Содержание

Введение 2

1 Особенности анализа финансовой устойчивости хозяйствующих субъектов 3

2 Факторы финансовой устойчивости и способы их анализа 9

Заключение 15

Список использованной литературы 17

Введение

Для повышения эффективности работы предприятия, своевременного выявления негативных процессов, их оценки, предупреждения и устранения последствий должно проводиться регулярное наблюдение за финансово-экономической деятельностью.

Однако в настоящее время имеется ряд проблем в данной области исследования.

Так, например, традиционные методы оценки хозяйственной деятельности объединений и предприятий строятся на допущении, что все организации отрасли работают в одинаковых условиях и основаны на сравнении, фактических результатов хозяйственной деятельности со среднеотраслевыми. В действительности условия работы различны и с учетом этого должна быть построена система оценки деятельности хозяйственных организаций.

Цель написания работы – исследование предмета экономического анализа.

В соответствии с целью были поставлены следующие задачи:

- исследовать сложившиеся технологии оценки экономического положения хозяйствующего субъекта;

- исследование понятия, предмета экономического анализа.

В работе использованы данные учебных пособий, периодических изданий.

# 1 Особенности анализа финансовой устойчивости хозяйствующих субъектов

В современных условиях рыночной экономики предприятия имеют возможность повышать показатели эффективности при помощи инструментов оптимизации бизнес-процессов. В этом заинтересованы их владельцы и представители руководства.

Чтобы создать эффективно функционирующее предприятие, необходимо не просто модернизировать организацию и управление, но, и четко знать, для чего это делается, какая цель должна быть достигнута. Главное при этом - умение определить и быстро выявить резервы повышения показателей финансово-хозяйственной деятельности предприятия, а также разработать и внедрить мероприятия по повышению эффективности работы предприятия.

Методы финансового анализа: вертикальный, горизонтальный, трендовый, коэффициентный, сравнительный, факторный. К основным приемам финансового анализа следует отнести прием цепных подстановок, графический способ, элиминирование, прием разниц (абсолютных и относительных) и др. Анализ финансово – хозяйственной деятельности организации подразделяется на два вида: внешний и внутрифирменный. Информационное обеспечение финансового анализа деятельности коммерческой организации представлено финансовой отчетностью.

 Расчет финансовых коэффициентов является достаточно быстрой и относительно несложной разновидностью анализа финансового состояния предприятия. Финансовые коэффициенты определяют отношение одного показателя финансовой отчетности к другому или к какому-либо ресурсу предприятия. Эти коэффициенты позволяют раскрыть сильные и слабые стороны предприятия, но не разъясняют, по какой причине предприятие имеет те или иными преобладаниями или от чего произошли какие-либо изменения.

 Коэффициенты можно разобщить на несколько групп. Самыми значимыми, с точки зрения оценки результативности бизнеса как инвестиции служат показатели рентабельности и ликвидности. Коэффициенты ликвидности показывают соотношении ресурсов предприятия и его долга, подлежащего погашению в ближайшем будущем.

Коэффициенты рентабельности показывают степень эффективности или использования тех или иных ресурсов. Наиболее важными коэффициентами являются:

• Коэффициент рентабельности собственного капитала, который рассчитывается по формуле

$ROE=\frac{Пр}{СК}×100\%$ (1)

где: ROE — рентабельность собственного капитала;

Пр — чистая прибыль (рентабельность собственного капитала вычисляется исключительно с помощью чистой прибыли);

СК — собственный капитал. Чтобы расчеты были более содержательным, используется средний показатель СК. Наиболее легкий способ его вычисления — отношение суммы данных на начало и конец периода к 2ум.

Рентабельность собственного капитала, как и прочие показатели рентабельности, информируют об эффективности бизнеса и о том, с какой отдачей работают денежные средства собственников, привнесенные в капитал компании.

Коэффициент рентабельности суммарных активов, который рассчитывается по формуле

$ROA=\frac{Пр}{Ак}×100\%$ (2)

Где: ROA - рентабельность активов;

Пр - прибыль (для расчета используют чистую или прибыль от продаж, в зависимости интересующей доходности);

Ак - активы организации (зачастую, при вычислении берется средняя стоимость активов за период).

Конечным результатом расчета является величина чистой прибыли с каждого рубля внесенного в активы организации. Для более наглядного соотношения в процентах, используемую формулу домножают на 100.

