

Тема 10. Оценка Финансово  
экономического положения  
предприятия. Понятие  
экономического анализа. Документы,  
используемые для анализа. Понятие  
финансовой устойчивости  
предприятия. Анализ рентабельности  
и доходности предприятия.  
Определение ликвидности и  
платежеспособности предприятия.

- **Финансовая деятельность** - это рабочий язык бизнеса, и практически невозможно анализировать операции или результаты работы предприятия иначе, чем через финансовые показатели.

Стремясь решить конкретные вопросы и получить квалифицированную оценку финансового положения, руководители предприятий все чаще начинают прибегать к помощи финансового анализа, значение отвлеченных данных баланса или отчета о финансовых результатах весьма невелико, если их рассматривать в отрыве друг от друга. Поэтому для объективной оценки финансового положения необходимо перейти к определенным ценностным соотношениям основных факторов - финансовым показателям или коэффициентам.

- **Финансовые коэффициенты** характеризуют пропорции между различными статьями отчетности. Достоинствами финансовых коэффициентов являются простота расчетов и элиминирования влияния инфляции. Считается, что если уровень фактических финансовых коэффициентов хуже базы сравнения, то это указывает на наиболее болезненные места в деятельности предприятия, нуждающиеся в дополнительном анализе. Правда, дополнительный анализ может не подтвердить негативную оценку в силу специфичности конкретных условий и особенностей деловой политики предприятия. Финансовые коэффициенты не улавливают различий в методах бухгалтерского учёта, не отражают качества составляющих компонентов. Наконец, они имеют статичный характер. Необходимо понимать ограничения, которые накладывают их использование, и относиться к ним как к инструменту анализа.

Для финансового менеджера финансовые коэффициенты имеют особое значение, поскольку являются основой для оценки его деятельности внешними пользователями отчётности, акционерами и кредиторами. Целевые ориентиры проводимого финансового анализа зависят от того, кто его проводит: управляющие, налоговые органы, владельцы (акционеры) предприятия или его кредиторы.

Налоговому органу важен ответ на вопрос способно ли предприятие к уплате налогов.

Поэтому с точки зрения налоговых органов финансовое положение характеризуется следующими показателями:

- балансовая прибыль;
- рентабельность активов = балансовая прибыль в % к стоимости активов
- рентабельность реализации = балансовая прибыль в % к выручке от реализации;
- балансовая прибыль на 1 рубль средство на оплату труда.

- **Финансовое состояние** – это совокупность показателей, отражающих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов.

Анализ финансового состояния показывает, по каким конкретным направлениям надо вести эту работу, дает возможность выявить наиболее важные аспекты и наиболее слабые позиции в финансовом состоянии предприятия.

Оценка финансового состояния может быть выполнена с различной степенью детализации в зависимости от цели анализа, имеющейся информации, программного, технического и кадрового обеспечения. Наиболее целесообразным является выделение процедур экспресс-анализа и углубленного анализа финансового состояния.

# Финансовый анализ дает возможность оценить:

- имущественное состояние предприятия;
- степень предпринимательского риска;
- достаточность капитала для текущей деятельности и долгосрочных инвестиций;
- потребность в дополнительных источниках финансирования;
- способность к наращиванию капитала;
- рациональность привлечения заемных средств;
- обоснованность политики распределения и использования прибыли.



Основу информационного обеспечения анализ финансового состояния должна составить бухгалтерская отчетность, которая является единой для организации всех отраслей и форм собственности.

Она состоит из форм бухгалтерской отчетности Утвержденной Министерством финансов Российской Федерации, приказом от 27 марта 1996 года № 31 для бухгалтерской отчетности в 1996 году, а именно бухгалтерского баланса; отчета о финансовых результатах и их использовании - форма № 2; справка к форме № 2 и приложения к бухгалтерскому балансу, форма № 5, а также статистическая отчетность по труду и себестоимости Утвержденная Госкомстатом Р.Ф.

