

# Анализ показателей финансовой устойчивости предприятия

## Оглавление

Введение .....	3
1. ЦЕЛИ И ЗНАЧЕНИЕ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА .....	5
1.1. Значение и источники информации для финансового анализа.....	5
1.2. Цели и методы финансового анализа .....	7
1.3. содержание финансового анализа .....	9
2. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ - ОСНОВНОЙ ИСТОЧНИК ИНФОРМАЦИИ ДЛЯ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА .....	10
2.1. Понятие и основы составления финансовой отчетности.....	10
2.2. Характеристика нормативных документов. Порядок представления финансовой отчетности предприятия .....	13
2.3. Методика составления и заполнения бухгалтерского баланса .....	13
2.4. Порядок составления отчета о финансовых результатах и их использовании .....	14
2.5. Порядок составления отчета о финансово-имущественном состоянии предприятия .....	15
3. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ .....	15
3.1. Значение финансовой устойчивости.....	15
3.2. Абсолютные показатели финансовой устойчивости .....	16
3.3. Коэффициенты финансовой устойчивости .....	17
4. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ .....	18
4.1. Анализ структуры пассива.....	18
4.2. Анализ активов.....	22
4.3. Анализ взаимосвязи актива и пассива баланса. Оценка финансовой устойчивости предприятия. ....	24
Заключение .....	25

## **Введение**

Переход к рыночной экономике требует от предприятий повышения эффективности производства, конкурентоспособности продукции и услуг на основе внедрения достижений научно-технического прогресса, эффективных форм хозяйствования и управления производством, преодоления бесхозяйственности, активизации предпринимательства, инициативы и т. д.

Важная роль в реализации этой задачи отводится анализу хозяйственной деятельности предприятий. С его помощью вырабатываются стратегия и тактика развития предприятия, обосновываются планы и управленческие решения, осуществляется контроль за их выполнением, выявляются резервы повышения эффективности производства, оцениваются результаты деятельности предприятия его подразделений и работников.

Основными источниками информации для анализа финансового состояния предприятия являются данные финансовой отчетности. Ведь для того, чтобы принять решение необходимо проанализировать обеспеченность финансовыми ресурсами целесообразность и эффективность их размещения и использования, платежеспособность предприятия, его финансовые взаимоотношения с партнерами. Оценка этих показателей, нужна для эффективного управления фирмой. С их помощью руководители осуществляют планирование, контроль, улучшают и совершенствуют направление своей деятельности. Финансовая отчетность является по существу «лицом» фирмы. Она представляет собой систему обобщенных показателей, которые характеризуют итоги финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Но в Украине существует одна особенность, которая связана с нестабильностью законодательной базы и стремлением к совершенствованию и упрощению бухгалтерского учета - методика составления и представление финансовой отчетности меняется по несколько раз в год.

Основными задачами анализа финансового состояния предприятия являются:

- общая оценка финансового состояния и факторов его изменения;
- изучение соответствия между средствами и источниками, рациональность их размещения и эффективности их использования;
- определение ликвидности и финансовой устойчивости предприятия;
- соблюдение финансовой, расчетной и кредитной дисциплины.

Основными источниками информации при написании курсовой работы послужили материалы нормативных документов, научно-популярных статей периодических изданий и книги под редакцией Н.М. Ткаченко, В.П. Завгороднего, В.Я. Савченко, О.В. Ефимовой, А.Д. Шеремета, и Р.С. Сайфулина.

Для анализа финансовой стабильности, как части анализа финансового состояния использованы реальные материалы действующего предприятия ООО «Оскар». Предприятие занимается разливом минеральной воды типа «Нафтуся». Кроме производства, фирма также занимается торгово-посреднической деятельностью. Заслуживает внимания тот факт, что более 100 000 бутылок ежемесячно реализуется лечебно-оздоровительными учреждениями и санаториям Крыма, Закарпатья, Прикарпатья и населению городов Украины. Вода имеет исключительные показатели качества, сбалансированный минерально-солевой состав. Объем производства промышленной продукции составил в 1997г. 132272 грн., а сумма торговой наценки в оптовой и розничной торговле ТНП 215565 грн. Объектами торговли являются семь киосков и магазинов, которые торгуют хлебо-булочными изделиями, безалкогольными напитками, продуктами питания и широким ассортиментом ТНП. Себестоимость продукции по сравнению с 1996г. снизилась на 6.4%, а фонд оплаты труда вырос на 34.1%. Стоимость основных фондов на 1/01/98г. составила 75702 грн. и по сравнению с аналогичным показателем за 1996г. возросла на 426.9%. Но вместо ожидаемой прибыли фирма в 1997г. понесла убытки в размере 7467 грн. Однако,

сам факт того, что предприятие имеет убытки нельзя расценивать, как отрицательный результат работы предприятия. Для объективного анализа необходимо рассмотреть ряд показателей, которые характеризуют финансовую устойчивость предприятия. Устойчивость является залогом выживаемости и основой стабильности предприятия.

