Оценка финансового состояния и деятельности предприятий

Содержание

Введение

1. Сбор информации и обработка финансовой отчетности

2. Бухгалтерский баланс предприятия

3. Общая экономическая трактовка разделов и статей баланса

4. Отчёт о прибылях и убытках

5. Анализ ликвидности и платежеспособности организации

6. Анализ финансовой независимости и устойчивости деятельности организации

7. Анализ деловой активности и рентабельности организации

Заключение

Список литературы

# Введение

Оценка финансовой деятельности каждого хозяйствующего субъекта производится с помощью экономического анализа, который позволяет в синтетической форме всесторонне определить ее результативность.

В качестве главных объектов финансового анализа выступают конечные результаты хозяйствования и финансовое положение предприятия. Эти два итоговых показателя характеризуют не только эффективность деятельности субъекта, но и в рыночной экономике становятся решающей предпосылкой его непрерывного функционирования и развития.

Не случайно в теории и практике управления предприятием финансовый анализ принято считать важнейшим инструментом, одновременно обязательным этапом данного процесса. С его помощью:

осуществляется контроль за ходом производственных процессов, должным согласованием движения материальных и финансовых ресурсов, выявляются недостатки, которые следует устранить;

определяются исходные данные для обоснования текущих и стратегических решений с учетом фактического состояния ресурсов, финансовых возможностей и предполагаемых результатов;

обеспечивается выбор оптимальных вариантов плановых заданий и их реализации с точки зрения предполагаемых затрат и доходов.

Реальной оценкой финансового положения предприятия интересуются не только его руководители, работники, акционеры, но также партнеры всех финансовых трансакций (банки, финансовые и страховые компании, продавцы, покупатели). Их главным образом беспокоит платежеспособность субъекта, реальные возможности выполнения в срок своих финансовых обязательств.

Оценка финансовой деятельности осуществляется на основе обобщения и анализа обширной информации, которая характеризует внутренние процессы хозяйствования в их стоимостном выражении.

Непрерывная и эффективная деятельность каждого хозяйствующего субъекта возможна лишь при его устойчивом финансовом положении, которое прежде всего характеризуется его финансовыми возможностями. Они должны отличаться плановым движением денежных средств, обеспечивающих своевременность расчетов с участниками производственного процесса.

Предприятия, которые лишены возможности своевременно рассчитаться со своими работниками, банками, бюджетом, партнерами, не в состоянии функционировать нормально. В такой ситуации затруднено приобретение новых ценностей для ритмичного производства продукции, увеличиваются потери, непроизводительные затраты (пени, штрафы и др.).

Затянувшееся тяжелое финансовое положение становится одной из важнейших причин банкротства, прекращения хозяйственной деятельности субъекта. Поэтому необходимо постоянно изучать финансовое положение предприятия, принимать безотлагательные меры к его стабилизации. В реалиях рыночной, особенно переходной экономики это непросто, поскольку финансовое состояние предприятия подвержено влиянию множества внутренних и внешних факторов.

Финансовое состояние предприятия в действительности выступает как результат многих действий самого предприятия, а также не зависящих непосредственно от него факторов. Поэтому оценка данного многогранного явления производится с помощью цельной системы разнообразных показателей и коэффициентов.

Объектом исследования является финансовое состояние и деятельность предприятия. Предметом исследования является оценка и анализ финансового состояния и деятельности предприятия.

# 1. Сбор информации и обработка финансовой отчетности

Анализ финансово-экономического состояния организации начинается с подготовительного этапа, который включает в себя сбор информации, проверку и обработку финансовой отчетности организации.

Результатом анализа финансово-экономического состояния организации является заключение о финансовом состоянии организации, что обеспечивает получение исходной информации для принятия экономически обоснованных управленческих решений в области финансово-экономической деятельности организации с целью повышения эффективности использования финансовых, материальных и трудовых ресурсов. Основой для анализа финансово-экономического состояния организации служит ее финансовая и статистическая отчетность.

Годовая финансовая (бухгалтерская) отчетность предприятий состоит из пяти основных форм:

бухгалтерский баланс - форма № 1;

отчет о прибылях и убытках - форма №2

отчет об изменениях капитала - форма №3;

отчет о движении денежных средств - форма №4;

приложение к бухгалтерскому балансу - форма №5.

Эти и некоторые другие формы отчетности являются обязательными для предприятий и организаций, осуществляющих предпринимательскую деятельность и являющихся юридическими лицами, независимо от формы собственности.

#

# 2. Бухгалтерский баланс предприятия

Наиболее информативной для анализа и оценки финансово-экономического состояния организации служит форма № 1 "Бухгалтерский баланс"*.* Он отражает стоимость (денежное выражение) остатков внеоборотных и оборотных активов, капитала, фондов, прибыли, кредитов и займов, кредиторской задолженности и прочих пассивов.

Баланс содержит обобщение информации о состоянии хозяйственных средств организации, входящих в актив, и источников их образования, составляющих пассив. Эта информация представляется "На начало года" и "На конец года", что и дает возможность анализа, сопоставления показателей, выявления их роста или снижения.

В актив баланса включают статьи, в которых объединены определенные элементы имущества организации по функциональному признаку. Актив баланса состоит из двух разделов.

В разделе I "Внеоборотные активы" отражается стоимость земельных участков, зданий, сооружений, машин, оборудования, незавершенного строительства; долгосрочные финансовые вложения; нематериальные активы и прочие внеоборотные активы.

Раздел II актива баланса "Оборотные активы" отражает величину материальных оборотных средств: производственных запасов, незавершенного производства, готовой продукции, наличие у организации свободных денежных средств, краткосрочных финансовых вложений, величину дебиторской задолженности и прочих оборотных активов.

В Российской Федерации актив баланса строится в порядке возрастания скорости превращения этих активов в процессе хозяйственного оборота в денежную форму, т.е. в порядке возрастания степени ликвидности активов.

Так, в разделе I актива баланса показано имущество, которое практически до конца своего существования сохраняет свою первоначальную форму и назначение. С позиций оценки текущей ликвидности активов эту группу активов относят к неликвидным или труднореализуемым активам, поскольку их реализация требует достаточно длительного времени.

