**Урок №53**

# Тема: Оценка финансового состояния предприятия.

**Теоретический материал.**

*Финансовое состояние предприятия (ФСП)* - это экономическая категория, отражающая состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования к саморазвитию на фиксированный момент времени.

*Финансовое состояние организации* - это комплексное понятие, которое характеризуется системой показателей, отражающих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов организации. Финансовое состояние является результатом взаимодействия всех элементов системы финансовых отношений организации и поэтому определяется всей совокупностью производственно-хозяйственных факторов.

Финансовое состояние организации зависит от результатов ее производственной, коммерческой и финансовой деятельности, и оно может быть устойчивым, неустойчивым и кризисным. Способность организации своевременно производить платежи, финансировать свою деятельность на расширенной основе свидетельствует о ее хорошем финансовом состоянии.

В процессе снабженческой, производственной, сбытовой и финансовой деятельности происходит непрерывный процесс кругооборота капитала, изменяются структура средств и источников их формирования, наличие и потребность в финансовых ресурсах и как следствие финансовое состояние предприятия, внешним проявлением которого выступает платежеспособность.

Финансовое состояние может быть устойчивым, неустойчивым (предкризисным) и кризисным. Способность предприятия своевременно производить платежи, финансировать свою деятельность на расширенной основе, переносить непредвиденные потрясения и поддерживать свою платежеспособность в неблагоприятных обстоятельствах свидетельствует о его устойчивом финансовом состоянии, и наоборот.

*Главная цель финансовой деятельности* сводится к одной стратегической задаче — увеличению активов предприятия. Для этого оно должно постоянно поддерживать платежеспособность и рентабельность, а также оптимальную структуру актива и пассива баланса.

*Цель анализа финансового состояния организации* - своевременно выявлять и устранять причины нежелательных отклонений в финансовом состоянии организации, определять резервы улучшения финансового состояния организации и ее платежеспособности.

*Основные задачи анализа.*

1. Своевременное выявление и устранение недостатков в финансовой деятельности и поиск резервов улучшения финансового состояния предприятия и его платежеспособности.

2. Прогнозирование возможных финансовых результатов, экономической рентабельности исходя из реальных условий хозяйственной деятельности и наличия собственных и заемных ресурсов, разработка моделей финансового состояния при разнообразных вариантах использования ресурсов.

3. Разработка конкретных мероприятий, направленных на более эффективное использование финансовых ресурсов и укрепление финансового состояния предприятия.

*Основными источниками информации* для анализа финансового состояния предприятия служат отчетный бухгалтерский баланс, отчеты о прибылях и убытках, о движении капитала, о движении денежных средств и другие формы отчетности, данные первичного и аналитического бухгалтерского учета, которые расшифровывают и детализируют отдельные статьи баланса.

*Для оценки ФСП, его устойчивости используется целая система показателей, характеризующих:*

а) наличие и размещение капитала, эффективность и интенсивность его использования;

б)оптимальность структуры пассивов предприятия, его финансовую независимость и степень финансового риска;

в) оптимальность структуры активов предприятия и степень производственного риска;

г) оптимальность структуры источников формирования оборотных активов;

д) платежеспособность и инвестиционную привлекательность предприятия;

е) риск банкротства (несостоятельности) субъекта хозяйствования;

ж) запас его финансовой устойчивости (зону безубыточного объема продаж).

Анализ ФСП основывается главным образом на относительных показателях, так как абсолютные показатели баланса в условиях инфляции очень трудно привести в сопоставимый вид.

*Относительные показатели анализируемого предприятия можно сравнивать:*

с общепринятыми "нормами" для оценкистепени риска и прогнозирования возможности банкротства;

с аналогичными данными других предприятий, что позволяет выявить сильные и слабые стороны предприятия и его возможности;

с аналогичными данными за предыдущие годы для изучения тенденций улучшения или ухудшения ФСП.