## **1. ЦЕЛИ И ЗНАЧЕНИЕ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА**

### **1.1. Значение и источники информации для финансового анализа**

Финансовый анализ является существенным элементом финансового менеджмента и аудита. Практически все пользователи финансовых отчетов предприятий используют методы финансового анализа для принятия решений по оптимизации своих интересов.

Собственники анализируют финансовые отчеты для повышения доходности капитала, обеспечения повышения стабильности фирмы. Кредиторы и инвесторы анализируют финансовые отчеты, чтобы минимизировать свои риски по займам и вкладам. Можно твердо говорить, что качество принимаемых решений целиком зависит от качества аналитического обоснования решения. В последние годы появилось достаточно много серьезных и актуальных публикаций, посвященных финансовому анализу. Активно осваивается зарубежный опыт финансового анализа и управления предприятиями, банками, страховыми организациями и т.д. Вместе с тем следует отметить, что наличие большого числа интересных и оригинальных изданий по различным аспектам финансового анализа не снижает потребности и спроса на специальную методическую литературу, в которой последовательно, шаг за шагом воспроизводилась бы комплексная логически целостная процедура финансового анализа.

Введение нового плана счетов бухгалтерского учета, приведение форм бухгалтерской отчетности в большее соответствие с требованиями

международных стандартов вызывает необходимость использования новой методики финансового анализа, соответствующей условиям рыночной экономики. Такая методика нужна для обоснованного выбора делового партнера, определения степени финансовой устойчивости предприятия, оценки деловой активности и эффективности предпринимательской деятельности.

Основным (а в ряде случаев и единственным) источником информации о финансовой деятельности делового партнера является бухгалтерская отчетность, которая стала публичной. Отчетность предприятия в рыночной экономике базируется на обобщении данных финансового учета и является информационным звеном, связывающим предприятие с обществом и деловыми партнерами- пользователями информации о деятельности предприятия.

Субъектами анализа выступает, как непосредственно, так и опосредованно, заинтересованные в деятельности предприятия пользователи информации. К первой группе пользователей относятся собственники средств предприятия, заимодавцы (банки и др.), поставщики, клиенты (покупатели), налоговые органы, персонал предприятия и руководство. Каждый субъект анализа изучает информацию исходя из своих интересов. Так, собственникам необходимо определить увеличение или уменьшение доли собственного капитала и оценить эффективность использования ресурсов администрацией предприятия; кредиторам и поставщикам - целесообразность продления кредита, условия кредитования, гарантии возврата кредита; потенциальным собственникам и кредиторам- выгодность помещения в предприятие своих капиталов и т.д. Следует отметить, что только руководство (администрация) предприятия может углубить анализ отчетности, используя данные производственного учета в рамках управленческого анализа, проводимого для целей управления.

Вторая группа пользователей финансовой отчетности- это субъекты анализа, которые хотя непосредственно и не заинтересованы в деятельности предприятия, но должны по договору защищать первой группы пользователей

отчетности. Это аудиторские фирмы, консультанты, биржи юристы, пресса, ассоциации, профсоюзы.

В определенных случаях для реализации целей финансового анализа бывает недостаточно использовать лишь бухгалтерскую отчетность. Отдельные группы пользователей, например руководство и аудиторы, имеют возможность привлекать дополнительные источники (данные производственного и финансового учета). Тем не менее чаще всего годовая и квартальная отчетность являются единственным источником внешнего финансового анализа.

Методика финансового анализа состоит из трех взаимосвязанных блоков:

1. анализа финансовых результатов деятельности предприятия;
2. анализа финансового состояния;
3. анализа эффективности финансово-хозяйственной деятельности.

## **1.2. Цели и методы финансового анализа**

Основной целью финансового анализа является получение небольшого числа ключевых (наиболее информативных) параметров, дающих объективную и точную картину финансового состояния предприятия, его прибылей и убытков, изменений в структуре активов и пассивов, в расчетах с дебиторами и кредиторами. при этом аналитика и управляющего (менеджера) может интересовать как текущее финансовое состояние предприятия, так и его проекция на ближайшую или более отдаленную перспективу, т.е. ожидаемые параметры финансового состояния.