В разделе II актива баланса показаны такие элементы имущества организации, которые в течение отчетного периода многократно меняют свою форму и назначение. Активы этого раздела баланса относятся к ликвидным активам, элементы активов этого раздела в зависимости от степени их трансформации в денежные средства подразделяют на три группы:

* Медленно-реализуемые активы (запасы, незавершенное производство, готовая продукция);
* Средне-реализуемые активы (дебиторская задолженность);
* высоколиквидные (быстрореализуемые) активы (денежные средства).

В пассиве баланса группировка статей дана по юридическому признаку. Вся совокупность обязательств организации за полученные ценности и ресурсы разделяется по субъектам: перед собственниками хозяйства и перед третьими лицами (кредиторами, банками и др.

Обязательства перед собственниками (собственный капитал) состоят в свою очередь из двух частей:

1. из капитала, который получает организация от акционеров и пайщиков в момент учреждения хозяйства и впоследствии в виде дополнительных взносов извне;
2. из капитала, который предприятие генерирует в процессе своей деятельности, фондируя часть полученной прибыли в виде накоплений.

Внешние обязательства организации (заемный капитал или долги) подразделяются на долгосрочные (сроком свыше года) и краткосрочные (сроком до 1 года).

Внешние обязательства представляют собой юридические права инвесторов, кредиторов на имущество организации. С этой точки зрения внешние обязательства - это источник формирования активов организации, а с юридической - это долг организации перед третьими лицами.

Статьи пассива баланса группируются по степени срочности погашения (возврата) обязательств в порядке ее возрастания.Первое место занимает уставный капитал как наиболее постоянная (перманентная) часть баланса. За ним следуют остальные статьи.

Баланс позволяет оценить эффективность размещения капитала организации, его достаточность для текущей и предстоящей хозяйственной деятельности, оценить размер и структуру заемных источников, а также эффективность их привлечения.

Анализ финансово-экономического состояния проводится на основе аналитического баланса организации, который отличается от бухгалтерского баланса некоторой корректировкой данных, представленных в балансе с целью уточнения стоимостных значений отдельных статей и разделов баланса, исходя из их экономической сущности.

# 3. Общая экономическая трактовка разделов и статей баланса

Актив представляет собой сумму внеоборотных и оборотных активов, которую следует рассматривать как стоимость имущества организации, или размер авансированного капитала организации, или сумму инвестиций, вложенных в деятельность организации. В отличие от бухгалтерского баланса величина стоимости имущества организации уменьшается на сумму задолженности участников (учредителей) по взносам в уставный капитал (стр.300 - стр.244)

Внеоборотные активы по своей экономической сущности представляют собой основные средства, или основной капитал. Их размер определяется суммой остатков по итогу раздела I "Внеоборотные активы" (стр. 190) и размером ожидаемого поступления долгосрочной дебиторской задолженности (стр.230).

Оборотные активы исходя из экономической сущности составляющих их элементов следует рассматривать как оборотные средства, или оборотный капитал, или текущие активы. Их размер, в отличие от данных бухгалтерского баланса (стр.290), уменьшается на суммы остатков средств по строкам 230, 244.

Пассив аналитического баланса как сумма разделов "Капитал и резервы", "Долгосрочные пассивы" и "Краткосрочные обязательства" отражает источники формирования имущества организации, в отличие от бухгалтерского баланса общая сумма источников организации фактически уменьшается на сумму остатков средств (стр.244).

По форме принадлежности все источники организации делятся на собственные и заемные. Собственные средства, или размер собственного капитала, в аналитическом балансе определяется как результат следующих вычислений: стр.490 - стр.244 - стр.450 + стр.640 + стр.650.

Другими словами, итог раздела III **"**Капитал и резервы" уменьшается на сумму средств по строкам "Задолженность участникам" и "Целевые финансирования и поступления", а увеличивается на величину доходов будущих периодов и резервов предстоящих расходов.

Заемные средства, или размер заемного капитала, определяются как сумма долгосрочных пассивов (стр.590), увеличенная на сумму целевых финансирований и поступлений (стр.450) и краткосрочных обязательств, уменьшенных на остатки средств (стр.640)"Доходы будущих периодов", (стр.650)"Резервы предстоящих расходов", т.е. определяется как результат следующих вычислений: стр.590 + стр.450 + + стр.690 - стр.640 - стр.650.

В зависимости от времени привлечения заемные источники делятся на краткосрочные и долгосрочные. Долгосрочные заемные средства, или долгосрочные обязательства, представляют собой сумму остатков по стр.590 и стр.450 (сумма средств по стр.450 "Целевые финансирования и поступления", как правило, приравнивается к долгосрочным заемным средствам, поскольку выделяются для осуществления мероприятий (программ) целевого назначения организациями, государственными органами в виде субсидий на срок свыше одного гола. Если средства выделены на срок до одного года, то суммы по этому коду относятся к краткосрочным заемным средствам).

Краткосрочные заемные и привлеченные средства, или текущие обязательства, представляют собой результат следующих вычислений: стр.690 - стр.640 - стр.650. Другими словами, краткосрочные заемные и привлеченные средства определяются как размер краткосрочных обязательств (стр.690), уменьшенный на величину доходов будущих периодов (стр.640) и резервов предстоящих расходов (стр.650).

В целом все источники организации по времени их использования в производственной и коммерческой деятельности делятся на источники длительного и краткосрочного использования.

К источникам длительного использования, или перманентному капиталу, относятся собственные средства (стр.490 - стр.244 + стр.640 + стр.650) и долгосрочные заемные средства (стр.590). К источникам краткосрочного использования относятся краткосрочные заемные и привлеченные средства, или текущие обязательства (стр.690 - стр.640 - стр.650).

Анализ и оценка финансово-экономического состояния организации на основе аналитического баланса предполагает не только оценку структуры отдельных разделов, статей имущества организации и источников его финансирования, но и соотношение разделов и статей активов и пассивов между собой, а также проверку соблюдения правила финансирования деятельности организации, отражающего экономическую оправданность и целесообразность использования источников организации в ее деятельности.