В зависимости от поставленных целей анализ финансового состояния может включать только экспресс-анализ, который дает наглядную и простую его оценку и позволяет увидеть динамику развития организации. Смысл экспресс-анализа заключается в отборе небольшого количества показателей и постоянном отслеживании их динамики. Отбор таких показателей субъективен и производится аналитиком самостоятельно. При необходимости экспресс-анализ может быть дополнен детализированным анализом.

Одним из распространенных приемов анализа отчетности является чтение форм отчетности и изучение абсолютных величин, представленных в этих формах. Чтение отчетности позволяет сделать выводы об основных источниках привлечения средств, направлениях их вложения, основных источниках полученной прибыли, особенностях организационной структуры, основных источниках денежных средств, дивидендной политики и т.д. Однако такая информация не позволяет оценить динамику основных показателей деятельности организации, её место среди аналогичных организаций страны и мирового рынка. Это достигается посредством использования приема сопоставления анализируемых данных во времени.

Практика финансового анализа выделяет шесть общепринятых методов.

1. Горизонтальный(временной) - сравнение отчетных финансовых показателей с плановыми, либо с показателями предыдущего периода (базисного).

2. Вертикальный(структурный) - определение структуры итоговых финансовых показателей с выявлением влияния каждой позиции отчетности на результат в целом. Например, определение удельного веса внеоборотных активов в имуществе компании. Это позволяет оценить, к примеру, фондоемкость этого предприятия.

3. Трендовый- сравнение каждой позиции отчетности с рядом предшествующих периодов и определение тренда, т.е. основной тенденции динамики показателя, очищенной от случайных влияний. Так, например, анализ динамики продаж продукта «А» за ряд лет указывает на устойчивую тенденцию снижения темпов роста. Это позволяет сделать вывод о заключительной фазе жизненного цикла продукта, от производства которого компании следует постепенно отказаться. С помощью тренда формируются возможные значения показателя в будущем. Следовательно, метод может использоваться в перспективном и прогнозном анализе.

4. Сравнительный(пространственный) - сравнение показателей отчетности:

- с планом;

- со среднеотраслевым уровнем;

- с данными конкурентов;

- со средними общеэкономическими данными;

- с данными отдельных подразделений компании между собой;

- с экономической моделью.

5. Анализ относительных показателей(коэффициентов) - расчет отношений данных отчетности, определение взаимосвязей показателей. Абсолютные показатели недостаточно характеризуют исследуемые явления и процессы, т.к. не имеют базы сравнения, поэтому используются относительные показатели. Исчисляются в процентах, коэффициентах или индексах.

6. Факторный -анализ влияния отдельных факторов (причин) на результативный (обобщающий) показатель. Факторный анализ может быть как прямым (собственно анализ, представляющий раздробление результативного показателя на составные части), так и обратным (синтез), когда его отдельные элементы соединяют в общий результативный показатель.

Перечисленные методы анализа способствуют аналитическому прочтению финансовых отчетов, исходной базой которых, прежде всего, являются данные бухгалтерского учета и отчетности. [6, c. 245]

Помимо перечисленных методов анализа используются статистические, экономико - математические и другие методы.

Финансовый анализ можно подразделить на финансовый анализ и производственный (управленческий) анализ. Разделение анализа на финансовый и управленческий обусловлено сложившимся на практике разделением системы бухгалтерского учета в масштабе предприятия на финансовый и управленческий учет.

Для более детального анализа отчетности используется подгруппа приемов, которая включает:

а) составление сравнительных таблиц с выявлением абсолютного и относительного (в процентах) отклонения по основным показателям отчетности;

б) исчисление относительных отклонений показателей в процентах по отношению к балансовому году за несколько лет (за пять или десять);

в) исчисление показателей за ряд лет в процентах к какому-либо итоговому показателю (к итогу баланса, объему производства и продаж).