Но не только временные границы определяют альтернативность целей финансового анализа. Они зависят также от целей субъектов финансового анализа, т.е. конкретных пользователей финансовой информации.

Цели анализа достигаются в результате решения определенного взаимосвязанного набора аналитических задач. Аналитическая задача представляет собой конкретизацию целей анализа с учетом организационных, информационных, технических и методических возможностей проведения

анализа. Основным фактором в конечном счете является объем и качество исходной информации. При этом надо иметь в виду, что периодическая бухгалтерская или финансовая отчетность предприятия -это лишь “сырая информация”, подготовленная в ходе выполнения на предприятии учетных процедур.

Чтобы принимать решения по управлению в области производства, сбыта, финансов, инвестиций и нововведений руководству нужна постоянная деловая осведомленность по соответствующим вопросам, которая является результатом отбора, анализа, оценки и концентрации исходной сырой информации. необходимо аналитическое прочтение исходных данных исходя из целей анализа и управления.

Основной принцип аналитического чтения финансовых отчетов- это дедуктивный метод, т.е. от общего к частному, Но он должен применяться многократно. В ходе такого анализа как бы воспроизводится историческая и логическая последовательность хозяйственных фактов и событий, направленность и сила влияния их на результаты деятельности.

Практика финансового анализа уже выработала основные правила чтения (методику анализа) финансовых отчетов. Среди них можно выделить 6 основных методов:

*горизонтальный (временной) анализ* - сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим периодом;

*вертикальный (структурный) анализ* - определение структуры итоговых финансовых показателей с выявлением влияния каждой позиции отчетности на результат в целом;

*трендовый анализ* - сравнение каждой позиции отчетности с рядом предшествующих периодов и определение тренда, т.е. основной тенденции динамики показателя, очищенной от случайных влияний и индивидуальных особенностей отдельных периодов. С помощью тренда формируют возможные значения показателей в будущем, а следовательно, ведется перспективный прогнозный анализ;

*анализ относительных показателей (коэффициентов)* - расчет отношений между отдельными позициями отчета или позициями разных форм отчетности, определение взаимосвязей показателей;

*сравнительный (пространственный) анализ* - это как внутрихозяйственный анализ сводных показателей отчетности по отдельным показателям фирмы, дочерних фирм, подразделений, цехов, так и межхозяйственный анализ показателей данной фирмы с показателями конкурентов, со среднеотраслевыми и средними хозяйственными данными;

*факторный анализ* - анализ влияния отдельных факторов (причин) на результивный показатель с помощью детерминированных или стохастических приемов исследования. Причем факторный анализ может быть как прямым (собственно анализ), когда дробят на составные части, так и обратным (синтез), когда его отдельные элементы соединяют в общий результивный показатель.

### **1.3. Содержание финансового анализа**

Финансовый анализ является частью общего, полного анализа хозяйственной деятельности, который состоит из двух тесно взаимосвязанных разделов: финансового анализа и производственного управленческого анализа.





## **2. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ - ОСНОВНОЙ ИСТОЧНИК ИНФОРМАЦИИ ДЛЯ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА**

### **2.1. Понятие и основы составления финансовой отчетности**

Финансовая отчетность - это совокупность форм отчетности, составленных на основе данных финансового учета с целью представления пользователем обобщенной информации о финансовом положении и деятельности предприятия, а также изменениях в его финансовом положении за отчетный период в установленной форме для принятия этими пользователями определенных деловых решений.

Кроме функции источника информации, финансовая отчетность выполняет контрольную функцию, которая заключается в наблюдении, как внешних, так и внутренних органов управления за правильностью отражения финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Внутренними пользователями являются непосредственно бухгалтера предприятия, управленческий персонал и другие лица, которые используют отчетность в своей работе. Внешними пользователями выступают субъекты, которые используют публикуемую информацию для получения сведений о предприятии. Ими являются акционеры, инвестиционные компании, банки, партнеры и клиенты фирмы.

На сегодняшний день существуют три вида отчетности: оперативная, статистическая и бухгалтерская. Термин бухгалтерская аналогичен финансовой. Оперативную, другими словами, можно назвать повседневной. Финансовая отчетность содержит сведения про реализованную продукцию, запасы готовой продукции и товаров, про состояние хозяйственных средств и источников их формирования, про финансовые результаты работы предприятия.