Правило финансирования деятельности организации заключается в следующем: финансирование основных средств, или внеоборотных активов, осуществляется за счет собственных средств и долгосрочных заемных средств, а финансирование оборотных средств, или текущих активов, - частично за счет собственных средств (собственных оборотных средств) и краткосрочных заемных и привлеченных средств.

Несмотря на то, что бухгалтерский баланс является важнейшей формой финансовой отчетности, используемой для анализа, он не в полной мере обеспечивает информационную базу для анализа всех сторон финансово-экономической деятельности организации, поскольку (в балансе содержатся сведения об имуществе организации и источниках его финансирования лишь на определенную дату, тогда как для более глубокого и всестороннего анализа используются дополнительные данные из следующих форм отчетности):

* формы №2 "Отчет о прибылях и убытках";
* формы №3 "Отчет об изменениях капитала";

формы №4 "Отчет о движении денежных средств"

* формы №5 "Приложение к бухгалтерскому балансу";
* "Пояснительной записки" с изложением основных факторов, повлиявших в отчетном году на итоговые результаты деятельности организации, с оценкой ее финансового состояния;
* итоговой части аудиторского заключения (для предприятий, подлежащих обязательному аудиту), подтверждающей степень достоверности сведений, включаемых в бухгалтерскую отчетность предприятия.

Отчет о прибылях и убытках содержит данные о доходах, расходах и финансовых результатах организации, которые представляются в сумме нарастающим итогом с начала года до отчетной даты.

Положение по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" выделяет и требует раздельно раскрывать как минимум выручку от продажи товаров, продукции, работ, услуг; проценты к получению; доходы от участия в других организациях, прочие операционные доходы и расходы; внереализационные доходы и расходы; чрезвычайные доходы и расходы.

Отчет о прибылях и убытках является важнейшим источником информации для анализа показателей деловой активности организации, рентабельности ее активов, рентабельности продаж, прогнозирования банкротства организации.

Отчет об изменениях капитала и отчет о движении денежных средств дополняют бухгалтерский баланс и отчет о прибылях и убытках, позволяют раскрыть факторы, определившие изменение финансовой устойчивости и ликвидности предприятия, помогают построить прогнозы на предстоящий период на основе экстраполяции действовавших тенденций с учетом новых условий, сделать более четкие выводы в ходе проведения анализа.

Отчет об изменениях капитала" (ф. №3) показывает структуру собственного капитала организации (уставный, резервный, добавочный и др.), представленную в динамике. По каждому элементу собственного капитала в ней отражены данные об остатках на начало года, пополнении источника собственных средств, его расходования и остатке на конец года.

Отчет о движении денежных средств" (ф. №4) отражает остатки денежных средств на начало и конец отчетного периода и потоки денежных средств (поступления и расходование) в разрезе текущей, инвестиционной и финансовой деятельности организации.

Некоторые наиболее важные статьи баланса расшифровываются в Приложении к балансу (ф. №5), которое состоит из следующих разделов.

1. Движение заемных средств (долгосрочных кредитов и займов, краткосрочных кредитов и займов) с выделением ссуд, не погашенных в срок.
2. Дебиторская и кредиторская задолженность (долгосрочная и краткосрочная).
3. Амортизируемое имущество: нематериальные активы; основные средства и доходные вложения в материальные ценности; малоценные и быстроизнашивающиеся предметы.
4. Движение средств финансирования долгосрочных инвестиций и финансовых вложений.
5. Финансовые вложения (долгосрочные и краткосрочные, паи и акции других организаций, облигации и другие ценные бумаги, предоставленные займы и др.)
6. Затраты, произведенные организацией (по элементам).
7. Социальные показатели: отчисления на социальные нужды (в Фонд социального страхования, в Пенсионный фонд, в Фонд занятости, на медицинское страхование), среднесписочная численность персонала; денежные выплаты и поощрения, доходы по акциям и вкладам в имущество организации.

Данные ф. №5 используются для расчета отдельных показателей деловой активности, рентабельности, ценовой конкурентоспособности организации.

Наряду с бухгалтерской отчетностью при необходимости для анализа может использоваться статистическая отчетность - формы федерального государственного статистического наблюдения № П-1 "Сведения о производстве и отгрузке товаров, услуг" и № П-4 "Сведения о финансовом состоянии организации нарастающим итогом с начала года".

#

# 4. Отчёт о прибылях и убытках

Одним из важнейших отчетных документов является отчет о прибыли, который анализируется руководством предприятия, с точки зрения достигнутых успехов, и потерях возможностей в важнейших сферах деятельности.

"Отчёт о прибылях убытках является важнейшим источником информации для анализа показателей деловой активности организации, рентабельности её активов, рентабельности продаж, а также прогнозирования банкротства организации.[[1]](#footnote-1)"

"Отчет о прибыли содержит важную информацию о поступлениях денежных средств, затратах и финансовых результатах в каждой сфере деятельности. Их сравнение с плановыми заданиями, достижениями прошлых лет позволяет выявить определенные тенденции в образовании прибыли, оценить влияние решающих факторов на ее величину"[[2]](#footnote-2).

Отчет о прибылях и убытках содержит данные о доходах, расходах и финансовых результатах организации, которые представляются в сумме нарастающим итогом с начала года до отчетной даты.

Отчет о прибыли становится ориентиром для дальнейших действий, направленных на устранение слабых мест в работе.

#

# 5. Анализ ликвидности и платежеспособности организации

Оценка деструкции баланса осуществляется на основе сопоставлений расчетных коэффициентов ликвидности, платежеспособности, финансовой независимости, устойчивости и стабильности анализируемой организации с их нормативными (рекомендуемыми) значениями.

Основными показателями, характеризующими ликвидность и платежеспособность организации, являются коэффициенты абсолютной, критической (безотлагательной) и текущей ликвидности, коэффициент платежеспособности.