* Коэффициент рентабел­ьности продаж, который рассчитывается по формуле

$Крп=\frac{Пр}{В}×100\%$ (3)

* Где: Крп – коэффициент рентабельности продаж;
* Пр – прибы­ль;
* В – выр­учка.
* Рентабел­ьность продаж иллюстрирует, размер прибыли, которая достается предприятию с каждого рубля проданной продукции.
* Коэффициент рентабел­ьности основной деятельности, который рассчитывается по формуле

$Крод=\frac{Пр}{З}×100\%$ (4)

Где: Крод – коэффициент рентабельности основной деятельности;

Пр – чистая прибыль;

З – затраты.

Рентабельность основной деятельности предприятия – это важнейший элемент для оценки показателей динамики финансово-хозяйственной деятельности на этом исследуемом предприятии. Показатели рентабельности иллюстрируют нужные данные об использовании финансовых ресурсов и дальнейшей перспективе работы.

Все показатели рентабельности в динамике должны расти. Коэффициенты ликвидности изображают соотношение ресурсов предприятия и его долга, подлежащего уплате, в ближайшем будущем. Коэффициенты ликвидности – это финансовые показатели, определяющие платежеспособность предприятия в краткосрочном периоде, ее возможность отвечать по обязательствам в быстроменяющейся рыночной среде. Наиболее распространенными коэффициентами ликвидности являются:

* Коэффициент текущей ликвидности, который рассчитывается по формуле

$Ктл=\frac{Оа}{Коб}$ (5)

Где: Ктл – коэффициент текущей ликвидности;

Оа – обор­отные активы;

Коб – краткосрочные обязательства.

Ликвидность активов компании растет, при увеличении коэффициента текущей ликвидности, зачастую за оптимальное, принимается значение коэффициента 2 и более. При этом для исключительных отраслей разрешается уменьшение исследуемого показателя до 1,5.

Однако, если коэффициент ниже опустился ниже 1, присутствуют некие осложнения в погашении обязательств.

* Коэффициент быстрой ликвидности, который рассчитывается по формуле

$Кбл=\frac{(Кдз + Кфв + Дс)}{Коб}$ (6)

Где: Кбл – коэффи­циент быстрой ликв­идности;

Кд­з – кратк­осрочная дебиторская задолженность;

Кфв – краткосрочные финансовые вложения;

Дс – ден­ежные средства;

Коб – крат­косрочные обязательства.

Коэффициент иллюстрирует возможность предприятия закрывать оплатой свои текущие обязательства при возникновения трудностей во время реализации продукции.

Оптимальным признается значение коэффициента не ниже 1.

Анализ деловой активности состоит в изучении динамики показателей оборачиваемости. Значения для расчета показателей оборачиваемости берутся из первой и второй форм финансовой отчетности. Из первой формы бухгалтерской отчетности берутся такие показатели как средние запасы, средняя дебиторская задолженность, средняя кредиторская задолженность. Из второй формы бухгалтерской отчетности берутся показатели выручки и себестоимости.

 $Среднее значение=\frac{значение на начало года+конец года}{2}$ (7)

 Одним из важнейших показателей, дающих характеристику деловой активности, служит период оборачиваемости запасов, показывающий, на какую численность дней работы предприятия будет достаточно имеющихся запасов. Формула для расчета представлена ниже.

$ПОЗ=\frac{З×365}{Сб}$ (8)

Где: ПОЗ – период оборачиваемости запасов;

З – запасы;

Сб – себестоимость.

 Результат получается в днях и сообщает о том, на какую численность дней работы предприятия будет достаточно запасов, которыми владеет предприятие.

Данный показатель предоставляет возможность выявить остатки неиспользуемых запасов.

Следующим немаловажным показателем является период дебиторской задолженности, который показывает, сколько дней дебиторская задолженность остается неоплаченной и рассчитывается по формуле

$ПОДЗ=\frac{ДЗ×365}{В}$ (9)

Где: ПОДЗ – период обор­ачиваемости деби­торской задо­лженности;

ДЗ – средняя деби­торская задо­лженность;

В – Выр­учка.

 Так же необходимо узнать период оборачиваемости кредиторской задолженности, который иллюстрирует сколько дней счета поставщиков находятся без оплаты, для большей точности, при расчете в знаменателе используют не выручку, сумму себестоимости и разности между затратами на начало и конец года. Формула имеет следующий вид

$ПОКЗ=\frac{КЗ×365}{Сб+Знп-Зкп}$ (10)

Где: ПОКЗ – период оборачиваемости кредиторской задолженности;

Сб – себестоимость;

Знп – затраты на начало периода;

Зкп – затраты на конец периода.

