Анализ бухгалтерского баланса организации.

План:

1. Роль бухгалтерского баланса в области анализа деятельности организации.
2. Анализ состояния и использования основных средств.
3. Анализ использования оборотных средств.
4. Анализ ликвидности и платежеспособности организации.
5. Оценка финансовой устойчивости организации.
6. Оценка деловой активности организации. Технология расчета и анализа финансового цик­ла.
7. Критерии оценки несостоятельности (банкротства) организации.
8. ВОПРОС.

Баланс в системе бухгалтерской отчетности предприятия занимает центральное место как основной источник информации для анализа (его значение настолько велико, что анализ финансо­вого состояния нередко называют анализом баланса). Он имеет большое аналитическое значение для управления и контроля за деятельностью предприятия, поскольку активы организации участ­вуют в хозяйственном обороте непрерывно, изменяя свой состав и форму стоимости. Для руко­водства хозяйствующим субъектом нужно знать, какими активами он располагает, из каких ис­точников они созданы, для какой цели предназначены.

Бухгалтерский баланс - форма бухгалтерской отчетности, содержащая совокупность по­казателей, характеризующих финансовое состояние организации в денежной оценке на опреде­ленную дату.

Умение читать баланс - знать содержание каждой его статьи, способ ее оценки, роли в дея­тельности предприятия, связи с другими статьями, характеристики этих изменений для экономики компании.

Между статьями актива и пассива баланса существует неразрывная взаимосвязь. Каждая статья актива баланса имеет свои источники финансирования в пассиве. Источником финансир о- вания долгосрочных активов, как правило, является собственный капитал и долгосрочные заемные средства. Текущие активы образуются как за счет собственного капитала, так и за счет кратко­срочных заемных средств. Желательно, чтобы они наполовину были сформированы за счет соб­ственного, а наполовину - за счет заемного капитала. Тогда обеспечивается гарантия погашения

|  |
| --- |
| АКТИВ(имущество) |
| Внеоборотныеактивы | долгосроч­ные |
| Оборотныеактивы | текущие |

заемных средств.



|  |
| --- |
| ПАССИВ |
| (источники) |
| Капитал и | собственные |
| резервы |  |
| Долгосрочные |  |
| обязательства |  |
| Краткосрочные | заемные |
| обязательства |  |

Рис. 1. Взаимосвязь статей бухгалтерского баланса.

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

Главная цель анализа баланса - оценить состояние средств, находящихся в распоряжении предприятия, и используемых в обороте, а также определить источники их формирования.

Задачи анализа финансового состояния тесно взаимосвязаны с формой и структурой бух­галтерского баланса, составом разделов и статей его актива и пассива. Однако это не означает, ко­нечно, что форма баланса определяет логику и задачи анализа. Бухгалтерский баланс обобщенно отражает хозяйственные средства предприятия в денежной оценке на определенную дату, сгруп­пированные по их составу и источникам образования. Поэтому бухгалтерский баланс, в сущности, является практически используемой системной моделью, обобщенно отражающей кругооборот средств предприятия и финансовые отношения, в которые вступает предприятие в ходе этого кру­гооборота.

Содержание бухгалтерского баланса определяет основные направления (задачи) анализа финансового состояния организации.

Таблица 1 - Направления анализа бухгалтерского баланса.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| № | Направление | Характеристика |
| 1 | Анализ финансо­вого состояния на краткосрочную перспективу | Заключается в оценке динамики активов и расчете показателей оцен­ки удовлетворенности структуры баланса (показатели ликвидности и платежеспособности, обеспеченности собственными средствами, наличие денежных средств на расчетных счетах в банках, в кассе ор­ганизации, убытки, просроченная дебиторская и кредиторская за­долженность, не погашенные в срок кредиты и займы). |
| 2 | Анализ финансо­вого состояния на долгосрочную перспективу | исследует структуру источников средств, степень зависимости орга­низации от внешних инвесторов и кредиторов (показатели финансо­вой устойчивости - соотношение собственного и заемного капитала) |
| 3 | Анализ деловой активности | Оценивает уровень эффективности использования ресурсов, ско­рость их оборота, длительность производственного и финансового циклов |

Основными методами анализа баланса считаются горизонтальный, вертикальный и коэф­фициентный анализ, которые применяются при изучении всех его разделов и статей.

Таблица 2 - Методы анализа бухгалтерского баланса.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| № | Метод | Применение в анализе баланса |
| 1 | Г оризонталь- ный анализ | Исследование размещения средств в имуществе предприятия, динамики стоимости и состава имущества. Более высокий темп прироста оборот­ных (мобильных) средств по сравнению с внеоборотными (иммобилизо­ванными) определяет тенденцию к ускорению оборачиваемости всей совокупности средств (имущества) предприятия. |
| 2 | Вертикаль­ный анализ | Оценка структуры имущества и источников его образования, а также изменения структуры за год. Увеличение удельного веса внеоборотных активов в имуществе предприятия говорит о капитализации прибыли и направлениях инвестиционной политики предприятия. |
| 3 | Коэффици­ентный ана­лиз | Расчет относительных показателей ликвидности, финансовой устойчи­вости и деловой активности. |

Перед применением методов анализа часто производится преобразование показателей ба­ланса для упрощения их обработки.