"Ликвидность - это способность хозяйствующего субъекта своевременно погашать свои финансовые обязательства за счет беспрепятственного превращения своих текущих активов (части имущества) в денежные ресурсы. В зарубежной практике для ее исчисления применяются коэффициенты трех степеней (1,2,3), которые у нас принято называть абсолютной, промежуточной и общей ликвидностью.[[3]](#footnote-3)"

"Ликвидность организации - способность организации выполнять своевременно свои краткосрочные обязательства.[[4]](#footnote-4)"

Следует обратить внимание на то, что базовые коэффициенты ликвидности для организаций системы потребительской кооперации понижены. Это обосновано тем, что деятельность ее организаций не является коммерческой и согласно Закону РФ "О потребительской кооперации (потребительских обществах, их союзах) в Российской Федерации" рассматривается как своеобразная система, выступающая гарантом социальной и экономической защиты интересов пайщиков, которым она и служит.

На этом этапе анализа необходимо установить, ликвидна ли организация, в чем причина ее возможной неликвидности и что необходимо сделать для ее восстановления или сохранения.

Далее будет приведена экономическая интерпретация основным показателям, характеризующим ликвидность и платежеспособность организации.

В условиях переходного периода целесообразно финансовую ликвидность предприятий оценивать по двум показателям: коэффициент общей и коэффициент промежуточной ликвидности.

В первом случае коэффициент общей ликвидности (общего покрытия) определяет, в какой мере текущие активы (все оборотные средства) покрывают текущие обязательства. Это платежи поставщикам сырья и других материальных ценностей, в бюджет, специальные государственные фонды, обязательства перед своими работниками и банком.

Удовлетворительный уровень общего коэффициента означает, что сохранение финансового равновесия предприятия требует, чтобы величина оборотных средств была почти в два раза больше, чем текущие обязательства.

Однако этот коэффициент в некоторой степени затушевывает способности субъекта своевременно выполнять все срочные обязательства, поскольку существенная часть оборотных средств может быть заморожена в производственных запасах. Поскольку эти ценности не всегда могут быть быстро превращены в денежные средства, то их исключают из текущих активов и тогда оценивается коэффициент промежуточной ликвидности.

В наиболее точном определении данный коэффициент рассчитывается как отношение текущих активов за вычетом запасов к текущим пассивам.

Удовлетворительным считается уровень коэффициента свыше единицы (1 - 1,3), который показывает, что предприятие сможет быстро выполнить свои текущие обязательства.

Только при высокой инфляции можно признать обоснованным более низкий коэффициент промежуточной ликвидности.

Показатели ликвидности следует сравнивать также с предыдущими достижениями и одновременно анализировать изменение разницы между промежуточной и общей ликвидностью.

Опережение темпов роста коэффициента общей ликвидности по сравнению с промежуточным означает быстрый рост запасов или замедление оборота капитала.

Высокий показатель промежуточной ликвидности может быть вызван неэффективным использованием денежных средств, аккумуляцией их на счетах в банке, или увеличением объема дебиторской задолженности.

Если низкая ликвидность баланса является сигналом о возникновении трудностей с погашением задолженности, то слишком высокая ликвидность отрицательно сказывается на рентабельности предприятия.

Коэффициент абсолютной ликвидности (Кал) рассчитывается по формуле:

(Кал) = Денежные средства + Краткосрочные финансовые вложения /

 Краткосрочные обязательства

Коэффициент определяется отношением собственных источников к общей сумме источников, которыми располагает организация, и таким образом показывает удельный вес собственных источников в общей сумме источников.

В целом организация считается финансово независимой, если доля собственных источников в валюте баланса организации составляет не менее 60%, а организации потребкооперации составляет не менее 50%. Иначе говоря, организация считается финансово независимой, если каждый рубль всех имеющихся у нее источников включает не менее 60 коп. собственных средств.

Доля собственных оборотных средств в формировании запасов (Кобзап) рассчитывается по формуле:

Коб.зап = Собственные оборотные средства / Материальные запасы

Коэффициент определяется отношением собственных оборотных средств к сумме запасов, имеющихся в организации.

Организация считается финансово независимой в части финансирования запасов, т.е. в финансировании своей текущей деятельности, если доля собственных источников в финансировании запасов составляет от 60 до 80% (Коб.зап изменяется в пределах от 0,6 до 0,8). Для торговых организаций и организаций системы потребительской кооперации - рекомендуемое значение более 50% (более 0,5).

Особое значение этот показатель имеет при оценке кредитоспособности организации. Так, если его значение меньше нормативного, то организация считается некредитоспособной, не ссудозаемной. И наоборот.

Общий же вывод о финансовой независимости (зависимости) организации формируется по результатам анализа показателей коэффициента автономии и доли собственных оборотных средств в формировании запасов.

Финансово независимой организация признается только в том случае, если фактические значения этих двух показателей Коэффициент критической ликвидности показывает, сколько денежных средств и ожидаемых денежных поступлений от дебиторской задолженности приходится на 1руб. краткосрочных обязательств.

Нормативное значение по этому показателю, равное 1, означает, что размер денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и предстоящих поступлений от текущей деятельности (ожидаемой дебиторской задолженности) должен быть не менее суммы краткосрочной задолженности организации (стр.690 - стр.640 - стр.650), а для торговых организаций потребительской кооперации - не менее её половины.

Коэффициент текущей ликвидности (Ктл) рассчитывается по формуле:

Ктл **=** Оборотные активы / Краткосрочные обязательства

Коэффициент текущей ликвидности показывает, сколько оборотных активов приходится на 1 руб. краткосрочных обязательств.

Нормативное значение по этому показателю, равное 2, свидетельствует о том, что размер оборотных активов (текущих активов) должен превышать размер краткосрочных обязательств не менее чем в 2 раза (а для торговых организаций системы потребкооперации - в 1,5 раза; минимально допустимое значение 1,1). В противном случае структура баланса признается неудовлетворительной, а организация считается неликвидной.

Наиболее общим показателем, быстро сигнализирующим о финансовом благополучии предприятия, является его платежеспособность, т.е. возможность погашения своих финансовых обязательств в конкретный период времени. Важнейшими признаками платежеспособности считаются наличие средств на счетах в банке, отсутствие просроченной задолженности, способность покрытия текущих обязательств за счет мобилизации оборотных средств.