Финансовое состояние предприятия характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, целесообразностью и эффективностью их размещения и использования, финансовыми взаимоотношениями, платежеспособностью и финансовой устойчивостью. Оно напрямую зависит от результатов производственной, коммерческой и финансовой деятельности предприятия.

Основными источниками информации для анализа финансового состояния предприятия служат формы финансовой отчетности №1,2,3, а если анализ проводят внутренние пользователи, то еще и данные текущего бухгалтерского учета.

В состав квартальной отчетности входят: баланс предприятия, (форма №1) и отчет о финансовых результатах и их использовании (форма №2). Годовая финансовая отчетность включает три типовые формы: форма №1, форма №2, форма №3 - отчет о финансово-имущественном состоянии предприятия и пояснительную записку. Эти формы составляются путем подсчета, группировки и специализированной обработки данных текущего б/у и являются завершающей его стадией. Финансовую отчетность обязаны составлять и подавать предприятия, объединения и организации, являющиеся юридическими лицами (кроме банков), и выделенными на отдельный баланс филиалами, представительствами, отделениями и другими обособленными подразделениями предприятий и организаций (кроме банков и бюджетных учреждений), независимо от видов деятельности и форм собственности. Для заполнения служат единые формы, утвержденные Минфином при согласовании с Минстатом Украины. Отчетным годом для всех предприятий устанавливается период с 1 января по 31 декабря включительно.

Для выполнения возложенных на финансовую отчетность функций она должна отвечать следующим основным требованиям:

- гарантировать реальность и достоверность данных, которые обеспечиваются документальным обоснованием всех записей, проведением инвентаризации, придерживания правил оценки статей баланса, распределением прибылей и убытков за соответствующие отчетные периоды;
- обеспечивать своевременность получения данных, на основе регламентации сроков сопоставления отчетных данных для оперативного управления хозяйственной и финансовой деятельностью организаций и предприятий.

Основными условиями правильности составления финансовой отчетности является:

- полнота отражения всех хозяйственных операций за отчетный период;
- соответствие данных синтетического и аналитического учета;
- соответствие показателей финансовой отчетности данным синтетического и аналитического учета.

Если финансовая отчетность представляет собой завершающую стадию обобщения бухгалтерской информации, то главной задачей аналитика является представить действительность, которая воплощена в изучаемой отчетности. Для этого, он должен обладать способностью логически восстановить хозяйственные операции, суммированные в отчетности, способностью повторить работу бухгалтера в обратном порядке. Таким образом, анализ финансового состояния основывается: во-первых, на полном понимании бухгалтерского учета; во-вторых, на специальных приемах анализа, с помощью которых изучаются наиболее важные вопросы для получения основных выводов.

Одним из приемов анализа финансового состояния является чтение баланса и изучение абсолютных величин. Однако, информация только в абсолютных величинах недостаточна для принятия решений, так как на ее основании нельзя оценить динамику показателей. Поэтому, наиболее используются коэффициенты или отношения, представляющие собой показатели финансового состояния предприятия. Полезность анализа отношений для принятия решений зависит от правильности их интерпретации. Анализ финансовых коэффициентов заключается в сравнении их значений с базисными величинами, а также в изучении их динамики за отчетный период и за ряд лет. Существуют такие виды сравнительного анализа:

- горизонтальный, с помощью которого определяются абсолютные и относительные отношения статей по сравнению с началом отчетного периода;
- вертикальный, который используется для изучения структуры средств и источников, путем расчета удельного веса отдельных статей в итоговых показателях.

- трендовый, который базируется на расчете относительных отклонений показателей за ряд лет от уровня базисного года.

Методика анализа включает: анализ финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия, анализ структуры имущества и средств, вложенных в него, анализ оборачиваемости оборотных средств, анализ деловой активности и эффективностью управления.

## **2.2. Характеристика нормативных документов. Порядок представления финансовой отчетности предприятия**

При составлении годовой финансовой отчетности необходимо руководствоваться:

- Положением об организации бухгалтерского учета и отчетности в Украине, утвержденным постановлением КМУ от 3/04/93г. №250, с учетом изменений и дополнений внесенных постановлением КМУ от 05/07/93г. №509, от 24/09/93г. №804, от 21/03/94г. № 175, от 26/04/95г. №307 и от 14/08/96г. №951.