 Следующим важным показателем является период операционного цикла, он определяется с момента закупок запасов до поступления денежных средств от дебиторов от реализованной продукции

$ПОЦ=ПОЗ+ПОДЗ$ (11)

Где: ПОЦ – период операционного цикла;

ПОЗ – период обо­рачиваемости запасов;

ПОДЗ – период обо­рачиваемости дебиторской задолженности.

 Завершающим показателем является продолжительность финансового цикла, который определяется с момента оплаты кредиторской задолженности за поступившие товары и услуги и оплаты дебиторской задолженности за реализованную продукцию.

$ПФЦ=ПОЦ-ПОКЗ$ (12)

Где: ПФЦ – период фина­нсового цикла;

ПОЦ – период опер­ационного ци­кла;

ПОКЗ – период оборачиваемости кредиторской задолженности.

Все накопленные результаты необходимо исправно исследовать, а каждый последующий шаг развития – скрупулезно планировать. Бизнес не дает права на финансовые ошибки, в связи с этим, вести финансовую деятельность предприятия необходимо любому руководителю.

# 2 Факторы финансовой устойчивости и способы их анализа

Термин «финансовая устойчивость» более многогранен, чем понятие «платежеспособность» в связи с тем, что финансовая устойчивость предполагает анализ различных сторон деятельности предприятия. Финансовая устойчивость представляет собой определенное положение счетов организации, которое гарантирует ее платежеспособность. Так, стабильность и устойчивость финансового положения предприятия находятся в зависимости от итогов инвестиционной, коммерческой, финансовой и производственной деятельности. Финансовая устойчивость характеризуется обеспеченностью запасов и затрат источниками их формирования и представляет собой гарантированную кредитоспособность и платежеспособность компании. Она отражает превышение доходов организации над ее расходами, определяет такое положение ресурсов, при котором осуществляется гибкое управление денежными средствами предприятия, их эффективное использование.

Для того, чтобы понять почему так важно соблюсти данное условие, необходимо следовать от обратного и рассмотреть ситуацию, когда первое условие финансовой устойчивости не выполняется и внеоборотны активы без остатка финансированы собственным капиталом и невыплаченными дивидендами. В этом случае, если деятельность компании будет остановлена и начнется ее ликвидация, имеющимися денежными средствами и дебиторской задолженностью будут погашены краткосрочные обязательства перед внешними контрагентами, т.к. это основные обязательства. В результате этого, часть дебиторской задолженности будет потеряна из-за имеющихся сомнительных и безнадежных долгов, соответственно на погашение долгосрочных кредитов, помимо оставшейся дебиторской задолженности, будут израсходованы и товарные запасы. В связи с тем, что среди товарных запасов есть неликвиды, для погашения долгосрочных кредитов, необходимо будет задействовать часть внеоборотных активов. Для этого необходимо их продать, но зачастую только с потерей стоимости, некоторую прибыль можно получить лишь в особо удачном случае, при условии того, что их рыночная стоимость несколько возросла. Таким образом, на собственный капитал и невыплаченные дивиденды остается, небольшая часть внеоборотных активов и если собственных оборонных средств нет, то акционеры гарантированно недополучают собственного капитала.

Выделяются несколько стадий финансовой устойчивости (Рисунок 1)

**Абсолютная финансовая устойчивость**

Товарные запасы < СОС + кредиты банка под оборотные средства

**Нормальная финансовая устойчивость**

Товарные запасы = СОС + кредиты банка под оборотные средства

**Неустойчивое финансовое состояние**

Товарные запасы < СОС + кредиты банка под оборотные средства + допустимые источники ослабления финансовой напряженности

**Критическое финансовое состояние**

Товарные запасы > СОС + кредиты банка под оборотные средства + допустимые источники ослабления финансовой напряженности

Рисунок 1- Классификация финансовой устойчивости [35]

В финансовом анализе под финансовой устойчивостью понимают конкретную вещь и выделяют, в первую очередь, минимальные для нее условия, такие как превышение внеоборотных активов над собственным капиталом, если данное выполнено, то разность между этими двумя показателями больше нуля и имеет название собственные внеоборотные средства. Вторым условием является превышение товарных запасов над долгосрочными кредитами. При этом, если не выполнено первое условие, то второе даже не подлежит рассмотрению.

Первая стадия, когда собственного капитала хватает не только на то, чтобы финансировать внеоборотные активы, но и на то, чтобы покрыть товарные запасы, такая стадия называется абсолютной.

Вторая стадия, когда собственный капитал и долгосрочные кредиты полностью финансируют внеоборотные активы и товарные запасы, в этом случае финансовая устойчивость считается нормальной.