"Платежеспособность - реальное состояние финансов предприятия, которое можно определить на конкретную дату или за анализируемый период времени. Чтобы установить возможности погашения в срок текущих платежей, оценивается платежеспособность по отчету на начало и конец года (квартала, месяца). Кроме того, прогнозируется сбалансирование предстоящих платежей с денежными поступлениями за короткий отрезок времени (месяц, декада, пятидневка).[[5]](#footnote-5)"

Признаки неплатежеспособности или финансовых затруднений в каждый период выражаются в недостатке денежных ресурсов для выполнения срочных обязательств. В связи с этим может возникнуть просроченная задолженность по оплате счетов за доставку сырья, материалов и других необходимых элементов нормального ведения производства. Просроченными становятся обязательные платежи бюджету, банку за полученные кредиты, иногда и выплаты по заработной плате. В такой ситуации нарушается согласованность в движении материальных и денежных ресурсов, под угрозой находится непрерывность функционирования предприятия. Однако неплатежеспособность может быть временным явлением, вызванным нарушением платежной дисциплины покупателей, и не отражает действительное финансовое положение хозяйствующего субъекта. Поэтому нельзя о ней судить лишь по объему просроченных на конкретную дату финансовых обязательств, для ликвидации которых необходимо принять срочные меры.

"Платежеспособность организации - это способность организации выполнять своевременно все свои обязательства (и краткосрочные, и долгосрочные).[[6]](#footnote-6)"

Основным показателем платежеспособности является коэффициент общей платежеспособности (Коп). Формула расчета данного коэффициента следующая:

Коп = Имущество организации / Размер заемного капитала

Нормативное значение коэффициента общей платежеспособности: (Коп) > 2,0, означает, что размер всего имущества должен в 2 раза превышать все обязательства организации, в противном случае она считается неплатежеспособной.

# 6. Анализ финансовой независимости и устойчивости деятельности организации

Для более полной характеристики финансового положения целесообразно изучить коэффициенты независимости и финансовой устойчивости, которые во многом зависят от структуры активов и пассивов (так называемая имущественно-капиталовая) и с этой целью анализируются данные баланса по вертикали и горизонтали. Структура имущества существенно отличается на разных предприятиях в зависимости от специфики деятельности, характера производства и его технологии, организации труда, производственного процесса, сбыта и многих других особенностей соответствующих хозяйствующих субъектов.

Поэтому анализ активов осуществляется прежде всего исходя из формирования рациональных пропорций между основными фондами и оборотными средствами и отдельными их элементами.

С этой целью рассчитывается доля основных и оборотных средств в общем объеме имущества, а затем анализируется более детально структура каждой из данных групп на начало и конец текущего периода и изменения за ряд лет.

Анализируя структуру имущества, следует всегда учитывать специфику данного предприятия. Однако необходимо помнить, что высокая доля основных средств в общем объеме имущества в некоторой степени снижает возможности увеличения доходов, замораживает на более длительный срок финансовые ресурсы предприятия. Поэтому целесообразно более детально изучить структуру основных фондов, эффективность их использования, технический уровень оснащенности производства, вскрыть причины их низкой производительности. На основе глубокого анализа движения основных фондов впоследствии обосновываются мероприятия, содействующие их более рациональному использованию.

Необходимо также подробно изучить, проанализировать состояние каждой статьи оборотных средств и в общем их структуру исходя из фактических потребностей производства, величины затрат на их создание и содержание, а также рентабельности.

Например, высокий уровень запасов материальных ценностей (значительная доля в объеме оборотных средств) отрицательно сказывается на рентабельности имущества, капитала, продажи, финансовой ликвидности и некоторых других показателях деятельности.

Тщательному анализу подлежат и все статьи дебиторской задолженности, средств в расчетах. Увеличивающиеся суммы задолженности (прежде всего рост просроченных платежей) сигнализируют о недостатках в управлении данным процессом: выборе безналичных расчетов, контроле за взысканием этих платежей, применении соответствующих санкций и т.д. Изменения дебиторской задолженности должны анализироваться и во взаимосвязи с ростом объема продажи продукции.

Для определения уровня финансовой независимости и устойчивости финансового положения предприятия необходимо оценить структуру и изменения источников финансирования.

Для этого производится анализ пассивов баланса прежде всего с учетом возможностей самофинансирования текущих и стратегических потребностей предприятия, его долгов и способности их покрытия.

Финансовое положение организации в части финансовой устойчивости, независимости и стабильности характеризуется значениями таких показателей, как коэффициент автономии, доля собственных оборотных средств в формировании запасов, коэффициенты финансовой устойчивости, разница чистых активов и уставного капитала, тип и вид финансовой стабильности.

На основании расчетных значений этих показателей устанавливается, насколько финансово зависима или независима организация от внешних источников финансирования в своей текущей и инвестиционной деятельности, и оценивается, насколько финансово стабильна или нестабильна ее деятельность в целом.

"Финансовая независимость (зависимость) организацииопределяется тем, насколько ее деятельность не зависит (зависит) от внешних источников финансирования, т.е. насколько ее деятельность профинансирована за счет собственных средств (источников).[[7]](#footnote-7)"

Остановимся на экономической интерпретации основных показателей финансовой независимости организации. Коэффициент автономии (финансовой независимости) (Ка) рассчитывается по формуле:

Ка = Размер собственного капитала / Всего источников организации

Коэффициент определяется отношением собственных источников к общей сумме источников, которыми располагает организация, и таким образом показывает удельный вес собственных источников в общей сумме источников.

В целом организация считается финансово независимой, если доля собственных источников в валюте баланса организации составляет не менее 60%, а организации потребкооперации составляет не менее 50%. Иначе говоря, организация считается финансово независимой, если каждый рубль всех имеющихся у нее источников включает не менее 60 коп. собственных средств.

Доля собственных оборотных средств в формировании запасов (Кобзап) рассчитывается по формуле:

Кобзап = Собственные оборотные средства / Материальные запасы

Коэффициент определяется отношением собственных оборотных средств к сумме запасов, имеющихся в организации.