Таблица 3 - Основные способы преобразования статей баланса.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| № | Способ | Характеристика |
| 1 | Корректиров­ка статей на индекс ин- | Представляет собой пересчет стоимости статей путем их умножения на индекс инфляции. Согласно действующим нормативным документам, баланс в настоящее время составляется в оценке нетто. Итог баланса |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | фляции | дает ориентировочную оценку суммы средств, находящихся в распоря­жении предприятия. Эта оценка является учетной и не отражает реаль­ной суммы денежных средств, которую можно выручить за имущество, например, в случае ликвидации предприятия. Текущая «цена» активов определяется рыночной конъюнктурой и может отклоняться в любую сторону от учетной, особенно в период инфляции. |
| 2 | Агрегиование | Представляет собой преобразование стандартной формы баланса в укрупненную (агрегированную) форму путем объединения однородных по экономическому содержанию статей баланса. Могут использоваться разные виды агрегирования для разных аналитических целей. Статьи актива чаще всего группируются по степени их ликвидности, а пассивы - по сроку погашения. |

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. Один из создателей балансоведения Н.А.Блатов рекомендо­вал исследовать структуру и динамику финансового состояния предприятия при помощи сравн и- тельного аналитического баланса.

Сравнительный аналитический баланс можно получить из исходного баланса путем уплот­нения отдельных статей и дополнения его показателями структурной динамики.

Аналитический баланс полезен тем, что сводит воедино и систематизирует те расчеты, ко­торые обычно осуществляет аналитик при ознакомлении с балансом. Схемой аналитического ба­ланса охвачено много важных показателей, характеризующих статику и динамику финансового состояния организации. Этот баланс фактически включает показатели как горизонтального, так и вертикального анализа.

СХЕМА ПОСТРОЕНИЯ АНАЛИТИЧЕСКОГО БАЛАНСА

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Наимено­вание ста­тей | Сумма, тыс. руб. | Удельный вес, % | Отклонение |
| На 31 декабря прошло­го года | На 31 декабря отчетно­го года | На 31 де­кабря прошлого года | На 31 декабря отчетно­го года | абсо­лютное | относи­тельное | по струк­туре |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
|  | Абсолютные вели­чины | Относительныевеличины | Изменения |

Анализируя сравнительный баланс, необходимо обратить внимание на изменение структу­ры актива и пассива. В общих чертах признаками удовлетворительного баланса являются сле­дующие характеристики:

1. Валюта баланса в конце отчетного периода увеличилась по сравнению с началом;
2. Темпы прироста оборотных активов выше, чем темпы прироста вне оборотных активов;
3. Собственный капитал организации превышает заемный и темпы его роста выше, чем темпы роста заемного капитала;
4. Темпы прироста дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковые.
5. ВОПРОС.

Важнейшую роль в анализе баланса имеет оценка эффективности использования основных фондов, которые являются основой материально-технической базы предприятия. При этом ключе­вая роль здесь принадлежит основным средствам. Особенностями основных средств считается длительность их использования и постепенное включение их стоимости в себестоимость продук­ции (амортизация).

Таблица 4 - Организация анализа основных средств.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| № | Элементы | Характеристика |
| 1 | Задачи анализа | 1. Оценка состава, структуры и динамики основных средств.
2. Анализ движения основных средств.
3. Анализ эффективности использования основных средств.
4. Анализ использования времени работы оборудования.
 |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  |  | 5. Анализ взаимосвязей объема производства, прибыли и затрат по экс­плуатации оборудования и др. |
| 2 | Информационнаябаза | Бухгалтерский баланс, пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах, а также данные статистического и управленче­ского учета по счетам 01, 02 и др. |
| 3 | Основныенаправленияанализа | 1. Горизонтальный и вертикальный анализ основных средств.
2. Анализ движения основных средств.
3. Анализ состояния основных средств.
4. Анализ эффективности использования основных средств.
5. Факторный анализ влияния основных средств на финансовые резуль­таты.
 |

Для реализации указанных направлений анализа принято использовать специальные пока­затели - коэффициенты, каждый из которых в динамике свидетельствует о конкретных изменени­ях в использовании основных средств.