## **2.3. Методика составления и заполнения бухгалтерского баланса**

Баланс предприятия составляется в соответствии с требованиями инструкции о порядке заполнения форм годового бухгалтерского отчета предприятия, утвержденной приказом Минфина Украины от 18/08/95г. №139 с учетом изменений и дополнений от 23/01/96г. №13, от 28/10/96г. №231, от 20/12/96г. №267, от 10/02/97г. №30. В качестве практических примеров, которые

будут использованы при описании отдельных статей, послужат фактические материалы бухгалтерского учета ООО «Оскар».

Важнейшим документом ФО является баланс предприятия - форма №1. Главным его качеством является то, что он определяет состав и структуру имущества предприятия, ликвидность и оборачиваемость оборотных средств, наличие собственного капитала и обязательств, состояние и динамику дебиторской и кредиторской задолженности. Эти сведения баланса служат основой для принятия обоснованных управленческих решений, оценки эффективности будущих вложений капитала и размере финансового риска.



#### **2.4. Порядок составления отчета о финансовых результатах и их использовании**

Второй формой входящей в годовую ФО является «Отчет о финансовых результатах и их использовании». Он состоит из пяти разделов, каждому из которых мы дадим краткую характеристику по порядку его составления.

Раздел 1 называется «Финансовые результаты».

В строке 010 данного раздела мы отражаем сумму выручки от реализации продукции и валового дохода фирмы, полученного от реализации товаров. Выручку от реализации фирма определяет кассовым методом, поэтому в этой строке отражает продажную стоимость отгруженной продукции за которую поступили деньги. Валовой доход определяется, как совокупная сумма разницы между ценами продажи и приобретения товаров. При заполнении этой строки берется кредитовый оборот 46 счета минус стоимость приобретенных товаров. В общую сумму, отражаемую по этой строке, включается НДС и акцизный сбор от реализации алкогольных изделий.



## **2.5. Порядок составления отчета о финансово-имущественном состоянии предприятия**

Для заполнения формы №3 - «Отчет о финансово-имущественном состоянии предприятия» используют показатели баланса, Главную книгу и данные аналитического учета. Что бы не допустить расхождений с балансом из за округлений, для заполнения граф 3 и 6 раздела «Движение фондов» формы №3 используют показатели стоящие в графах 3 и 4 баланса.

В статье «Уставный фонд» мы отражаем наличие и движение вкладов и средств учредителей ООО в имущество при создании и деятельности предприятия для обеспечения его уставной деятельности. Заполнение мы осуществляем на основании аналитических данных к счету 85 журнала-ордера №13.



## **3. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ**

### **3.1. Значение финансовой устойчивости**

Залогом выживаемости и основой стабильности положения предприятия служит его устойчивость. На устойчивость предприятия оказывают влияние различные факторы:

- положение предприятия на товарном рынке;
- производство и выпуск дешевой, качественной и пользующейся спросом на рынке продукции;

- его потенциал в деловом сотрудничестве;
- степень зависимости от внешних кредиторов и инвесторов;
- наличие неплатежеспособных дебиторов;
- эффективность хозяйственных и финансовых операций и т.п.

Такое разнообразие факторов подразделяет и саму устойчивость по видам. Так, применительно к предприятию она может быть: в зависимости от факторов, влияющих на нее, - внутренней и внешней, общей (ценовой), финансовой.

1. Внутренняя устойчивость - это такое общее финансовое состояние предприятия, при котором обеспечивается стабильно высокий результат его функционирования. В основе ее достижения лежит принцип активного реагирования на изменение внутренних и внешних факторов.

Внешняя устойчивость предприятия обусловлена стабильностью экономической среды, в рамках которой осуществляется его деятельность. Она достигается соответствующей системой управления рыночной экономикой а масштабах всей страны.



### **3.2. Абсолютные показатели финансовой устойчивости**

Абсолютными показателями финансовой устойчивости являются показатели, характеризующие степень обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования.

Для оценки состояния запасов и затрат используют данные группы статей «Запасы» II раздела актива баланса.

*Для характеристики источников формирования запасов определяют три основных показателя.*

**1. Наличие собственных оборотных средств (СОС),** как разница между капиталом и резервами (I раздел пассива баланса) и внеоборотными активами (I раздел актива баланса). Этот показатель характеризует чистый

оборотный капитал. Его увеличение по сравнению с предыдущим периодом свидетельствует о дальнейшем развитии деятельности предприятия. В формализованном виде наличие оборотных средств можно записать.

$$COC = IpП - IpA$$

где  $IpП$  — I раздел пассива баланса;

$IpA$  — I раздел актива баланса.



### 3.3. Коэффициенты финансовой устойчивости

Все относительные показания финансовой устойчивости можно разделить на две группы.