Организация считается финансово независимой в части финансирования запасов, т.е. в финансировании своей текущей деятельности, если доля собственных источников в финансировании запасов составляет от 60 до 80% (Кобзап изменяется в пределах от 0,6 до 0,8). Для торговых организаций и организаций системы потребительской кооперации - рекомендуемое значение более 50% (более 0,5).

Особое значение этот показатель имеет при оценке кредитоспособности организации. Так, если его значение меньше нормативного, то организация считается некредитоспособной, нессудозаемной. И наоборот.

Общий же вывод о финансовой независимости (зависимости) организации формируется по результатам анализа показателей коэффициента автономии и доли собственных оборотных средств в формировании запасов.

Финансово независимой организация признается только в том случае, если фактические значения этих двух показателей (коэффициент автономии и доля собственных оборотных средств в формировании запасов) отвечают рекомендуемым.

Финансовая устойчивостьорганизации характеризуется уровнем обеспеченности ее деятельности источниками финансирования длительного использования (собственных и долгосрочных привлеченных средств). Иначе говоря, финансовая устойчивость показывает, в какой степени финансирование деятельности организации стабильно обеспечено на долгосрочную перспективу. Экономическая интерпретация основных показателей финансовой устойчивости заключается в следующем.

Коэффициент финансовой устойчивости организации в целом (Ку) определяется долей долгосрочных источников финансирования в валюте баланса и рассчитывается по формуле:

Ку = Перманентный капитал / Всего источников организации

Если долгосрочные обязательства в организации отсутствуют (раздел IV Баланса равен 0), то рекомендуемое значение этого показателя может приниматься на уровне коэффициента автономии.

Строго регламентированного значения этого показателя не существует, но, учитывая вышесказанное, его значение не может опускаться ниже значения коэффициента автономии. При наличии долгосрочных обязательств значение коэффициента финансовой устойчивости должно быть существенно выше 0,6 (при условии, что коэффициент автономии должен быть выше 0,6).

Финансовая устойчивость текущей деятельности организации (Фу).Организация признается финансово устойчивой, если размер ее запасов меньше суммы собственных оборотных средств и краткосрочных кредитов и займов [ф. № 1; стр.210 < (стр.490 + + стр.640 + стр.650 - стр.244 + стр.590 - стр. 190 - стр.230 + + стр.610)].

Экономический смысл этого показателя заключается в том, что организация считается финансово устойчивой в части формирования запасов в случае, если сумма собственных оборотных средств (наличие собственных оборотных средств) и краткосрочных займов и кредитов больше размера запасов.

Чем меньше величины запасов (ф. № 1; стр.210) в сравнении с суммой краткосрочных займов и кредитов, тем выше финансовая устойчивость предприятия в части финансирования запасов.

Разница чистых активов и уставного капитала (Ча-Ук) рассчитывается по формуле:

Ча-Ук = (стр.300 - стр.244 - стр.590 - стр.450 - стр.690 + + стр.640 + стр.650) - (стр.410) > 0.

Экономический смысл данного показателя состоит в том, что, сопоставляя размер чистых активов (Ча) и реального собственного капитала (ф. № 1; стр.300 - стр.244 - стр.590 - стр.690 + стр.640 + стр.650) с размером уставного капитала (ф. № 1; стр.410), определяют, формировались ли фонды в организации, и получала ли она в результате своей деятельности прибыль.

Если разница между чистыми активами и уставным капиталом отрицательна, то можно говорить об убыточной деятельности организации, следовательно, о ее финансовой неустойчивости. В этом случае организация обязана объявить об уменьшении размера уставного капитала (Закон "Об акционерных обществах" п.4, ст.35.) до уровня собственного реального капитала.

В том случае если же величина реального собственного капитала является отрицательной величиной, что видно уже в балансе (итог раздела III Баланса), то об уменьшении уставного капитала речи быть не может, и в этом случае организация может быть объявлена банкротом.

В этом случае акционерное общество не имеет права принимать решение о выплате дивидендов, как и в том случае, если стоимость чистых активов может оказаться меньше указанной величины после выплаты дивидендов.

Значение этого показателя важно еще и потому, что на его основе определяется балансовая стоимость акций.

Тип и вид финансовой стабильностиорганизации определяется размером колеблемости коэффициентов, характеризующих ликвидность, и финансовую независимость организации, а также характером тенденции их изменения.

Если размеры абсолютного роста и темпы прироста значений этих показателей - величины положительные и приблизительно равные, то деятельность организации можно признать финансово стабильно растущей.

А если отрицательные величины - финансово стабильно снижающейся. Если размеры абсолютного прироста показателей изменяются и по размерам, и по направлениям в течение анализируемого периода, то деятельность организации признается как финансово нестабильная и неустойчивая.

#

# 7. Анализ деловой активности и рентабельности организации

Следующим этапом анализа финансового состояния организации является анализ деловой активности и рентабельности.

Анализ и оценка деловой активности организации проводятся на качественном и количественном уровнях. Анализ на качественном уровне предполагает оценку деятельности организации по неформализованным критериям: широте рынка сбыта продукции; репутации организации; известностью и надежностью клиентов, пользующихся услугами организации; наличию долгосрочных договоров купли-продажи; наличию торговой марки; характеру взаимоотношений с местными органами власти и др.

Анализ оценки деловой активности на количественном уровне осуществляется на основе результатов расчета ряда показателей, характеризующих эффективность деятельности организации вцелом.

К показателям деловой активности относятся: показатели, характеризующие эффективность использования имущества, капитала, основных оборотных средств, уровень ценовой конкурентоспособности организации, а также темпы роста развития организации с учетом того, за счет чего достигнуты те или иные финансовые результаты ее деятельности (за счет роста цен на продукцию или за счет снижения затрат на ее производство).

Следует отметить, что базовыми значениями в основе всех показателей деловой активности выступают средние или лучшие отраслевые их значения в системе однородных организаций.

Остановимся на основных показателях деловой активности организации.

Величина чистой прибыли (прибыли, остающейся в распоряжении коммерческой организации) (ЧП).