Наиболее общее представление об имевших место качественных изменениях в структуре средств и их источников, а также динамике этих изменений можно получить с помощью вертикального и горизонтального анализа бухгалтерского баланса. Структура стоимости имущества даёт общее представление о финансовом состоянии организации, она показывает долю каждого элемента в активах и соотношение заёмных и собственных средств, покрывающих их, в пассивах.

Анализ финансового состояния осуществляется по оценке бухгалтерского баланса с помощью одного из следующих способов:

* анализ непосредственно по балансу без предварительного изменения состава балансовых статей;
* анализ по уплотненному сравнительному аналитическому балансу, который строится путем агрегирования некоторых однородных по составу элементов балансовых статей;
* анализ по балансу, подвергнутому дополнительной корректировке на индекс инфляции с последующим агрегированием статей в необходимых аналитических разрезах.

Анализ непосредственно по балансу — дело довольно трудоемкое и неэффективное, т.к. слишком большое количество расчетных показателей не позволяет выделить главные тенденции в финансовом состоянии организации. Способ построения аналитического баланса на основе собственно баланса не позволит за множеством показателей увидеть доминирующие тенденции финансового состояния, поэтому наиболее рациональным вариантом является аналитический баланс, формируемый на основе обобщенных элементов. Аналитический баланс позволяет выявить основные тенденции в динамике и структуре показателей. Кроме того, в него вводятся графы, позволяющие определить абсолютные и относительные величины, характеризующие динамику и структуру укрупненных статей баланса.

Анализом финансового состояния занимаются не только руководители и соответствующие службы предприятия, но и его учредители, инвесторы с целью изучения эффективности использования ресурсов, банки - для оценки условий кредитования и определения степени риска, поставщики - для своевременного получения платежей, налоговые инспекции - для выполнения плана поступления средств в бюджет и т.д. В соответствии с этим анализ делится на внутренний и внешний.

***Внутренний анализ*** проводится службами предприятия и его результаты используются для планирования, контроля и прогнозирования ФСП. Его цель - обеспечить планомерное поступление денежных средств и разместить собственные и заемные средства таким образом, чтобы создать условия для нормального функционирования предприятия, получения максимума прибыли и исключения риска банкротства.

***Внешний анализ*** осуществляется инвесторами, поставщиками материальных и финансовых ресурсов, контролирующими органами на основе публикуемой отчетности. Его цель - установить возможность выгодно вложить средства, чтобы обеспечить максимум прибыли и исключить риск потери.

По объему исследования выделяют полный и тематический финансовые анализы предприятия.

*Полный финансовый анализ* предприятия проводят с целью изучения всех аспектов финансовой деятельности предприятия в комплексе.

*Тематический финансовый анали*з ограничивается изучением отдельных аспектов финансовой деятельности предприятия. Предметом тематического финансового анализа может быть эффективность использования активов предприятия, оптимальность финансирования различных активов из отдельных источников, состояние финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия, оптимальность инвестиционного портфеля и финансовой структуры капитала, а так же ряд других аспектов финансовой деятельности предприятия;

3) По объекту анализа выделяют следующие его виды:

- анализ финансовой деятельности предприятия в целом. В процессе, которого объектом изучения является общая финансовая деятельность предприятия, без выделения отдельных его структурных единиц и подразделений;

- анализ финансовой деятельности отдельных структурных единиц и подразделений. База банного анализа основывается на результатах управленческого учета предприятия;

- анализ отдельных финансовых операций. Предметом такого анализа являются отдельные операции, связанные с долгосрочными или краткосрочными финансовыми вложениями, с финансированием отдельных реальных проектов и другие;

4) по периоду проведения выделяют: предварительный, текущий (оперативный) и последующий (ретроспективный) финансовые анализы. Предварительный финансовый анализ изучает условия финансовой деятельности в целом, либо осуществления отдельных финансовых операций предприятия (например, оценка собственной платежеспособности при необходимости получения крупного банковского кредита).