Первая группа — показатели, определяющие состояние оборотных средств:

коэффициент обеспеченности собственными средствами;

коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными оборотными средствами;

коэффициент маневренности собственных средств.

Вторая группа — показатели, определяющие состояние основных средств (индекс постоянного актива,  $K$  долгосрочно привлеченных заемных средств,  $K$  износа,  $K$  реальной стоимости имущества) и степень финансовой независимости ( $K$  автономии,  $K$  соотношения заемных и собственных средств), где  $K$  — коэффициент.

Рассчитанные фактические коэффициенты отчетного периода сравниваются с нормой, со значением предыдущего периода, аналогичным предприятием, и тем самым выявляется реальное финансовое состояние, слабые и сильные стороны фирмы.



*1. Коэффициент обеспеченности собственными средствами*

$$\text{Косс} = \frac{\text{IpП} - \text{IpA}}{\text{IpA}}$$

Характеризует степень обеспеченности СОС предприятия, необходимую для финансовой устойчивости. Этот коэффициент должен быть больше 0,1.

*2. Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами.*

$$\text{Комз} = \frac{\text{IpП} - \text{IpA}}{\text{МЗ}}$$

Показывает, в какой степени материальные запасы покрыты собственными средствами и не нуждаются в привлечении заемных.



## **4. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ**

### **4.1. Анализ структуры пассива**

Сведения, которые приводятся в пассиве баланса, позволяют определить, какие изменения произошли в структуре собственного и заемного капитала, сколько привлечено в оборот предприятия долго срочных и краткосрочных заемных средств, т.е. пассив показывает, откуда взялись средства, кому обязано за них предприятие.

Финансовое состояние предприятия во многом зависит от того, какие средства оно имеет в своем распоряжении и куда они вложены. По степени принадлежности используемый капитал подразделяется на собственный (раздел I пассива) и заемный (разделы II и III пассива). По продолжительности использования различают капитал долгосрочный постоянный (перманентный) (I и II разделы пассива) и краткосрочный (III раздел пассива) (рис.1).



Рис.1. Схема структуры пассива баланса

Необходимость в собственном капитале обусловлена требованиями самофинансирования предприятий. Он является основой самостоятельности и независимости предприятий. Однако нужно учитывать, что финансирование деятельности предприятия только за счет собственных средств не всегда выгодно для него, особенно в тех случаях, если производство носит сезонный характер. Тогда в отдельные периоды будут накапливаться большие средства на счетах в банке, а в другие периоды их будет не хватать. Кроме того, следует иметь в виду, что если цены на финансовые ресурсы невысокие, а предприятие может обеспечить более высокий уровень отдачи на вложенный капитал, чем платит за кредитные ресурсы, то, привлекая заемные средства, оно может повысить рентабельность собственного (акционерного) капитала.

В то же время если средства предприятия созданы в основном за счет краткосрочных обязательств, то его финансовое положение будет неустойчивым,

так как с капиталами краткосрочного использования необходима постоянная оперативная работа, направленная на контроль за своевременным возвратом их и на привлечение в оборот на непродолжительное время других капиталов. Следовательно, от того, насколько оптимально соотношение собственного и заемного капитала, во многом зависит финансовое положение предприятия.

В связи с этим важными показателями, которые характеризуют рыночную устойчивость предприятия, являются:

- коэффициент финансовой автономности (независимости) или удельный вес собственного капитала в общей сумме капитала,
- коэффициент финансовой зависимости (доля заемного капитала),
- плечо финансового рычага или коэффициент финансового риска (отношение заемного капитала к собственному).

Табл. 4.1. Структура пассивов предприятия

Показатель	Уровень показателей		
	На начало	На конец	Изменение +/-
Удельный вес собственного капитала в общей валюте баланса ( коэффициент финансовой автономности предприятия ), %	38,4	40,8	+ 2,4
Удельный вес заемного капитала (коэффициент финансовой зависимости предприятия) В том числе:	61,6	59,2	- 2,4
Долгосрочного	-	-	-
краткосрочного	61,6	59,2	- 2,4
Коэффициент финансового риска (плечо финансового рычага)	1,6	1,45	-0,15

Чем выше уровень первого показателя и ниже второго и третьего, тем устойчивее финансовое состояние предприятия. В данном случае доля собственного капитала имеет тенденцию к повышению. За отчетный период она увеличилась на 2,4%, так как темпы прироста собственного капитала выше темпов прироста заемного капитала. Уменьшилось плечо финансового рычага на 15%. Это свидетельствует о том, что финансовая зависимость предприятия от внешних инвесторов значительно снизилась и повысилась его рыночная устойчивость.