Таблица 5 - Показатели анализа основных средств.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| № | Показатель | Формула | Экономический смысл |
| Показатели движения основных средств |
| 1 | Коэффициентввода | СббодКвв =С к.г. | Показывает долю поступивших основных средств в их общей стоимости на конец периода |
| 2 | Коэффициентобновления | Сббод .новКоб =Ск.г. | Показывает долю новых основных средств, введен­ных за период в их общей стоимости на конец пери­ода |
| 3 | Коэффициентвыбытия | СвыбКвб =С н.г. | Показывает долю выбывших с начала периода ос­новных средств. |
| 4 | Коэффициентзамещения | СвыбКзм =С ввод | Показывает долю поступивших за отчетный период основных средств, направленных на замену выбыв­ших. |
| 5 | Коэффициентрасширения | СббодКрш = г \*С выб | Показывает уровень расширения парка основных средств |
| 5 | Коэффициентприроста | Сббод-Свыб Кпр = гС к.г. | Показывает уровень прироста стоимости основных средств. |
| Показатели состояния основных средств |
| 1 | Коэффициентизноса | т/. АгоДКи =ПСк.г. | Отражает долю стоимости основных средств, пере­несенную на себестоимость продукции. Показывает в какой мере профинансирована будущая замена ос­новных средств по мере износа. |
| 2 | Коэффициентгодности | ОСк.г.Кг = ПСк.г. | Отражает долю остаточной стоимости, не перене­сенную на себестоимость продукции. Чем выше ко­эффициент годности, тем лучше техническое состо­яние основных средств. |
| Показатели эффективности использования основных средств |
| 1 | Фондоотдача | ВФо =О Сер .г. | Показывает стоимость произведенной (реализован­ной) продукции, приходящуюся на 1 руб. основных средств. Рост фондоотдачи свидетельствует о повы­шении эффективности использования основных средств. |
| 2 | Фондоемкость | О Сер.г. Фе = —— В | Показывает стоимость основных средств, приходя­щуюся на 1 руб. произведенной (реализованной) про­дукции. Снижение показателя характеризует эконо­мию средств, инвестированных в основные фонды. |
| 3 | Фондорента-бельность | ПчФр =ОСср.г. | Показывает величину прибыли, приходящуюся на 1 руб. основных средств. Рост показателя свидетель­ствует о повышении уровня эффективности исполь­зования основных фондов. |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 4 | Фондовоору­женность | ОСср .г.Фв = —4qj.cn. | Показывает долю стоимости основных средств, при­ходящихся на каждого работника. Рост показателя свидетельствует о повышении уровня оснащенности труда основными средствами. |

Пути улучшения использования основных средств:

* повышение сменности работы, сокращение простоев оборудования;
* своевременное и качественное проведение ремонта, повышение уровня квалификации об­служивающего персонала;
* своевременное обновление ОПФ, особенно активной части с целью не допустить чрезмер­ного физического и морального износа;
* улучшение качества подготовки сырья и материалов к процессу производства;
* совершенствование технологических процессов, повышение уровня механизации и автома­тизации производства, обеспечение фондосберегающего развития предприятия и др.
1. ВОПРОС.

Одним из условий непрерывности и ритмичности процесса производства является наличие на предприятии необходимого количества оборотных средств.

Таблица 6 - Организация анализа оборотных средств.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| № | Элементы | Характеристика |
| 1 | Задачи анализа | 1. Установить потребность предприятия в оборотных средствах;
2. Определить состав, структуру и динамику оборотных активов;
3. Обосновать оптимальный выбор источников финансирования обо­ротных активов;
4. Рассчитать влияние состояния и скорости оборота оборотных активов на уровень ликвидности и рентабельности;
5. Оценить эффективность использования оборотных средств.
 |
| 2 | Информационнаябаза | Бухгалтерский баланс, пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах, а также данные статистического и управленче­ского учета по счетам 10, 19, 20, 43, 45, 51, 51, 52, 58, 62 и др. |
| 3 | Основныенаправленияанализа | 1. Горизонтальный и вертикальный анализ оборотных средств.
2. Анализ эффективности использования основных средств.
3. Факторный анализ влияния оборотных средств на финансовые ре­зультаты.
 |

Горизонтальный и вертикальный анализ оборотных средств позволяет выявить степень мо­бильности имущества предприятия, а также ликвидности активов. При этом можно выявить сле­дующие тенденции:

Таблица 7 - Характеристика тенденций динамики оборотных средств.

|  |  |
| --- | --- |
| Тенденция | Характеристика |
| Рост доли сырья, материалов | 1. Замедление оборачиваемости средств предприятия;
2. Рост объема производства.
 |
| Рост доли деби­торской задол­женности | 1. Снижение эффективности управления ДЗ.
2. Иммобилизация средств из производства и падение его объёма (при паде­нии уровня запасов).
 |
| Рост доли финан­совых вложений и денежных средств | 1. Повышение оборачиваемости средств, увеличение ликвидности.
2. Иммобилизация средств из производства и падение его объёма (при паде­нии уровня запасов).
 |
| Рост доли гото­вой продукции | 1. Снижение спроса на продукцию, сокращение оборачиваемости |

Оборотные средства находятся в постоянном движении. При этом кругооборот оборотных фондов можно описать следующей формулой:

Д - С - НП - ГП - ДЗ - Д1

t I

Целью управления оборотными средствами является ускорение оборачиваемости за счет со­кращения длительности оборота, что позволяет высвободить средства из оборота. В целях харак­теристики использования оборотных фондов применяются ключевые показатели оборачиваемо­сти.