Текущий (или оперативный) финансовый анализ проводят в процессе реализации отдельных финансовых планов или осуществления отдельных финансовых операций с целью оперативного воздействия на результаты финансовой деятельности. Как правило, такой финансовый анализ, ограничивается кратким периодом времени.

Последующий (или ретроспективный) финансовый анализ проводится предприятием за прошедший отчетный период (месяц, квартал, год). Он позволяет глубже и полнее проанализировать финансовое состояние предприятия и получить результаты финансовой деятельности предприятия в сравнении с предварительным и текущим анализом, так как базируется на завершенных отчетных материалах статистического и бухгалтерского учета.

Основная задача текущего анализа - объективная оценка результатов коммерческой деятельности, комплексное выявление имеющихся резервов и их мобилизация, достижение полного соответствия материального и морального стимулирования, по результатам труда и качеству работы.

Текущий анализ осуществляют во время подведения итогов хозяйственной деятельности, а его результаты используют для решения проблем управления.

Особенность методики текущего анализа состоит в том, что фактические результаты деятельности предприятия оцениваются в сравнении с планом и данными предшествующего аналитического периода. В этом виде анализа имеется существенный недостаток - он выявляет навсегда потерянные возможности для роста эффективности производства, т.к. относится к прошедшему периоду.

Текущий анализ - захватывает наиболее полный спектр финансовой деятельности предприятия, вбирающий в себя результаты оперативного анализа и служащий базой для проведения перспективного анализа.

Оперативный анализ приближён во времени к моменту совершения хозяйственных операций. Он основывается на данных первичного (бухгалтерского и статистического) учёта. Оперативный анализ представляет собой систему повседневного изучения выполнения плановых заданий, с целью быстрого вмешательства в процесс производства и обеспечения эффективности функционирования предприятия. Оперативный анализ обычно проводят по следующим группам показателей: отгрузка и реализация продукции; использование рабочей силы; производственного оборудования и материальных ресурсов; себестоимость; прибыль и рентабельность; платёжеспособность. При оперативном анализе проводится исследование натуральных показателей, а в расчётах допускается относительная неточность, т.к. нет завершённого процесса.

Перспективный анализ - это анализ результатов хозяйственной деятельности, для определения их возможных значений в будущем.

Раскрывая картину будущего, перспективный анализ обеспечивает управляющему сферу задач для дальнейшего стратегического управления.

В практическом методе и исследовании, задачи перспективного анализа конкретизируются по: объектам анализа; показателям деятельности; наилучшее обоснование перспективных планов.

Перспективный анализ - как разведка будущего. Задает научно-аналитическую основу перспективного плана, которая тесно переплетается с прогнозированием, поэтому его еще называют прогнозным.

Достижению и освоению техники анализа финансового состояния способствуют: обширная методическая база западных (Э. Хелферт, З. С. Блага, Л. А. Бернстайн, Ж. Ришар и др. ) и российских (В. В. Ковалев, Г. В. Савицкая, А. Д. Шеремет, О. В. Ефимова и др. ) ученых и специалистов; широкий диапазон специальных про граммных средств (от простых аналитических программ стоимостью 200 дол. до интегрированных систем управленческого учета стоимостью более 1млн дол.); опыт практических исследований.

Ряды исследователей в этой области ежегодно пополняются (М. В. Юревич, Н. В. Балихина, А. Ф. Иваненко, А. Синягин, Ю. А. Михайлов, Н. Н. Белоусова и др.). Изданные ранее методики дополняются и переиздаются (А. Д. Шеремет, Е. В. Негашев, О. В. Ефимова и др.). Это свидетельствует, с одной стороны, о широком спросе на данную литературу. В рыночной экономике «финансовое состояние» это не просто словосочетание, за ним стоит надежность потенциальных партнеров, способность в любой момент времени оплатить свои текущие долги, не стать банкротом в погоне за прибылью и т. д. С другой стороны, ученые-экономисты России ориентированы на потребности субъектов анализа.

