

# Розділ У (Фінансовий план підприємства )

## Коефіцієнтний аналіз

- *Таблиця Фінансовий план підприємства містить такі коефіцієнти :*
- 1. Коефіцієнт рентабельності активів
- 2. Коефіцієнт рентабельності власного капіталу
- 3. Коефіцієнт фінансової стійкості

# Показники рентабельності підприємства.

На короткострокову ліквідність або платоспроможність підприємства впливає його здатність генерувати прибуток.

*Рентабельність* - якісний і кількісний показник ефективності діяльності всякого підприємства.

Основні показники рентабельності:

- Коефіцієнт рентабельності активів;
- Коефіцієнт рентабельності власного капіталу;
- Коефіцієнт рентабельності діяльності;

# 1. Коефіцієнт рентабельності активів (економічна рентабельність)

Характеризує рівень прибутку, що створюється всіма активами підприємства, які перебувають у його використанні згідно з балансом.

Тобто характеризує ефективність використання всіх активів підприємства.

## Розрахунок

Частка від ділення чистого прибутку або прибутку від звичайної діяльності до оподаткування, на середньорічну величину активів. (активи на початок і кінець звітного періоду відповідно)

*Показує скільки прибутку припадає на 1 грн. активів.*

- ЧИСТИЙ ПРИБУТОК або прибуток до оподаткування (рядок 2350 або 2290, форми 2;
- активи на початок і кінець звітного періоду відповідно, (рядок 1300, балансу підприємства).

Зменшення рівня рентабельності активів може свідчити про падаючий попит на продукцію підприємства й про пере нагромадження активів.

## 2. Коефіцієнт рентабельності власного капіталу (фінансова рентабельність)

Характеризує рівень прибутковості власного капіталу, вкладеного в дане підприємство .

Найбільший інтерес представляє для наявних і потенційних власників й акціонерів й є одним з основних показників інвестиційної привабливості підприємства, тому що його рівень показує верхню межу дивідендних виплат.

$K_{рвк} = \text{Чистий прибуток} / \text{Власний капітал} ;$

$K_{рвк} = \text{ф.2ряд2350} / (\text{ф.1ряд1495гр3} + \text{ф.1ряд1495гр4}) / 2)$

# Коефіцієнт рентабельності діяльності

Розраховується як відношення чистого прибутку підприємства до чистої виручки від реалізації продукції (робіт, послуг) .

*Збільшення цього показника свідчить про зростання ефективності господарської діяльності підприємства, а зменшення навпаки.*

Згідно Звіту про фінансові результати (Звіту про сукупний дохід) розраховується за формулою:

$$K_{рд} = \text{ф.2ряд2350} / \text{ф.2ряд.2000} ;$$

# 3. Коефіцієнт фінансової стійкості

## Показники фінансової стійкості.

Умовою й гарантією виживання й розвитку будь-якого підприємства, як бізнес-процесу, є його фінансова стабільність.

**Фінансово стійке** підприємство в стані «витримати» несподівані зміни ринкової кон'юктури, і не опинитися на краю банкрутства.

Чим вище його стабільність, тим більше переваг перед іншими підприємствами того ж сектора економіки в одержанні кредитів і залученні інвестицій.

**Фінансово стійке** підприємство вчасно розраховується за своїми обов'язками з державою, позабюджетними фондами, персоналом, контрагентами.

Фінансова стабільність підприємства - його надійно-гарантована платоспроможність у звичайних умовах господарювання й випадкових змін на ринку.

До основних факторів, що визначають фінансову стійкість підприємства, належить :

- фінансова структура капіталу (співвідношення позикових і власних коштів );
- структура довгострокових і короткострокових джерел коштів;
- політика фінансування окремих складових активів (насамперед необоротних активів і запасів).

З метою оцінки фінансової стійкості необхідно проаналізувати не тільки структуру фінансових ресурсів, але й напрямки їхнього вкладення.



Для оцінки рівня фінансової стійкості використовують наступні показники:

- Коефіцієнт співвідношення залучених і власних коштів;
- Коефіцієнт автономії(платоспроможності);
- Коефіцієнт маневреності власних коштів;
- Коефіцієнт ефективності використання власних коштів;
- 
- Коефіцієнт використання фінансових ресурсів усього майна;

# 1. Коефіцієнт співвідношення позикових і власних коштів

Характеризує структуру фінансових ресурсів підприємства.