Таблица 8 - Показатели оборачиваемости оборотных средств.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| № | Показатель | Формула | Экономический смысл |
| 1 | Длительностьоборота | Д =0БСср.г.\*360 (90,30) В | Показывает длительность одного оборота обо­ротных средств в днях (за какой срок к предприя­тию возвращаются его оборотные средства в виде выручки от реализации продукции). Сокращение показателя свидетельствует о повышении эффек­тивности использования оборотных средств. |
| 2 | Коэффициентоборачивае­мости | ВКоб = ОБСср.г. | Показывает величину доходов от основной дея­тельности, приходящихся на 1 руб. оборотных средств (количество оборотов оборотных средств в данном периоде). Рост показателя свидетель­ствует о повышении эффективности использова­ния оборотных средств. |
| 3 | Коэффициентзакрепления(загрузки) | ОБ Сер.г.Кзг -В | Показывает сумму оборотных средств, авансиру­емых на 1 руб. выручки от реализации продук­ции. Сокращение показателя свидетельствует о повышении эффективности использования обо­ротных средств. |

Экономия (перерасход) оборотных средств определяется по схеме:

Э(П) = ОБС1 - ОБСО \* (В1/В0).

Отрицательное значение означает экономию, положительное - перерасход.

Основными путями повышения оборачиваемости оборотных средств считаются:

* Планирование системы закупок, сокращение сроков доставки;
* Внедрение обоснованных норм запасов;
* Внедрение безотходных технологий;
* Использование современных складов, автоматизация разгрузочных работ;
* Совершенствование прогнозирования спроса, ужесточение договорной и сбытовой по­литики и др.

Установление оптимального соотношения оборотных средств в производстве и обращении имеет важное значение для обеспечения денежными средствами выполнения производственной программы, а также является одним из основных факторов эффективности использования оборот­ных активов.

Суть политики управления оборотными активами состоит в определении достаточного уровня и рациональной структуры текущих активов и в определении величины и структуры и с- точников их финансирования.

Можно выделить три основных модели управления оборотными активами с точки зрения иммобилизации средств.

Таблица 9 - Модели управления оборотными средствами.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| № | Модель | Подход к управлению | Результативность |
| 1 | Агрессивная | Предприятие не ставит ограни­чений в наращивании текущих активов, имеет значительные денежные средства, запасы сы­рья и готовой продукции, суще­ственную дебиторскую задол­женность - в этом случае удельный вес оборотных средств в составе всех активов | Такая политика управления текущими активами не может обеспечить повышен­ную экономическую рентабельность ак­тивов, но практически исключает вопрос возрастания риска технической неплате­жеспособности. |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  |  | высок, а период оборачиваемо­сти оборотных средств длите­лен. |  |
| 2 | Консерватив­ная | Предприятие сдерживает рост оборотных активов. Удельный вес их в общей сумме активов низок, а период оборачиваемо­сти оборотных средств краток. | Такая политика управления текущими активами обеспечивает высокую эконо­мическую рентабельность активов, но несет в себе повышенный риск возникно­вения технической неплатежеспособно­сти в случае непредвиденных ситуаций при реализации продукции или при ошибке в расчетах. |
| 3 | Умеренная | Предприятие занимает проме­жуточную, "центристскую" по­зицию. Оборотные активы со­ставляют примерно половину всех активов, период оборачи­ваемости имеет среднюю дли­тельность. | В этом случае и экономическая рента­бельность активов, и риск технической неплатежеспособности находятся на среднем уровне. |

Выбор соответствующих источников финансирования оборотных активов в конечном итоге определяет соотношение между уровнем эффективности использования капитала и уровнем риска финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия.

1. ВОПРОС.

Одним из важнейших критериев финансового состояния организации является ее платеже­способность. Устойчивая неспособность удовлетворить требования кредиторов рассматривается как условие признания предприятия несостоятельным.

Платежеспособность - способность организации своевременно погашать имеющиеся обя­зательства.

Рис. 2. Виды платежеспособности предприятия.

На практике организация считается платежеспособной, когда она в состоянии выполнить свои краткосрочные обязательства, используя оборотные активы (т.е. имеется в виду именно те­кущая платежеспособность). Основные средства, если только они не приобретаются с целью даль­нейшей перепродажи, в большинстве случаев не рассматриваются в качестве источников погаше­ния текущих обязательств организации в силу, во-первых, своей особой функциональной роли в процессе производства и, во-вторых, затруднительности их срочной реализации (если речь не идет

о таких объектах основных средств, как легковой транспорт, предметы дизайна офиса и некоторых других объектах, которые имеют высокую привлекательность для потребителя). Поэтому улучше­ние платежеспособности предприятия неразрывно связано с политикой управления оборотным капиталом.

Платежеспособность зависит от степени ликвидности активов предприятия.

Ликвидность активов - время, необходимое для превращения активов в деньги без по­терь. Чем короче этот период, тем ликвиднее актив.

Основным информационным источником для анализа ликвидности является бухгалтерский баланс. Главная задача оценки ликвидности баланса — определить ступень покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную форму (ликвидность) соответ­ствует сроку погашения обязательств (срочности возврата).

Основными методами оценки ликвидности баланса являются структурный анализ измене­ний актива и пассива баланса, а также расчет финансовых коэффициентов ликвидности.

Для проведения структурного анализа актив и пассив баланса группируются по следующим признакам: активы - по уровню ликвидности, пассивы - по сроку погашения.