**Финансовый анализ** деятельности предприятия  
включает:

- анализ финансового состояния;
- анализ финансовой устойчивости;
- анализ финансовых коэффициентов:
- анализ ликвидности баланса;
- анализ финансовых результатов, коэффициентов рентабельности и деловой активности.

# Оценка финансовой устойчивости

Одна из важнейших характеристик финансового состояния предприятия – стабильность его деятельности в свете долгосрочной перспективы.

- **Коэффициент концентрации собственного капитала** — характеризует долю владельцев предприятия в общей сумме средств, авансированных в его деятельность. Чем выше значение этого коэффициента, тем более финансово устойчиво предприятие.
- **Коэффициент финансовой зависимости** — является обратным к коэффициенту концентрации собственного капитала. Рост этого показателя в динамике означает заемных средств.

- **Коэффициент манёвренности собственного капитала** — показывает, какая часть собственного капитала используется для финансирования текущей деятельности, т. е. вложена в оборотные средства.
- **Коэффициент структуры долгосрочных вложений** — коэффициент показывает, какая часть основных средств и прочих внеоборотных активов профинансирована внешними инвесторами.
- **Коэффициент долгосрочного привлечения заёмных средств** — характеризует структуру капитала. Чем выше показатель в динамике, тем сильнее предприятие зависит от внешних инвесторов.
- **Коэффициент отношения собственных и привлечённых средств** — он даёт общую оценку финансовой устойчивости предприятия. Рост показателя свидетельствует об усилении зависимости от внешних инвесторов.

Одним из важнейших показателей деятельности предприятий является рентабельность.

**Рентабельность** – это обобщающий показатель, характеризующий качество работы промышленного предприятия, т.к. при всем значении массы получаемой прибыли наиболее полную качественную оценку производственно-хозяйственной деятельности предприятия дает величина рентабельности и ее изменение.

Он представляет собой отношение прибыли к производственным фондам или к себестоимости продукции. Показатель рентабельности оценивает эффективность производства путем соизмерения доходов от производства и расходов на него.

К основным факторам, оказывающим непосредственное воздействие на увеличение уровня рентабельности на предприятиях относятся:

- Рост объема производства продукции, снижение ее себестоимости, сокращение времени оборота основных производственных фондов и оборотных средств, рост массы прибыли, лучшее использование фондов;
- Система ценообразования на оборудование, здания и сооружения и другие носители основных производственных фондов;
- Установление и соблюдение норм запасов материальных ресурсов, незавершенного производства и готовой продукции

Для достижения высокого уровня рентабельности необходимо планомерно и систематически внедрять передовые достижения науки и техники, эффективно использовать трудовые ресурсы и производственные фонды.

**Доходы** предприятия делятся на две группы:

- доходы от реализации;
- внереализационные доходы.

## Доходы от реализации:

- Выручка от реализации товаров (работ, услуг) собственного производства;
- Выручка от реализации покупных товаров;
- Выручка от реализации излишнего имущества;
- Выручка от реализации имущества и имущественных прав;
- Выручка от реализации ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке;
- Выручка от реализации товаров, обслуживающих хозяйство и производство.



## Внереализационные доходы:

- Доходы от операций с финансовыми инструментами срочных сделок, обращающихся на организованном рынке;
- Доходы от операций с финансовыми инструментами срочных сделок, не обращающихся на организованном рынке;
- Иные внереализационные доходы (в том числе проценты по заемным обязательствам, штрафы, пени, неустойки и т.д.).

- **Ликвидность** – отражает прогнозируемые платежи предприятия при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами
- **Абсолютная ликвидность** – показывает, какую часть краткосрочной задолженности предприятие может погасить в ближайшее время
- **Платежеспособность** – показывает платежные возможности предприятия, оцениваемые при условии не только своевременных расчетов с дебиторами и благоприятной реализацией готовой продукции, но и продажи, в случае необходимости, прочих элементов оборотных средств.