Третья стадия, когда товарные запасы частично финансируются некими краткосрочными обязательствами перед внешними контрагентами, такая стадия считается неустойчивой, но чаще всего встречающейся.

 Эти обязательства могут быть допустимыми, то есть представлять собой краткосрочные кредиты банка, поставщиков, дивиденды закрытого акционерного общества при согласии акционеров.

 Могут использоваться и недопустимые источники – краткосрочные обязательства, к ним относят фонд оплаты труда, задержка оплаты поставок сверх срока «нормальной» задержки, налоги и дивиденды открытого акционерного общества при наличии решения о выплате. Если предприятие использует данные источники для финансирования товарных запасов, то в этом случае стадия финансовой устойчивости называется критической.

Развитие критического состояния происходит последовательно, вначале предприятие задерживает оплату счетов поставщиков, потом выплату дивидендов, затеем заработной платы, далее происходит задержка выплаты процентов банку и налогов, в этом случае банкротство уже неизбежно.

Наряду с вышеперечисленными стадиями, существуют абсолютные показатели финансовой устойчивости предприятия.

Первый показатель - наличие собственных оборотных средств, то есть их сумма. Этот показатель должен быть больше нуля, в динамике он может расти или оставаться стабильным. Если деятельность предприятия эффективна и акционеры взимают дивиденды, тем самым регулируя сумму собственного капитала.

Если собственные оборотные средства больше нуля, то рассчитываются собственные и долгосрочные источники формирования запасов, путем добавления к собственным оборотным средствам долгосрочных кредитов.

Вторым абсолютным показателем финансовой устойчивости является величина, характеризующая наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат.

Третьим показателем является величина основных источников формирования запасов, которую находят, в результате суммирования собственных и долгосрочных источников, краткосрочных кредитов банка и кредитов поставщиков.

Важнейшей целью анализа финансовой устойчивости является своевременное выявление и исправление несовершенств осуществляемой предприятием финансовой деятельности и раскрытие резервов улучшения финансового положения организации, его платежеспособности и кредитоспособности, а также укрепления финансовой устойчивости.

Соответственно, основными задачами оценки финансовой устойчивости являются:

- анализ поступлений финансовых средств и эффективности их использования с целью улучшения финансового состояния исследуемой организации,

- разработка системы показателей, характеризующих степень платежеспособности организации и присущий ей тип финансовой устойчивости,

- своевременная диагностика платежеспособности и объективный анализ финансовой устойчивости,

- определение влияния различных факторов на изменение показателей финансовой устойчивости и платежеспособности,

- планирование и прогнозирование финансового состояния организации,

- выявление резервов улучшения финансового положения компании,

- разработка системы мер, направленных на поддержание финансовой устойчивости и улучшение платежеспособности организации.

Информационная база анализа финансовой устойчивости представляет собой данные бухгалтерской отчетности, аудиторские заключения, статистическую отчетность, внутренние документы организации, учредительные документы, плановую документацию, годовые отчеты, пояснительные записки к годовым отчетам.

В качестве основного метода оценки финансовой устойчивости предлагается использовать анализ абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости. В качестве абсолютных показателей финансовой устойчивости данных компаний следует применять показатель величины чистых активов (ЧА) и показатель прибыли до вычета расходов по процентам, уплаты налогов и амортизационных отчислений (EBITDA).

Чистые активы - один из наиболее значимых показателей финансово-хозяйственной деятельности, используемый в широком диапазоне. Величина чистых активов компаний рассчитывается по данным бухгалтерского баланса на основании порядка оценки стоимости чистых активов акционерных обществ по следующей формуле:

ЧА = А - Зу.к - До + Ко - Дб.п, (1)

где ЧА - чистые активы;

А - активы по балансу;

Зу.к - задолженность учредителей по взносам в уставный капитал;

До - долгосрочные обязательства;

Ко - краткосрочные обязательства;

Дб.п - доходы будущих периодов.

При положительном значении величины чистых активов выполняется минимальное условие финансовой устойчивости предприятия.

Рекомендуемое значение показателя чистых активов устанавливается больше нуля: ЧА > 0.

EBITDA (Earnings before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) - аналитический показатель, равный объему прибыли до вычета расходов по процентам, уплаты налогов и амортизационных отчислений. Данный показатель позволяет определить эффективность деятельности компании независимо от ее задолженности перед различными кредиторами и государством, а также от метода начисления амортизации.