Таблица 10 - Группировка статей баланса для анализа ликвидности.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Группа активов | Состав | Соот-ноше-ше-ние | Группа пассивов | Состав |
| А1 | Абсолютноликвидныеактивы | Денежные средства (ДС), краткосрочные финансовые вложения(кфв) | > | П1 | Наиболее срочные обя­зательства | Кредиторская за­долженность |
| А2 | Быстро реа­лизуемые активы | Краткосрочная деби­торская задолжен­ность | > | П2 | Среднесроч­ные обяза­тельства | Краткосрочные кре­диты и прочие крат­косрочные обяза­тельства |
| А3 | Медленнореализуемыеактивы | Запасы, НДС, прочие ОА, Долгосрочная де­биторская задолжен­ность | > | П3 | Долгосроч­ные обяза­тельства | Долгосрочные кре­диты и займы, дохо­ды будущих перио­дов, оценочные ре­зервы. |
| А4 | Трудно реа­лизуемые активы | Внеоборотные активы | < | П4 | Постоянные(устойчивые)пассивы | Уставный, добавоч­ный, резервный ка­питал, нераспреде­ленная прибыль |

Сопоставление А1 - П1 и А2 - П2 позволяет выявить текущую ликвидность предприятия, что свидетельствует о платежеспособности (неплатежеспособности) в ближайшее время. Сравне­ние A3 - ПЗ отражает перспективную ликвидность. На ее основе прогнозируется долгосрочная платежеспособность.

В целях анализа платежеспособности предприятия используются относительные показате­ли ликвидности (чем больше значение коэффициентов, тем больше уверенность кредиторов в по­гашении долгов).

Таблица 11 - Показатели ликвидности.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| № | Показатель | Формула | Экономический смысл |
| 1 | Коэффициентабсолютнойликвидности | ДС + КФВКаб.л. = КЗ + ККЗот 0,2 до 0,5 | Показывает какая часть кратко­срочных обязательств (КО) может быть погашена за счет имеющейся денежной наличности (представ­ляет интерес для поставщиков). |
| 2 | Коэффициент срочной (промежу­точной) лик­видности | „ ДС + КФВ+ДЗиенее12иес.К ср. л. = КЗ + ККЗот 0,5 до 1 | Показывает какую долю кратко­срочных обязательств может пога­сить предприятие за счет имею­щихся денежных средств при взыскании дебиторской задолжен­ности, платежи по которой ожи­даются в течение 12 мес. |
| 3 | Коэффициент текущей (об- | ОАК тек. л. = КЗ + ККЗ | показывает степень покрытия обо­ротными активами краткосрочных |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | щей) ликвид­ | Более 2. | обязательств предприятия. |
|  | ности |  |  |

5 ВОПРОС.

Стабильность работы предприятия связана с общей его финансовой структурой, степенью его зависимости от внешних кредиторов и инвесторов. В современных условиях структура сово­купных источников является тем фактором, который оказывает непосредственное влияние на фи­нансовое состояние хозяйствующего субъекта.

Финансовая устойчивость - характеристика уровня финансового риска с точки зрения сбалансированности структуры капитала предприятия.

Задачей анализа финансовой устойчивости является оценка степени зависимости организа­ции от заемных источников финансирования. Это необходимо, чтобы ответить на вопросы: насколько организация независима с финансовой точки зрения, растет или снижается уровень этой независимости и отвечает ли состояние его активов и пассивов задачам ее финансово - хозяйственной деятельности.

Для выполнения условий финансовой устойчивости следует соблюдать следующее соот­ношение:

Оборотные активы < Собственный капитал х 2 — Внеоборотные активы.

Это самый простой и приближенный способ оценки. На практике же можно применять раз­личные методики анализа финансовой устойчивости.

Финансово устойчивое предприятие имеет возможность за счет собственных средств по­крывать средства, вложенные в активы. Такое состояние предприятия — итог грамотного управ­ления комплексом факторов, определяющих результаты хозяйственной деятельности.

Таблица 12 - Типы финансовой устойчивости предприятия

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Тип финансо­вой устойчиво­сти | Используемые ис­точники покрытия затрат | Характеристика | Примечание |
| Абсолютная | Собственные обо­ротные средства (СОС)СОС - СК-ВА | Все запасы и затраты (З+НДС) предприятия покрываются соб­ственными оборотными сред­ствами, т.е. организация не за­висит от внешних кредиторов.З+НДС < СОС | Встречается редко и не считается идеальной, поскольку говорит о не­умении использовать внешние источники. |
| Нормальнаяфинансоваяустойчивость. | Собственный обо­ротный капитал плюс долгосрочные кредиты | Для покрытия запасов и затрат помимо собственных оборот­ных средств также используют­ся долгосрочные заемные сред­ства.З+НДС < СОС+ДКЗ | Нормальное финансовое состояние; эффективная производственная дея­тельность. Наиболее желательный тип. |
| Неустойчивое финансовое положение. | Собственный обо­ротный капитал плюс долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы | Для покрытия запасов и затрат помимо собственных оборот­ных средств также используют­ся долгосрочные и краткосроч­ные заемные средства.З+НДС < СОС+ДКЗ+ККЗ | Может привести к нарушению платеже­способности, но сохра­няется возможность ее восстановления. |
| Кризисное финансовое состояние. | Все возможные ис­точники покрытия затрат | Величина запасов превышает собственные оборотные сред­ства и кредиты банка.З+НДС < СОС+ДКЗ+ККЗ+КЗ | Организация находится на грани банкротства. |

Финансовая устойчивость может быть восстановлена путём: ускорения оборачиваемости капитала, в результате чего произойдёт относительное его сокращение на рубль оборота; обосн о- ванного уменьшения запасов и затрат (до норматива); пополнения собственного оборотного капи­тала за счёт внутренних и внешних источников.