Розраховується як частка від розподілу суми позикових коштів на суму власного капіталу.

*Максимально припустиме значення цього показника становить 1 (що припускає рівність позикових і власних коштів).*

$$K_{\text{сп}} = ( \text{ф.1ряд.1595} + \text{ф.1ряд.1695} + \text{ф.1ряд.1700} ) / \text{ф.1ряд.1495} ;$$

## 2. Коефіцієнт автономії (коефіцієнт концентрації власного капіталу)

Характеризує частку коштів, вкладених власниками підприємства в загальну вартість майна.

**Розрахунок коефіцієнта автономії :**

$$K_{ав} = \text{Власний капітал} / \text{Валюта баланса} ;$$

$$K_{ав} = \text{ф.1ряд.1495} / \text{ф.1ряд.1900} ;$$

Нормальне мінімальне значення коефіцієнта автономії орієнтовано оцінюється на рівні 0,5,

**Припущення :** забезпеченість позикових коштів власними .

Реалізувавши майно, сформоване із власних джерел, підприємство зможе погасити зобов'язання.

У ході оцінки цього коефіцієнта, необхідно приймати до уваги галузеву приналежність підприємства .

*(наприклад, машинобудівні підприємства повинні мати більш високе значення коефіцієнта автономії, ніж підприємства торгівлі, що пояснюється більш високою питомою вагою необоротних активів у структурі балансу), наявність довгострокових позикових коштів й інші розглянуті вище фактори.*

### **3.Коефіцієнт маневреності власних коштів**

Характеризує степінь мобільності використання власного капіталу .

Визначається за формулою:

$$K_m = \text{Власні оборотні кошти} / \text{Власний капітал} ;$$

$$K_m = \text{ф.1ряд.1300} - \text{ф.1ряд.1095} / \text{ф.1ряд.1495};$$

Показує частку власних коштів, вкладених в оборотні активи.

Чітких рекомендацій у значенні цього коефіцієнта немає, але вважається, що його значення повинно бути не менше 0,2 .

Це дозволить забезпечити достатню гнучкість у використанні власного капіталу .

Для оцінки коефіцієнта маневреності необхідно порівняти його значення з рівнем минулих періодів, середньогалузевим значенням або рівнем у найближчих конкурентів.

## **4. Коефіцієнт ефективності використання власних коштів**

Показує скільки прибутку дає 1 грн. власних коштів.

Теоретично, нормальним значенням цього коефіцієнта є значення не менше 0,4.

**Розраховується за формулою:**

$$K_{\text{евк}} = \text{ф.№2,ряд.2350} / \text{ф.1ряд.1495} ;$$

## **5. Коефіцієнт використання фінансових ресурсів (усього майна)**

Дає змогу визначити, за який період одержаний прибуток може компенсувати вартість майна.

Нормативного числового значення для цього коефіцієнта немає, позитивним вважається збільшення цього коефіцієнта по відношенню до попереднього періоду.

**Розраховується за формулою:**

$$K_{\text{вфр}} = \text{ф.№2,ряд.2350} / \text{ф.1ряд.1300}$$



# Розділ У Коефіцієнтний аналіз (деталізація)

Найменування показника	Код рядка	Оптимальне значення	Факт минулого року	Факт за звітний період поточного року на останню дату	Прогноз на поточний рік	Планові показники	примітки
1	2	3	4	5	6	7	8



# ***1. Коефіцієнти рентабельності та прибутковості***

## **1.1. Валова рентабельність**

(валовий прибуток, рядок 1020 / чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг), рядок 1000, %)

*(Оптимальне значення – збільшення)*

## **1.2. Рентабельність EBITDA**

(EBITDA, рядок 1410 / чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг), рядок 1000, %)

*(Оптимальне значення – збільшення)*

## **1.3. Коефіцієнт рентабельності активів**

(чистий фінансовий результат, рядок 1190 / вартість активів, рядок 6030)

*(Оптимальне значення – збільшення)*

Постанова КМУ від 29 квітня 2015 р. № 461

«Про внесення змін до постанови Кабінету Міністрів України від 30 жовтня 2014 р. № 678» “Про деякі питання управління корпоративними правами держави”