Значение показателя определено в ф. *№ 2;* стр. 190. Чем выше величина прибыли, тем более эффективна деятельность организации.

Величина валовой прибыли (брутто прибыли) от реализации продукции (ВП). Значение показателя определено в ф. № 2; стр.140.

Величина валовой прибыли показывает, насколько прибыльна его основная деятельность. Чем выше валовая прибыль, тем эффективнее основная деятельность организации.

Фондоотдача основных средств (Фос) рассчитывается по формуле:

Фос = Выручка **\** Среднегодовая стоимость основных фондов

Данный коэффициент показывает, сколько выручки обеспечивает каждый рубль, вложенный в основные фонды.

Рост этого показателя означает повышение эффективности использования основных фондов. Следует обратить внимание на то, что значение рассматриваемого показателя не должно быть ниже 0,022, что определено действующими в настоящее время ставками налога на имущество предприятий (2,2% среднегодовой стоимости имущества). Для отдельных категорий плательщиков органами местного самоуправления может быть установлена льготная ставка по налогу на имущество.

Коэффициент оборачиваемости всего капитала (капиталоотдача авансированного капитала) (Как).Данный коэффициент определяет, сколько выручки обеспечивает каждый рубль авансированного капитала или каждый рубль, вложенный в имущество организации. Формула расчета показателя следующая:

Как = Выручка / Среднегодовая стоимость имущества

Рост этого показателя означает повышение эффективности использования авансированного капитала (имущества организации). И наоборот.

Коэффициент оборачиваемости собственного капитала (капиталоотдача собственного капитала). Показатель рассчитывается по формуле:

Выручка / Среднегодовая стоимость собственного капитала

Значение данного коэффициента показывает, сколько выручки обеспечил каждый рубль собственного капитала.

Рост этого показателя означает повышение эффективности использования собственного капитала. И наоборот.

В связи с этим необходимым становится анализ результативности предприятия на основе относительных величин, так называемой рентабельности. Рентабельность исчисляется исходя из прибыли, как индекс, рассчитанный на основе таких важнейших показателей, как продажа (обороты от реализации), имущество и капитал.

"Рентабельность продаж определяется как отношение прибыли к объему продаж или общей сумме издержек производства и реализации, связанных с реализацией продукции. Для расчета принимается балансовая или чистая прибыль (брутто, нетто), объем продажи в основном учитывается без косвенных налогов (НДС и акцизов).[[8]](#footnote-8)"

Анализ рентабельности. Рентабельность характеризует экономическую эффективность деятельности организации, и отражает, насколько прибыльна или неприбыльна ее деятельность. Она может быть определена в процентах или в коэффициентах.

В данном случае мы рассматриваем коэффициенты рентабельности, экономическое содержание которых заключается в том, что они показывают сколько прибыли (балансовой, чистой, прибыли от реализации) приходится либо на 1 руб., вложенный, в имущество, либо на 1 руб. собственного капитала, либо на 1 руб. выручки. Чем выше значение коэффициента, тем более эффективна деятельность предприятия.

Следует отметить, что базовыми значениями всех показателей выступают средние или лучшие их значения по отрасли (системе однородных организаций).

Рассмотрим основные коэффициенты рентабельности, которые чаще всего рассчитываются в практической деятельности организации.

Коэффициент рентабельности всего капитала (совокупных активов) по бухгалтерской (балансовой) прибыли.Онрассчитывается по формуле:

Балансовая прибыль / Среднегодовая стоимость имущества

В целом этот коэффициент показывает эффективность использования всего имущества организации. Иначе говоря, он отражает, сколько балансовой прибыли получает организация с каждого рубля, вложенного в совокупные активы. Снижение значения коэффициента зачастую свидетельствует о падающем спросе на продукцию организации, о перенакоплении активов.

Коэффициент рентабельности собственного капитала по бухгалтерской (общей) прибыли. Он рассчитывается по формуле:

Бухгалтерская прибыль / Среднегодовая стоимость собственного капитала

Коэффициент общей рентабельности собственного капитала показывает эффективность использования собственного капитала. Особенно важен этот показатель для акционерных обществ, поскольку его динамика оказывает влияние на уровень котировки их акций на фондовых биржах.

Коэффициент рентабельности собственного капитала по чистой прибыли рассчитывается по формуле:

Чистая прибыль / Среднегодовая стоимость собственного капитала

Экономический смысл этого показателя тот же, что и коэффициента общей рентабельности собственного капитала по бухгалтерской (общей) прибыли, только речь идет о чистой прибыли.

Коэффициент рентабельности продаж по прибыли от реализации рассчитывается по формуле:

Прибыль (убыток) от продаж / Выручка

Рентабельность продаж по прибыли от реализации показывает, сколько прибыли приходится на единицу реализованной продукции. Рост показателя является следствием роста цен на реализуемую продукцию при постоянных удельных затратах на производство или снижение удельных затрат на производство при постоянных ценах на реализацию. Уменьшение его свидетельствует о снижении цен при постоянных затратах на производство или о росте затрат на производство при постоянных ценах.

Коэффициент рентабельности продаж по балансовой и чистой прибыли рассчитывается по формуле:

Балансовая прибыль / Выручка

Данный коэффициент показывает, сколько балансовой прибыли приходится на единицу реализованной продукции. Его экономический смысл тот же, что и коэффициента рентабельности продаж по чистой прибыли от реализации.

Вместе с тем при анализе следует сопоставить темпы изменения данного показателя с темпами изменения коэффициента рентабельности продаж по чистой прибыли, чтобы выявить влияние налогового пресса на результаты деятельности организации.

Так, если темпы роста коэффициента рентабельности продаж по балансовой прибыли выше темпа роста коэффициента рентабельности продаж по чистой прибыли (последний показатель рассчитывается как отношение ф. № 2; стр. 190 к.г./ф. № 2; стр.010 н.г.), то это свидетельствует об усилении налогового пресса на финансовые результаты деятельности организации. И наоборот.