Для оценки финансовой устойчивости предприятия применяется набор или система коэ ф- фициентов.

Таблица 13 - Показатели финансовой устойчивости.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| №п/п | Характеристика | Порядок расчета | Рекомендуе­мое значение |
| 1 | Коэффициент финансовой независимости (автономии) |
| Доля собственного капитала в его общем объеме. Превышение указывает на укрепление финансовой независимости предприятия от внешних источников | Ка = СК/ВБ, где СК — соб­ственный капитал, ВБ — ва­люта баланса | Выше 0,5. |
| 2 | Коэффициент финансовой зависимости (напряженности) |
| Доля заемного капитала в его общем объеме. Пре­вышение верхней границы свидетельствует о боль­шой зависимости предприятия от внешних источни­ков финансирования | Кн = ЗК/ВБ, где ЗК — заемный капитал | Менее 0,5 |
| 3 | Коэффициент финансирования (платежеспособности) |
| Соотношение между собственными и заемными средствами. Возможность покрытия собственным ка­питалом заемных средств. | Кф = СК/ЗК | Выше 1,0. |
| 4 | Коэффициент финансового риска (левериджа) |
| Величина заемного капитала, который предприятие привлекло на каждый рубль собственного капитала | Кфр = ЗК/СК | Менее 0,5 |
| 5 | Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами |
| Доля собственных оборотных средств (чистого обо­ротного капитала) в оборотных активах. Чем выше показатель, тем больше возможностей у предприятия в проведении независимой финансовой политики | Ко = СОС/ОА, OA — оборотные активы | Выше 0,1 |
| 6 | Коэффициент маневренности |
| Доля собственных оборотных средств в собственном капитале. Чем ближе значение показателя к верхней границе, тем больше у предприятия возможностей для финансового маневрирования. | Км = СОС/СК СОС — собствен­ные оборотные средства, | 0,2 - 0,5 |
| 7 | Коэффициент постоянства |
| Доля собственного капитала, направленная на по­крытие немобильной части имущества | Кп = ВА/СК, где BA — внеобо­ротные активы |  |

1. ВОПРОС.

Деловая активность является комплексной характеристикой предпринимательской деятель­ности и эффективности использования ресурсов. Уровни деловой активности конкретной органи­зации отражают этапы ее жизнедеятельности (зарождение, развитие, подъем, спад, кризис, депрес­сия) и показывают степень адаптации к быстроменяющимся рыночным условиям, качество управ­ления.

Деловая активность - процесс устойчивой хозяйственной деятельности организации, направленный на эффективное использование ресурсов в целях достижения рыночной конкурен­тоспособности.

Деловая активность выражает эффективность использования материальных, трудовых, фи­нансовых и других ресурсов по всем направлениям деятельности и характеризует качество управ­ления, возможности экономического роста и достаточность капитала организации.

Деловая активность имеет тесную взаимосвязь с другими важнейшими характеристиками предприятия. Прежде всего, речь идет о влиянии деловой активности на инвестиционную привле­кательность, финансовую устойчивость, кредитоспособность. Высокая деловая активность хозяй-

ствующего субъекта мотивирует потенциальных инвесторов к осуществлению операций с актив а- ми этой компании, вложению средств.

Анализ и оценка деловой активности осуществляется на качественном и количественном уровнях.

Рис. 3. Система оценки деловой активности.

Качественные критерии целесообразно сопоставлять с аналогичными параметрами других хозяйствующих субъектов, действующих в данной отрасли или сфере бизнеса. Данные берутся в основном не из бухгалтерской отчетности, а из маркетинговых исследований.

В число абсолютных показателей входят: выручка от продаж, величина активов и капитала, в том числе собственный капитал, прибыль. Оптимальное соотношение между ними можно выра­зить следующим неравенством:

Темп роста ЧП > Темп роста В > Темп роста А > 100%

«Золотое правило» экономики организации

Приведенная зависимость означает, что:

а) экономический потенциал предприятия возрастает;

б) по сравнению с увеличением экономического потенциала объем реализации возрастает более высокими темпами, т. е. ресурсы предприятия используются более эффективно;

в) прибыль возрастает опережающими темпами, что свидетельствует, как правило, об отно­сительном снижении издержек производства и обращения.

Однако на практике даже у стабильно работающих организаций возможны отклонения от указанного соотношения показателей. Причинами этого могут быть: освоение новых видов про­дукции и технологий, большие капитальные вложения в модернизацию и освоение основных средств, реорганизация структуры управления и производства и другие факторы.