EBITDA = В - Сс - Кр - Ур + Пр + Ао, (2)

где EBITDA - прибыль до вычета расходов по процентам, уплаты налогов и амортизационных отчислений;

В - выручка;

Сс - себестоимость;

Кр - коммерческие расходы;

Ур - управленческие расходы;

Пр - проценты к уплате;

Ао - амортизационные отчисления.

При положительном значении показателя EBITDA выполняется минимальное условие финансовой устойчивости предприятия ОПК. Рекомендуемое значение показателя EBITDA устанавливается больше нуля: EBITDA > 0.

Заключение

Финансовая деятельность каждого субъекта хозяйствования есть не что иное как совокупность взаимоувязанных процессов, которые зависят от многочисленных факторов. В связи с тем, что указанные факторы тесно взаимосвязаны, они зачастую оказывают разнообразное влияние на результаты деятельности организации: отдельные факторы положительно влияют на организацию, другие оказывают отрицательное воздействие.

Экономическая эффективность, отношение между получаемыми результатами производства - продукцией и материальными услугами, с одной стороны, и затратами труда и средств производства - с другой.

Другими словами, экономический эффект – это результат производственной деятельности, выражаемый в виде соотношения между итогами хозяйственной деятельности и затратами ресурсов.

Несмотря на сложность рассматриваемой категории, наличие различных форм ее проявления и подходов к ее определению в ряде случаев без такой оценки не обойтись.

Вторая позиция связана с непосредственным сопоставлением результатов производства с затратами или примененными ресурсами: «Эффективность производства - это его результативность»; «само по себе оно означает отношение полезного результата (эффекта) к затратам на его получение». Что касается содержательной стороны данной трактовки категории эффективности производства, то в ней не раскрывалась сущностная сторона категории. Ученые, разделяющие это мнение, ограничивали понятие эффективности лишь расчетным аспектом данной категории.

Отличительной особенностью является также различное отношение к понятиям «результат» и «эффект». Анализ показывает отсутствие единой точки зрения по данной проблеме. Одни ученые к показателям экономического эффекта относят показатели, характеризующие результат деятельности, абсолютные показатели объема: товарооборот, валовой доход, прибыль и др.

Показатель прибыли и рентабельности по предприятию несложно определить имея данные бухгалтерской отчетности. Наличие показателей за два отчетных данных в Отчете о прибылях и убытках позволяет без дополнительных исследований экономических показателей определить прибыльность предприятия за прошлый и отчетный год.

К основным резервам роста эффективности деятельности можно отнести:

- снижение себестоимости товаров и услуг;

- повышение цен;

- увеличение объема продаж.

Список использованной литературы

1. Конституция Российской Федерации. (принята всенародным голосованием 12.12.1993)
2. Гражданский кодекс Российской Федерации (действующая редакция).
3. Альбов А.П. Эффективность административного управления: конституционный и административно-правовой анализ // Современный юрист. 2013. N 2 (Февраль-Март). С. 29 - 37.
4. Галкина Е.В. Методические направления анализа отклонений при корректировке финансовой отчетности по МСФО // Международный бухгалтерский учет. 2011. N 1. С. 9 - 15.
5. Зырянова Т.В., Тарновская Ю.С. Методика планирования, анализа и контроля процесса заготовления в системе управленческого учета // Международный бухгалтерский учет. 2013. N 18. С. 2 - 11.
6. Кабашкин В.А., Аннаева А.А. Роль внутреннего аудита в обеспечении устойчивого развития // Международный бухгалтерский учет. 2016. N 18.
7. Калантаров Д. Построение аудиторской выборки // Аудит и налогообложение. 2016. N 12.
8. Князева Н.В. Внутрифирменные правила (стандарты) аудиторской деятельности // Аудиторские ведомости. 2016. N 9. С. 11 - 15.
9. Кочинев Ю., Сафарова И. Новые редакции МСА // Аудит и налогообложение. 2016. N 7.
10. Кравченко С.А. Рекомендации Минфина по внутреннему контролю // Строительство: бухгалтерский учет и налогообложение. 2013. N 11. С. 68 - 77.
11. Никольская Ю.П. Новое в нормативном регулировании аудита: полезная информация для бухгалтера и хозяйственного руководителя // Бухгалтерский учет в издательстве и полиграфии. 2016. N 10. С. 30 - 35.
12. Федорова Е.А., Ахалкаци О.В. Внутренний контроль качества аудита: обеспечивающие процедуры // Аудиторские ведомости. 2016. N 4.
13. www.audit-it.ru - Бухгалтерский учет, аудит и налогообложение в Российской Федерации.
14. www.minfin.ru - сайт Министерства финансов РФ.