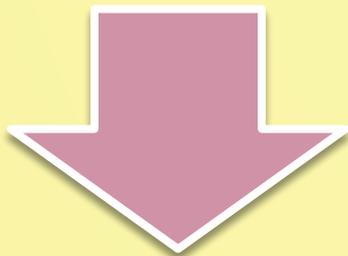


Анализ финансового состояния предприятия



Подготовили:
студентки 3 курса
экономического фа-
та
группы М1126 (ПМ)
Поронник Елена
Жарикова Полина

Финансовое состояние предприятия



движение денежных потоков,
обслуживающих
производство и реализацию
его продукции.

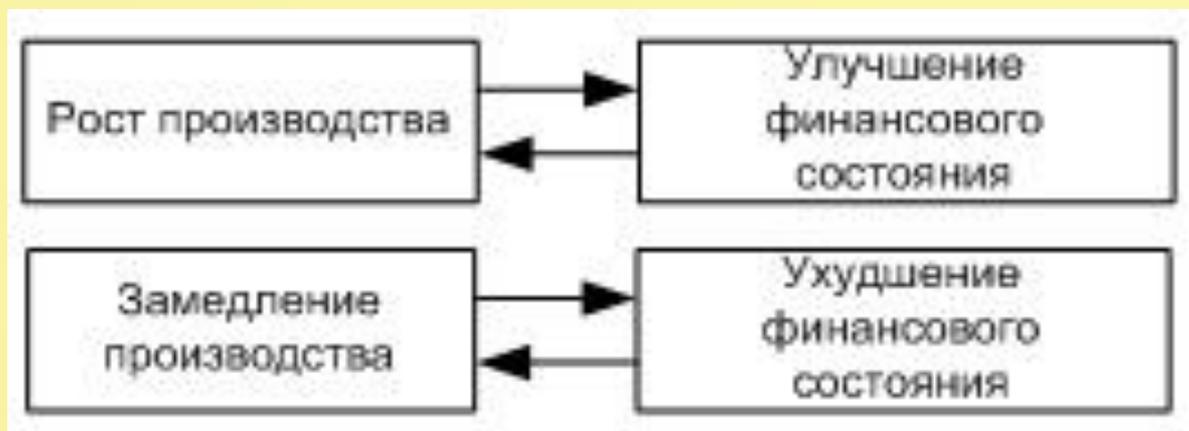
Чем выше темпы
роста производства на
предприятии, тем
выше выручка от
реализации
продукции, а
следовательно,
и прибыль.

Прибыль — это разница между выручкой от реализации и текущими затратами.

Рентабельность — это отношение прибыли к текущим затратам.

Прибыль и рентабельность — два взаимодополняющих показателя, которые комплексно оценивают финансовое состояние предприятия.

Финансовые трудности предприятия возникают в связи с отсутствием средств, недоступностью кредитов, сокращением сроков их предоставления.



Смысл **финансового анализа** в оценке и прогнозировании финансового состояния предприятия по данным бухгалтерского учета и отчетности.

Основные задачи финансового анализа:

- оценка финансового состояния предприятия;
- определение влияния факторов на выявленные отклонения по показателям;
 - прогнозирование финансового состояния предприятия;
- обоснование и подготовка управленческих решений по улучшению финансового состояния предприятия.

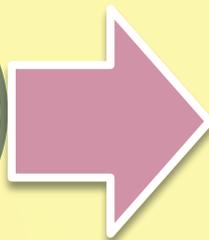
Различают внутренний и внешний финансовый анализ:

Внутренний финансовый анализ осуществляется работниками предприятия. **Внешний финансовый анализ** (аудит) определяется интересами сторонних пользователей и проводится по публикуемым данным финансовой отчетности.

Основные блоки анализа финансового состояния предприятия



**Цель анализа
финансового
состояния
предприятия**



изучение и оценка
обеспеченности субъектов
хозяйствования
экономическими ресурсами,
выявление и мобилизация
резервов их оптимизации и
повышения эффективности
использования.

**Различают четыре типа финансовой устойчивости
организации:**

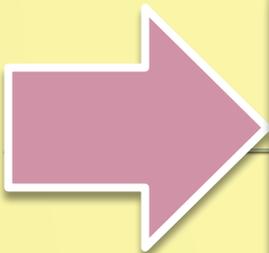
- абсолютная финансовая устойчивость;
- нормальная устойчивость финансового состояния,
обеспечивающая платежеспособность организации;
- неустойчивое финансовое состояние;
- кризисное финансовое состояние.

