | >1                              | 0,8-1,0    | 0,6-0,8 | <0,6      |
| постоянным капиталом                | >1                              | >1         | 0,8-1,0 | <0,8      |
| суммарными источниками формирования | >1                              | >1         | >1      | <1        |
| обобщающий коэффициент              | >1                              | 0,9-1,0    | 0,8-0,9 | <0,8      |

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ

ГОТОВА ОТВЕТИТЬ НА ВАШИ ВОПРОСЫ

E-MAIL: [ZHAVORONOK@TPU.RU](mailto:ZHAVORONOK@TPU.RU)

[WWW.E-TPU.RU](http://WWW.E-TPU.RU)

