

# 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, %;  
 $\Pi$  — 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:

$$K_y = \frac{M}{(K + З)}$$

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

$З$  — 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 погасить 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:**

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