## 4.2. Анализ активов

Актив баланса содержит сведения о размещении капитала, имеющегося в распоряжении предприятия, т.е. о вложении его в конкретное имущество и материальные ценности, о расходах предприятия на производство и реализацию продукции и об остатках свободной денежной наличности. Каждому виду размещенного капитала соответствует отдельная статья баланса .

Размещение средств предприятия имеет очень большое значение в финансовой деятельности и повышении ее эффективности. От того, какие ассигнования вложены в основные и оборотные средства сколько их находится в сфере производства и в сфере обращения в денежной и материальной форме, насколько оптимально их соотношение, во многом зависят результаты производственной и финансовой деятельности, следовательно, и финансовое состояние предприятия. Если созданные производственные мощности предприятия используются недостаточно полно из-за отсутствия сырья, материалов то это отрицательно скажется на финансовых результатах предприятия и его финансовом положении. То же произойдет, если созданы излишние производственные запасы, которые не могут быть быстро переработаны на имеющихся производственных мощностях. В итоге замораживается капитал, замедляется его оборачиваемость и как следствие ухудшается финансовое состояние. И при хороших финансовых результатах, высоком уровне рентабельности предприятие может испытывать финансовые трудности, если оно нерационально использовало свои финансовые ресурсы, вложив их в сверхнормативные производственные запасы или допустив большую дебиторскую задолженность.

Поэтому в процессе анализа активов предприятия в первую очередь рассмотрим изменения в их составе и структуре (табл.4.4.).

Таблица 4.4. Структура активов предприятия

Средства предприятия	На начало года		На конец года		Прирост	
	тыс грн.	доля, %	тыс грн.	доля, %	тыс грн.	доля, %
Долгосрочные активы	26350	39,9	28700	32,2	+2350	-7,7
Текущие активы	39760	60,1	60450	67,8	+20690	+7,7
В том числе						
в сфере						
запасы и	500	1,5	3625	8,1	+3125	+6,6
затраты						
ден. средства и	38760	58,6	53200	59,7	+14440	+11
др. оборотные активы						
Итого	66110	100,0	89150	100,0	+23040	-

Из таблицы видно, что за отчетный период структура активов анализируемого предприятия существенно изменилась: уменьшилась доля основного капитала, а оборотного соответственно увеличилась на 7,7%, в том числе запасы и затраты- на 6,6% и денежные средства и другие оборотные активы- на 1,1%. В связи с этим изменилось органическое строение капитала: на начало месяца отношение основного капитала к оборотному составляет 0,66%, а на конец -0,47, что будет способствовать ускорению его оборачиваемости.



### **4.3. Анализ взаимосвязи актива и пассива баланса. Оценка финансовой устойчивости предприятия.**

Как известно, между статьями актива и пассива баланса существует тесная взаимосвязь. Каждая статья актива баланса имеет свои источники финансирования. Источником финансирования 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 наполовину они были сформированы за счет собственного, а наполовину - за счет заемного капитала. Тогда обеспечивается гарантия погашения внешнего долга.

В зависимости от источников формирования общую сумму текущих активов (оборотного капитала) принято делить на две части:

а) переменную часть, которая создана за счет краткосрочных обязательств предприятия,

б) постоянный минимум текущих активов (запасов и затрат), который образуется за счет перманентного (собственного и долгосрочного заемного) капитала.



## **Заключение**

Повышение эффективности хозяйствования во многом зависит от обоснованности, своевременности и целесообразности принимаемых управленческих решений. Всё это может быть достигнуто в процессе анализа финансового состояния предприятия.

Под финансовым состоянием понимается способность предприятия финансировать свою деятельность. Оно характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального функционирования предприятия, целесообразностью их размещения и эффективностью использования, финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими и физическими лицами, платежеспособностью и финансовой устойчивостью.

Финансовое состояние может быть устойчивым, неустойчивым и кризисным. Способность предприятия своевременно производить платежи, финансировать свою деятельность на расширенной основе свидетельствует о его хорошем финансовом состоянии.

Финансовое состояние предприятия зависит от результатов его производственной, коммерческой и финансовой деятельности.

Главная цель анализа - своевременно выявлять и устранять недостатки в финансовой деятельности и находить резервы улучшения финансового состояния предприятия и его платежеспособности.

При этом необходимо решать следующие задачи.