**Показник ЕВІТДА** визначений фінансовим планом суб'єкта господарювання державного сектору економіки, складеним відповідно до наказу Мінекономрозвитку від 2 березня 2015 р. [№ 205.](#)”

**Розрахунок показника ЕВІТДА (рядок 1410 )**

*Фінансовий результат від операційної діяльності **плюс** амортизація **мінус** операційні доходи від курсових різниць **плюс** операційні витрати від курсових різниць **мінус** /**плюс** значні нетипові операційні доходи / витрати*

## *II. Фінансові результати*

- Чистий дохід від реалізації продукції
- Собівартість реалізованої продукції
- Валовий прибуток (збиток)
- Операційний прибуток (збиток)
- EBITDA
- Фінансовий результат до оподаткування
- Витрати з податку на прибуток
- Чистий фінансовий результат

## *III. Коефіцієнтний аналіз*

- Рентабельність EBITDA
- Рентабельність активів
- Рентабельність власного капіталу
- Фінансові запозичення/власний капітал
- Фінансові запозичення/EBITDA

**Операційний прибуток (збиток) = Валовий прибуток (збиток) – адміністративні витрати – витрати на збут - інші операційні витрати**

**Операційний прибуток (збиток) = EBITDA**

#### **1.4. Коефіцієнт рентабельності власного капіталу**

(чистий фінансовий результат, рядок 1190 / власний капітал, рядок 6090)

*(Оптимальне значення – збільшення)*

#### **1.5. Коефіцієнт рентабельності діяльності ( >0 )**

(чистий фінансовий результат, рядок 1190 / чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг), рядок 1000)

## ***2. Коефіцієнти фінансової стійкості та ліквідності***

### **2.1. Коефіцієнт відношення боргу до EBITDA**

(довгострокові зобов'язання, рядок 6040 + поточні зобов'язання, рядок 6050 / EBITDA, рядок 1410)

### **2.2. Коефіцієнт фінансової стійкості ( > 1 )**

(власний капітал, рядок 6090 / довгострокові зобов'язання, рядок 6040 + поточні зобов'язання, рядок 6050)

*(Характеризує співвідношення власних та позикових коштів і залежність підприємства від зовнішніх фінансових джерел.)*

## 2.3. Коефіцієнт поточної ліквідності (покриття) ( $> 1$ )

(оборотні активи, рядок 6010 / поточні зобов'язання, рядок 6050)

Показує достатність ресурсів підприємства, які може бути використано для погашення його поточних зобов'язань. Нормативним значенням для цього показника є  $> 1-1,5$

### **3. Аналіз капітальних інвестицій**

3.1. Коефіцієнт відношення капітальних інвестицій до амортизації

*(рядок 4000 / рядок 1530)*

3.2. Коефіцієнт відношення капітальних інвестицій до чистого доходу (виручки) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)

*(рядок 4000 / рядок 1000)*

3.3. Коефіцієнт зносу основних засобів

*(сума зносу / первісна вартість основних засобів)*

*(форма 1, рядок 1012 / форма 1, рядок 1011)*

*Характеризує інвестиційну політику підприємства*



## *Ковенанти/обмежувальні коефіцієнти*

Інші коефіцієнти/ковенанти, якщо такі передбачені умовами кредитних договорів, із зазначенням банку, валюти та суми зобов'язання на дату останньої звітності, строку погашення.

У графі "Оптимальне значення" вказати граничне значення коефіцієнта

## У. Коефіцієнтний аналіз (Звіт про виконання фінансового плану)

Найменування показника	Код рядка	Оптимальне значення	Факт наростаючим підсумком		Факт за звітний квартал		Примітки
			минулий Рік	поточний рік	минулий рік	поточний рік	
1	2	3	4	5	6	7	8

## ***Коментар***

Порівняння розділу Коефіцієнтний аналіз у Фінансовому плані і аналогічного розділу у Звіті про виконання фінансового плану :

1. У фінансовому плані показники зазначаються : *Факт минулого року , факт за звітний період поточного року на останню дату, прогноз на поточний рік, планові показники*

### ***Відображається динаміка планових показників***

1. У Звіті до фінансового плану показники зазначаються : *факт наростаючим підсумком з початку року (минулий рік; поточний рік); факт за звітний квартал (минулий рік, поточний рік) .*

### ***Відбувається порівняння виконання плану***