В экономической литературе даются рекомендации, как анализировать финансовое состояние предпри-ятия, оценивать изменения показателей, предлагается перечень возможных мероприятий по улучшению структуры баланса и т. д. Однако следствием изобилия обычно становится проблема выбора, какая методика предпочтительнее при оценке финансового состояния в том или ином случае. Чтобы решить этот вопрос мы классифицировали показатели и нормативы, характеризующие финансовое состояние, по основным группам и авторам.

Последовательность проведения анализа финансового состояния организации предполагает прохождение трех этапов.

1)Оценка текущего состояния организации и его изменения по сравнению с предыдущим периодом. Задачей этого этапа является не только анализ динамики показателей, но и определение допустимого уровня снижения коэффициентов. В некоторых случаях осознанно допускается временное снижение показателей. Например, проводя масштабную инвестиционную программу, стремясь в рекордно короткие сроки построить и оснастить производство, организация может осуществлять вложения, превышающие его текущие финансовые возможности.

2)Определение причин, которые привели к изменению финансового положения организации. На этом этапе необходимо установить не только причины появления проблем, но и причины успехов, выявить, какие действия в организации или изменения внешней среды привели к их появлению.

3) Разработка программы действий на будущее. Варианты решений могут быть различными и изменяться из периода к периоду. В периоды спада прибыльности (например, сезонного падения спроса) особенно значимым становится контроль управления оборотным капиталом (объемов закупаемых запасов, своевременности поставок комплектующих, точность планируемых объемов производства и отсутствие затоваривания склада) и определение допустимой величины капитальных вложений. Сокращение оборотных активов может создать дополнительный резерв для финансирования капитальных вложений - например, за счет снижения запасов (конечно, с соблюдением объема, необходимого для бесперебойного производства) или ускорения получения средств от дебиторов.

В общем виде программа углубленного анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия выглядит следующим образом:

1.Предварительный обзор субъекта хозяйствования (характеристика общей направленности деятельности, выявление "больных" статей отчетности ).

2.оценка финансового состояния субъекта хозяйствования

2.1 оценка имущественного положения

- построение аналитического баланса-нетто;

- вертикальный анализ баланса;

- горизонтальный анализ баланса;

- анализ качественных сдвигов в имущественном положении

2.2 оценка финансового положения

- оценка ликвидности;

- оценка финансовой устойчивости.

3.Оценка и анализ результативности финансово-хозяйственной деятельности субъекта хозяйствования.

Более укрупненная классификация Шеремета А.Д. и Сайфулина Р.С. представляет собой деление методики финансового анализа на три взаимосвязанных блока:

1. анализ финансовых результатов деятельности предприятия;

2. анализ финансового состояния;

3. анализ эффективности финансово-хозяйственной деятельности.

Методике анализа финансового состояния предложенной С.Б. Барнгольцем и Б.И. Майданчико в работе предоставляется глубокий анализ финансового состояния организации. Во главе исследования ставится непосредственное изучение баланса организации. Этому предшествует установление степени достоверности информации, содержащейся в балансе, путем её сопоставления с другими источниками информации.

Алгоритм традиционного финансового анализа включает следующие этапы:

 1. Сбор необходимой информации (объем зависит от задач и вида финансового анализа).

 2. Обработку информации (составление аналитических таблиц и агрегированных форм отчетности).

 3. Расчет показателей изменения статей финансовых отчетов.

 4. Расчет финансовых коэффициентов по основным аспектам финансовой деятельности или промежуточным финансовым агрегатам (финансовая устойчивость, платежеспособность, рентабельность).

 5. Сравнительный анализ значений финансовых коэффициентов с нормативами (общепризнанными и среднеотраслевыми).

 6. Анализ изменений финансовых коэффициентов (выявление тенденций ухудшения или улучшения).

 7. Подготовку заключения о финансовом состоянии компании на основе интерпретации обработанных данных.

**Домашнее задание**

**Составить конспект урока, использую вышеизложенный материал.**