1. На основе изучения причинно-следственной взаимосвязи между разными показателями производственной, коммерческой и финансовой деятельности дать оценку выполнения плана по поступлению финансовых ресурсов и их использованию с позиции улучшения финансового состояния предприятия.

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

Для оценки устойчивости финансового состояния предприятия используется целая система показателей, характеризующих изменения:

а) структуры капитала предприятия по его размещению и источникам образования;

б) эффективности и интенсивности его использования;

в) платежеспособности и кредитоспособности предприятия;

г) запаса его финансовой устойчивости;

Анализ финансового состояния предприятия основывается главным образом на относительных показателях, так как абсолютные показатели баланса в условиях инфляции практически невозможно привести в сопоставимый вид.

Основными источниками информации для анализа финансового состояния является финансовая отчетность. Финансовая отчетность - это совокупность форм отчетности, составленных на основе данных финансового учета с целью представления пользователем обобщенной информации о финансовом положении и деятельности предприятия, а также изменениях в его финансовом положении за отчетный период в установленной форме для принятия этими пользователями определенных деловых решений.

Итак, основными источниками анализа являются: баланс предприятия (форма №1), отчет о финансовых результатах и их использовании (форма №2), отчет о финансово-имущественном состоянии предприятия (форма №3).

Важнейшим документом финансовой отчетности является баланс предприятия - форма №1. Главным его качеством является то, что он определяет состав и структуру имущества предприятия, ликвидность и оборачиваемость оборотных средств, наличие собственного капитала и обязательств, состояние и динамику дебиторской и кредиторской задолженности. Эти сведения баланса служат основой для принятия обоснованных управленческих решений, оценки эффективности будущих вложений капитала и размере финансового риска.

Второй формой входящей в годовую финансовую отчетность является «Отчет о финансовых результатах и их использовании». Он состоит из пяти разделов.

Залогом выживаемости и основой стабильности положения предприятия служит его устойчивость. На устойчивость предприятия оказывают влияние различные факторы:

положение предприятия на товарном рынке;

- производство и выпуск дешевой, качественной и пользующейся спросом на рынке продукции;

- его потенциал в деловом сотрудничестве;

- степень зависимости от внешних кредиторов и инвесторов;

- наличие неплатежеспособных дебиторов;

- эффективность хозяйственных и финансовых операций и т.п.

Такое разнообразие факторов подразделяет и саму устойчивость по видам. Так, применительно к предприятию она может быть: в зависимости от факторов, влияющих на нее, - внутренней и внешней, общей (ценовой), финансовой.

Исходя из этого, выделяют четыре типа финансовой устойчивости: абсолютная, нормальная, неустойчивое финансовое состояние, кризисное финансовое состояние.

Для оценки финансовой устойчивости используют абсолютные показатели, характеризующие степень обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования: наличие собственных оборотных средств, наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат, общая величина основных источников формирования запасов и затрат, излишек или недостаток собственных оборотных средств и др. А также относительные показатели (коэффициенты): коэффициент обеспеченности собственными средствами, коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными оборотными средствами, коэффициент маневренности собственных средств, индекс постоянного актива, К долгосрочно привлеченных заемных средств, К износа, К реальной стоимости имущества и степень финансовой независимости,

К автономии, К соотношения заемных и собственных средств.

Рассчитанные фактические коэффициенты отчетного периода сравниваются с нормой, со значением предыдущего периода, аналогичным предприятием, и тем самым выявляется реальное финансовое состояние, слабые и сильные стороны фирмы.

В практической части работы был дан анализ финансовой устойчивости ООО «Оскар». Предприятие занимается разливом минеральной воды типа «Нафтуса». Кроме производства, фирма также занимается торгово-посреднической деятельностью. Заслуживает внимания тот факт, что более 100 000 бутылок ежемесячно реализуется лечебно-оздоровительными учреждениями и санаториям Крыма, Закарпатья, Прикарпатья и населению городов Украины. Был проведен анализ структуры пассивов предприятия, динамики и структуры собственного и заемного капитала, анализ структуры активов предприятия, а также анализ взаимосвязи актива и пассива баланса и оценка финансовой устойчивости. Предприятие на конец 1998 года имело неустойчивое финансовое состояние, но при этом нужно отметить тенденцию к его улучшению.

### **Список использованной литературы**

1. Конституция Украины. Принята 28.06.96 г. – К.: Украина, 1996. – С.54.
2. Положение об организации бухгалтерского учёта и отчётности в Украине. Утверждено Постановлением Кабинета Министров Украины от 03.04.93г. № 250 // Сборник постановлений правительства Украины. – 1993. -№9.