Сопоставляя же темпы роста коэффициента рентабельности продаж по прибыли от реализации (ф. № 2; стр.050 к.г./ ф. № 2; стр.010 н.г.) и коэффициентов рентабельности продаж по балансовой прибыли (ф. № 2; стр.140 к.г./ ф. № 2; стр.010 н.г.), можно говорить об эффективности основной деятельности организации.

Если темп роста балансовой прибыли больше темпа роста прибыли от реализации, это свидетельствует о том, что прибыль от основной деятельности снижается, а прибыль от операционных и внереализационных операций увеличивается. И наоборот. Следовательно, необходимо перепрофилирование производства.

# Заключение

Материалы анализа не только оценивают действительное состояние соответствующего субъекта, но и его тенденции и перспективы развития. Это и становится отправной точкой для устранения выявленных недостатков, продолжения позитивных действий, основой обоснования новых, рациональных решений. Необходимо лишь подчеркнуть, что при высоком или галопирующем уровне инфляции реальность оценки финансовых показателей достигается при должной корректировке отчетных и плановых данных.

Оценка финансовой деятельности осуществляется с помощью специфических показателей, устанавливаемых для каждого ее участка или объекта. При этом применяются общепринятые в экономическом анализе следующие методы.

Сравнительный анализ, целью которого становится выявление отклонений фактических данных от принятых постулатов. Достигается это путем сравнения отчетных материалов с плановыми заданиями или достижениями прошлых периодов, иногда с соответствующими показателями аналогичных предприятий, среднеотраслевыми данными и даже мировыми стандартами.

Многофакторный анализ, заключающийся в определении влияния решающих факторов на изменение анализируемых показателей, вскрытие причин этих явлений и их оценка. При этом следует установить характер влияния данных факторов на общие финансовые результаты предприятия и его состояние Субъективные факторы целесообразно анализировать более глубоко, подробно во взаимосвязи с зависимыми показателями.

Правильная оценка финансовой деятельности предприятия достигается только в том случае, когда одновременно применяется сравнительный и многофакторный анализ достоверной и сравнительной (в измерении и во времени) обширной информации.

Не менее важное значение имеет форма презентации результатов проведенного анализа. Она должна в письменном виде всесторонне характеризовать реальную финансовую ситуацию анализируемого субъекта, результативность действий на всех участках хозяйственной деятельности.

Основные выводы необходимо подтвердить соответствующими расчетами, таблицами и графиками, которые отражают важнейшие изменения в абсолютных цифрах, относительных показателях (в коэффициентах, процентах отклонений от заданных требований, средних данных и т.д.). На их основе можно правильно оценить финансовое состояние предприятия и его финансовые результаты, вскрыть причины их изменений и принять безотлагательные меры по их улучшению.

Анализ финансовых показателей охватывает весь сложный многогранный процесс управления финансовой деятельностью предприятия. На его основе определяются состояние всех ресурсов, условия хозяйствования и финансовые возможности на начало планового периода. Достоверный анализ движения ресурсов, факторов, воздействующих на результативность конкретных мероприятий, позволяет обеспечить рациональное маневрирование денежными средствами, стимулировать положительные явления.

Чтобы подытожить конечные результаты деятельности исходя из намечаемой цели хозяйствования, принятой стратегии развития, в конце отчетного периода производится комплексная оценка всех показателей, характеризующих финансовое состояние предприятия.

# Список литературы

1. Белолипецский В.Г., Финансовый менеджмент. - М.: КНОРУС, 2006. - 448 с
2. Ковалёв В.В., Основы теории финансового менеджмента. М.: Проспект, 2008. - 544 с.
3. Огарков А.А. Управление организацией, - М.: Эксмо, 2006. - 512 с.
4. Румянцева З.П. Общее управление организацией. Теория и практика. - М.: ИНФРА-М, 2006. - 304 с.
5. Сухова Л.Ф., Глаз В.Н., Чернова Н.А. Анализ финансового состояния и бизнес-план торговой организации потребительской кооперации. - М.: "Финансы и статистика", 2006. - 288 с.
6. Ткачук М.И., Киреева Е.Ф., Основы финансового менеджмента. - Минск: Экоперспектива, 2005. - 416 с.
7. Трубочкина М.И., Скамай А.Т. Экономический анализ деятельности предприятия. М: "ИНФРА - М", 2006. - 295 с.
8. Черняк В.З. Финансовый анализ. - М.: "Экзамен", 2005. - 416с.
9. Шеремет А.Д, Ионова А.Ф., Финансы предприятий: менеджмент и анализ, М.: ИНФРА-М, 2007. - 479с.
1. Сухова Л.Ф., Глаз В.Н., Чернова Н.А. Анализ финансового состояния и бизнес-план торговой организации потребительской кооперации. - М.: Финансы и статистика, 2006. –56 с. [↑](#footnote-ref-1)
2. Ковалёв В.В., Основы теории финансового менеджмента. М.: Проспект, 2008. - 170 с. [↑](#footnote-ref-2)
3. Ткачук М.И., Киреева Е.Ф., Основы финансового менеджмента. – Минск: Экоперспектива, 2005. 208 с. [↑](#footnote-ref-3)
4. Сухова Л.Ф., Глаз В.Н., Чернова Н.А. Анализ финансового состояния и бизнес-план торговой организации потребительской кооперации. - М.: «Финансы и статистика», 2006. - 69 с. [↑](#footnote-ref-4)
5. Ткачук М.И., Киреева Е.Ф., Основы финансового менеджмента. – Минск: Экоперспектива, 2005.- 207 с. [↑](#footnote-ref-5)
6. Сухова Л.Ф., Глаз В.Н., Чернова Н.А. Анализ финансового состояния и бизнес-план торговой организации потребительской кооперации. - М.: «Финансы и статистика», 2006. - 72 с. [↑](#footnote-ref-6)
7. Сухова Л.Ф., Глаз В.Н., Чернова Н.А. Анализ финансового состояния и бизнес-план торговой организации потребительской кооперации. - М.: «Финансы и статистика», 2006. - 73 с. [↑](#footnote-ref-7)
8. Ткачук М.И., Киреева Е.Ф., Основы финансового менеджмента. – Минск: Экоперспектива, 2005. - 204 с. [↑](#footnote-ref-8)