Относительные показатели деловой активности характеризуют эффективность использова­ния ресурсов организации, это финансовые коэффициенты, показатели оборачиваемости и рента­бельности активов.

Оборачиваемость средств, вложенных в имущество организации, может оцениваться: ско­ростью оборота - количеством оборотов, которое делают за анализируемый период капитал орга­низации или его составляющие; периодом оборота - средним сроком, за который возвращаются в хозяйственную деятельность организации денежные средства, вложенные в производственно - коммерческие операции.

Анализ оборачиваемости включает четыре вида анализа:

* оборачиваемости активов фирмы;
* оборачиваемости дебиторской задолженности;
* оборачиваемости кредиторской задолженности;
* оборачиваемости запасов.

При анализе деловой активности особое внимание следует обратить на оборачиваемость дебиторской и кредиторской задолженности, т.к. эти величины во многом взаимосвязаны. Сниже­ние оборачиваемости может означать как проблемы с оплатой счетов, так и более эффективную организацию взаимоотношений с поставщиками, обеспечивающую более выгодный, отложенный график платежей и использующую кредиторскую задолженность как источник получения деше­вых финансовых ресурсов.

Таблица 14 - Относительные показатели деловой активности.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| № | Показатель | Формула | Экономический смысл |
| 1 | Коэффициент оборачивае­мости активов (скорость об­ращения акти­вов) | ВКоб.А -Аср.г. | Характеризует интенсивность использования всех имеющихся ресурсов, показывая скорость обо­рота всех средств организации. Показатель можно назвать несколько иначе - отдача активов (капитала) и измерить в рублях, тогда он показывает, сколько рублей проданной продукции приносит каждый рубль активов. Повышение показателя означает бо­лее интенсивное использование активов |
| 2 | Коэффициент оборачивае­мости соб­ственного ка­питала (Оск) | ВКоб.СК СКср.г. | Определяет скорость оборота собственного капитала и активность средств, принадлежащих соб­ственникам организации. Увеличение показателя свидетельствует о повышении уровня деловой ак­тивности только в том случае, когда его рост дости­гается за счет опережающего увеличения выручки по сравнению с увеличением собственного капита­ла. Повышение значения показателя за счет умень­шения собственного капитала не является призна­ком более высокой деловой активности, а является следствием появления непокрытых убытков, ис­пользования прибыли на цели потребления, сокра­щения деятельности, повлекшим за собой уменьше­ние уставного капитала либо реоганизации фирмы. |
| 3 | Фондоотдача | ВФо -ОСср.г. | Характеризует интенсивность использования основных средств и иных внеоборотных активов. Показывает, сколько рублей проданной продукции приносит каждый рубль внеоборотных активов |
| 4 | Коэффициент оборачивае­мости оборот­ных активов | ВКоб. -ОБСср.г. | Характеризует интенсивность использования оборотных средств. Отражает скорость оборота те­кущих (мобильных) активов, или сколько рублей выручки приходится на рубль оборотных активов |
| 5 | Коэффициент оборачивае­мости запасов | СсКоб.з -Зср.г. | Характеризует скорость оборота запасов, по­казывает, сколько раз в среднем продаются запасы предприятия за некоторый период времени. Чем выше оборачиваемость запасов компании, тем более эффективным является производство и тем меньше потребность в оборотном капитале для его органи­зации. |
| 6 | Период обра­щения запасов | „ 3ср.г.\*3б0Дз Сс ’ | Приближенно характеризует длительность производственного цикла и периода хранения гото­вой продукции (товаров) до момента продажи. Чем ниже показатель, тем меньше средств связано в этом наименее ликвидном виде оборотных средств, тем устойчивее финансовое положение организации. Особенно актуально повышение оборачиваемости (снижение времени обращения) запасов, а, следова­тельно, и уменьшение их объемов, при большой кредиторской задолженности. Увеличение показате- |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  |  |  | ля свидетельствует об относительном перенакопле­нии запасов и незавершенного производства и (или) сложностях со сбытом продукции |
| 7 | Коэффициент оборачивае­мости деби­торской за­долженности | ВКоб.дз -ДЗср.г. | Показывает, сколько раз задолженность обра­зуется и поступает предприятию за исследуемый период. Рост коэффициента показывает относитель­ное уменьшение коммерческого кредитования и улучшение управления дебиторской задолженно­стью. |
| 8 | Период пога­шения деби­торской за­долженности | „ Д3ср.г\*360Ддз -\* рв , | Характеризует среднюю продолжительность отсрочки платежей, предоставляемых покупателям - средний период, в течение которого поступает опла­та за проданную продукцию и осуществляется по­гашение прочей дебиторской задолженности. Опти­мально значение до 1 месяца. |
| 9 | Продолжи­тельность операционно­го цикла | ОЦ = Дз + Ддз | Характеризует общее время, в течение кото­рого финансовые ресурсы находятся в материальной форме и дебиторской задолженности. (Период, про­ходящий с момента поступления сырья до момента получения оплаты за проданную продукцию). Если он растет, то деловая активность ухудшается, т.к. замедляется оборачиваемость оборотного капитала, у предприятия возникают повышенные потребности в денежных средствах, и, как следствие, финансовые затруднения. |
| 10 | Коэффициент оборачивае­мости креди­торской за­долженности | СсКоб.кз -КЗср.г. | Показывает, сколько раз задолженность обра­зуется и погашается предприятием за исследуемый период. Рост коэффициента показывает относитель­ное уменьшение использования заемных средств и улучшение платежной дисциплины. |
| 11 | Период пога­шения креди­торской за­долженности | „ КЗср.г.\* 360 Дкз = Ос • | Характеризует среднюю продолжительность отсрочки платежей, предоставляемой предприятию поставщиками (организация использует в обороте средства кредиторов). Чем он больше, тем активнее предприятие финансирует текущую производствен­ную деятельность за счет непосредственных участ­ников производственного процесса (за счет исполь­зования отсрочки оплаты по счетам, нормативной отсрочки по уплате налогов и т д.). С точки зрения кредиторов оптимально значение до 1 месяца, с внутрихозяйственной точки зрения выгодно увели­чение показателя за счет предусматриваемой в дого­ворах рассрочки платежей. |
| 12 | Продолжи­тельность фи­нансового цикла | ФЦ = ОЦ - Дкз | Характеризует время, в течение которого ин­вестированный капитал (собственный, а также дол­госрочные и краткосрочные кредиты и займы) участвует в финансировании операционного цикла. (Период, проходящий с момента оплаты за посту­пившие ТМЦ и выплат, связанных с производством и продажей продукции до момента получения опла­ты за проданную продукцию). Чем он меньше, тем выше деловая активность предприятия. |

