

Тема 12. Оценка финансового состояния предприятия.

Ключевой целью финансового анализа является получение
определенного числа основных
(наиболее представительных)
параметров, дающих объективную и
обоснованную характеристику
финансового состояния предприятия.

Локальные цели финансового анализа:

- определение финансового состояния предприятия;*
- выявление изменений в финансовом состоянии в пространственно-временном разрезе;*
- установление основных факторов, вызывающих изменения в финансовом состоянии;*
- прогноз основных тенденций финансового состояния.*

Цели исследования достигаются в результате решения ряда аналитических задач:

- *предварительный обзор бухгалтерской отчетности;*
- *характеристика имущества предприятия: внеоборотных и оборотных активов;*
- *оценка финансовой устойчивости;*
- *характеристика источников средств: собственных и заемных;*
- *анализ прибыли и рентабельности;*
- *разработка мероприятий по улучшению финансово-хозяйственной деятельности предприятия.*

С помощью финансового анализа принимаются решения по:

- 1) краткосрочному финансированию предприятия (пополнение оборотных активов);*
- 2) долгосрочному финансированию (вложение капитала в эффективные инвестиционные проекты и эмиссионные ценные бумаги);*
- 3) выплате дивидендов владельцам акций;*
- 4) мобилизации резервов экономического роста (роста объема продаж и прибыли).*

Анализ финансового состояния предприятия

- 1. Анализ доходности (рентабельности).*
- 2. Анализ финансовой устойчивости.*
- 3. Анализ кредитоспособности.*
- 4. Анализ использования капитала.*
- 5. Анализ уровня самофинансирования,*
- 6- Анализ валютных самоокупаемости и самофинансирования.*

Рентабельность представляет собой доходность (прибыльность) производственно-торгового процесса. Уровень рентабельности предприятий торговли, общественного питания устанавливается отношением прибыли от реализации товаров (продукции общественного питания) к товарообороту.

$$R = \frac{\Pi}{T} \times 100\%$$

где R — уровень рентабельности, %;
Π — прибыль от реализации товаров
(продукции общественного питания),
руб.,
T — товарооборот, руб.

Финансово устойчивым является такой хозяйствующий субъект, который за счет собственных средств покрывает средства, вложенные в активы (основные фонды, нематериальные активы, оборотные средства), не допускает неоправданной дебиторской и кредиторской задолженности и расплачивается в срок по своим обязательствам.

Коэффициент автономии характеризует независимость финансового состояния хозяйствующего субъекта от заемных источников средств. Он показывает долю собственных средств в общей сумме источников:

$$K_a = \frac{M}{\sum I}$$

где K_a — коэффициент автономии;

M — собственные средства, руб.;

$\sum I$ — общая сумма источников средств, руб.

Коэффициент финансовой устойчивости
представляет собой соотношение
собственных и заемных средств:

$$K_y = \frac{M}{(K + Z)}$$

где K_y — коэффициент финансовой устойчивости;
 K — кредиторская задолженность и другие пассивы, руб.;
 Z — заемные средства, руб.

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

ЛИКВИДНОСТЬ хозяйствующего
субъекта — это способность его
быстро погашать свою задолженность.

Коэффициент абсолютной ликвидности:

$$K_{\text{эл}} = \frac{A1}{\Pi1 + \Pi2}$$

нормативное значение 0,05-0,2;

Коэффициент быстрой ликвидности:

$$K_{\text{бл}} = \frac{A1 + A2}{\Pi1 + \Pi2}$$

нормативное значение 0,5-1;

Коэффициент текущей ликвидности:

$$K_{\text{жл}} = \frac{A1 + A2 + A3}{\Pi1 + \Pi2}$$

нормативное значение 1,5-2.

**Коэффициент обеспеченности
предприятия собственными
средствами:**

$$K_{oc} = \frac{\Pi 4 - A4}{A1 + A2 + A3}$$