Тип финансовой устойчивости	Используемые источники покрытия затрат	Краткая характеристика
<p>Абсолютная финансовая устойчивость. Имеет место, если величина <u>материально-производственных запасов</u> меньше суммы собственных оборотных средств и банковских кредитов под эти товарно-материальные ценности (с учетом кредитов под товары отгруженные и части кредиторской задолженности, зачтенной банком при кредитовании);</p>	<p>Собственные оборотные средства</p>	<p>Высокая платежеспособность; предприятие не зависит от кредиторов</p>
<p>Нормальная финансовая устойчивость. Выражается равенством между величиной материально-производственных запасов и суммой собственных оборотных средств и вышеназванных кредитов (включая кредиторскую задолженность, зачтенную банком при</p>	<p>Собственный оборотный капитал плюс долгосрочные кредиты</p>	<p>Нормальная платежеспособность; эффективная производственная деятельность</p>

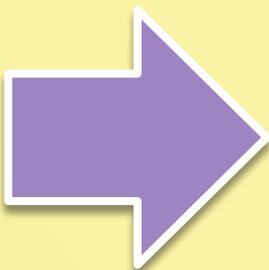
<p>Неустойчивое финансовое положение. Может привести к нарушению <u>платежеспособности организации</u>. Однако в этом случае сохраняется возможность восстановления равновесия между платежными средствами и платежными обязательствами за счет использования в хозяйственном обороте организации источников средств, ослабляющих финансовую напряженность (временно свободных средств резервного капитала, специальных фондов, то есть фондов накопления и потребления, превышения непросроченной кредиторской задолженности над дебиторской, банковских кредитов на временное пополнение оборотных средств).</p>	<p>Собственный оборотный капитал плюс долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы</p>	<p>Нарушение платежеспособности; привлечение заемных средств; возможность улучшения ситуации</p>
<p>Кризисное финансовое состояние. При данном состоянии организация находится на грани банкротства. В этом случае величина материально-производственных запасов больше суммы собственных оборотных средств и вышеназванных кредитов банка (включая кредиторскую задолженность, зачтенную банком при кредитовании).</p>	<p>Все возможные источники покрытия затрат</p>	<p>Предприятие неплатежеспособно и находится на грани банкротства</p>

Финансовое положение предприятия можно оценивать с точки зрения краткосрочной и долгосрочной перспектив. В первом случае критерии оценки финансового положения - ликвидность и платежеспособность предприятия, т.е. способность своевременно и в полном объеме произвести расчеты по краткосрочным обязательствам. Задача анализа ликвидности баланса возникает в связи с необходимостью давать оценку кредитоспособности организации, т.е. ее способности своевременно и полностью рассчитываться по всем своим обязательствам.





Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств организации ее активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств. От ликвидности баланса следует отличать ликвидность активов, которая определяется как временная величина, необходимая для превращения их в денежные средства. Чем меньше время, которое потребуется, чтобы данный вид активов превратился в деньги, тем выше их ликвидность.



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.

Финансовые коэффициенты платежеспособности

1. Общий показатель
платежеспособности

$$L_1 \geq 1 \quad L_1 = \frac{A_1 + 0,5A_2 + 0,3A_3}{\Pi_1 + 0,5\Pi_2 + 0,3\Pi_3}$$

2. Коэффициент
абсолютной
ликвидности

$L_2 \geq 0,2 \div 0,5$ зависит от
отрасли

$$L_2 = \frac{\left(\frac{\text{Денежные средства}}{\text{Текущие обязательства}} \right) + \left(\frac{\text{Краткосрочные финансовые вложения}}{\text{Текущие обязательства}} \right)}{\text{Текущие обязательства}} = \frac{A_1}{\Pi_1 + \Pi_2}$$

3. Коэффициент критической оценки

Допустимое значение $0,7 \div 0,8$;
желательно $L_3 \approx 1$

$$L_3 = \frac{\left(\begin{array}{l} \text{Денежные} \\ \text{средства} \end{array} \right) + \left(\begin{array}{l} \text{Текущие} \\ \text{финансовые} \\ \text{вложения} \end{array} \right) + \left(\begin{array}{l} \text{Краткосрочная} \\ \text{дебиторская} \\ \text{задолженность} \end{array} \right)}{\text{Текущие обязательства}} = \frac{A_1 + A_2}{\Pi_1 + \Pi_2}$$

ПОКАЗАТЕЛИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ

1. Коэффициент
капитализации
(плечо
финансового
рычага) $K_{зс}$

$$U_1 = \frac{\text{Заемный капитал}}{\text{Собственный капитал}}$$

$$U_1 \leq 1,0 \div 1,5$$

2. Коэффициент
обеспеченности
собственными
источниками
финансирования
 $K_{осс}$

$$U_2 = \frac{\left(\frac{\text{Собственный капитал}}{\text{капитал}} \right) - \left(\frac{\text{Внеоборотные активы}}{\text{активы}} \right)}{\text{Оборотные активы}}$$

Нижняя граница 0,1,
opt. $U_2 \geq 0,5$

**3. Коэффициент
финансовой
независимости
(автономии)
Кфн**

$$U_3 = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Валюта баланса}}$$

$$U_3 \geq 0,4 \div 0,6$$

**4. Коэффициент
финансирования,
Кф**

$$U_4 = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Заемный капитал}}$$

$$U_4 \geq 0,7;$$

$$\text{Opt.} \approx 1,5$$

**5. Коэффициент
финансовой
устойчивости
Кфу (покр.инвст.)**

$$U_5 = \frac{\left(\frac{\text{Собственный капитал}}{\text{капитал}} \right) + \left(\frac{\text{Долгосрочные обязательства}}{\text{обязательства}} \right)}{\text{Валюта баланса}}$$

$$U_5 \geq 0,6$$