ФННЛНСОВЫП ЦИКЛ

Рис.4. Этапы обращения оборотных средств.

1. ВОПРОС.

В соответствии с ФЗ «О несостоятельности (банкротстве) организаций» банкротство - при­знанная судом неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей.

Признаком банкротства организации считается ситуация, когда обязательства и (или) обя­занность не исполнены в течение трех месяцев с даты, когда они должны были быть исполнены.

Финансовый анализ банкротства организации предполагает два направления:

Оценка возможности восстановления платежеспособности организации (для организаций, имеющих признаки банкротства)

1.

Прогнозирование вероятности банкротства организации (для организаций, находящихся в благоприятных ситуациях).

2.

Таблица 15 - Этапы анализа несостоятельности.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| № | Этап | Характеристика |
| 1 | Анализ реальной стои­мости активов и обяза­тельств | Проводится с целью выявления возможностей реализации иму­щества для погашения обязательств, а также для расторжения договоров и возврата имущества без штрафных санкций. |
| 2 | Анализ источников по­крытия имущества | Проводится с целью определения качества источников покрытия имущества и выявления внутрихозяйственных резервов, обосно­ванности обязательств, возможностей реструктуризации обяза­тельств по срокам погашения. |
| 3 | Анализ соответствия финансового состояния организации признакам банкротства | Проводится с целью установления основных причин неплатеже­способности путем расчета коэффициентов ликвидности, финан­совой устойчивости и деловой активности. |

С целью прогнозирования банкротства организации используются различные модели. К наиболее распространенным относятся модели Бивера и Альтмана.

Таблица 16 - Характеристика модели Бивера

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № | Показатель | Формула |  | Оценка |  |
|  |  |  | 1 группа | 2 группа | 3 группа |
|  |  |  | Благоприятнаяситуация | За 5 лет до банкротства | За 1 год до банкротства |
| 1 | КоэффициентБивера | ЧП+АмКб -ЗКср. | [0,4 - 0,45] | [0,17 - 0,4) | <0,17 |
| 2 | Коэффициент текущей лик­видности | ОБСср.г.Кт.л -КЗср.+ККЗср. | <3,2 | <2 | <1 |
| 3 | Коэффициентэкономической | ЧПРэ -Аср. | [0,06-0,08] | (0,04-0,06) | <0,04 |

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | рентабельности |  |  |  |  |
| 4 | Коэффициентнапряженности | ЗКср.Кн -Аср. | <0,37 | (0,37-0,50] | >0,5 |
| 5 | Коэффициент покрытия ак­тивов соб­ственными оборотными средствами | СО СКсос -Аср. | >0,4 | [0,3-0,4) | <0,3 |

Таблица 17 - Характеристика модели Альтмана

|  |
| --- |
| Показатели |
| ОБС-КОК1 ЗК | ЧПК2 Аср. | НПК3 - — Аср. | Ракц ВК4 К5 Аср. Аср. |
| Интегральный показатель |
| Z=K1\*1,2 + К2\*1,4 + КЗ \* 3,3 +К4 \* 0,6 + К5\*1 |
| Z<1,8 | 1.8<Z<2.7 | 2.7<Z<2.9 | Z>3 |
| Очень высокая ве­роятность банкрот­ства | Средняя вероятность банкротства | Возможно банк­ротство при изме­нении обстоя­тельствах | Очень низкая веро­ятность банкрот­ства |