

SECTION 1. BUSINESS, ECONOMICS, FINANCE, ACCOUNTING & BANKING

UDC 336.64

Luppol O., Parkhomenko N. Theoretical bases of the enterprise financial condition analysis

Теоретические основы анализа финансового состояния предприятия

Luppol Olena,

Ph.D., Associate Professor, Department of Finance and Economic Security,
State Higher Education Establishment
«Donetsk National Technical University»

Parkhomenko Nikolay,

Student of Faculty of Engineering and Economics,
State Higher Education Establishment
«Donetsk National Technical University»

Луппол Елена Михайловна,

Кандидат экономических наук, доцент кафедры финансов и экономической
безопасности,
Государственное образовательное учреждение высшего профессионального
образования
«Донецкий национальный технический университет»

Пархоменко Николай Владимирович,

Студент инженерно-экономического факультета,
Государственное образовательное учреждение высшего профессионального
образования
«Донецкий национальный технический университет»

Abstract: the essence of the financial state of the enterprise is examined, the methods, directions and indicators used to analyze the financial state of the enterprise are investigated.

Keywords: financial condition of the enterprise, method, index, liquidity, paying capacity, profitability.

Аннотация: рассмотрена сущность финансового состояния предприятия, исследованы методы, направления и показатели, используемые для анализа финансового состояния предприятия.

Ключевые слова: финансовое состояние предприятия, метод, показатель, ликвидность, платежеспособность, рентабельность.

Принятие важных управленческих решений, связанных с производством, сбытом, инвестициями и инновациями, основано на деловой осведомленности, которая выступает результатом отбора, анализа и оценки данных. Один из

важнейших источников информации, способствующий принятию рациональных, научно обоснованных управленческих решений по поводу хозяйствующего субъекта – финансовое состояние предприятия, а именно, глубокий анализ этого состояния и всесторонняя его оценка.

Детализированный анализ финансового состояния позволяет получить подробную характеристику имущественного и финансового положения субъекта хозяйствования, результатов его функционирования в отчетном периоде, а также альтернатив развития субъекта в перспективе.

В случае изменения технологии производства, освоения новых рынков сбыта, увеличения или сокращения объемов производства продукции особое внимание уделяется привлечению, размещению и перераспределению имеющихся финансовых ресурсов. С помощью оценки финансового состояния предприятия на тот или иной период времени можно найти ответ на вопрос: «Эффективно ли оно распорядилось финансовыми ресурсами в периоде, предшествующем данному».

Финансовое состояние предприятия характеризуется совокупностью финансовых показателей и является результатом кругооборота капитала или движения активов и источников их формирования [8, с. 101].

Непредсказуемое увеличение спроса, появление конкурентоспособных товаров-заменителей в отрасли, проверка собственных сил для завоевания новых сегментов рынка побуждают предприятия создавать информационное поле для анализа, оценки, регулирования и моделирования своего финансового состояния. Опрос финансовых директоров фирм Российской Федерации подтвердил, что в рейтинге их функций в современных условиях первое место занимает финансовый анализ деятельности компании [9, с. 61-62].

Финансовое состояние может анализироваться не только руководством и соответствующими службами предприятия. Учредители и инвесторы

занимаются этим с целью контроля эффективности использования ресурсов, банки - для составления условий кредитования и выявления имеющихся рисков, связанных с этим предприятием, поставщики - для получения выплат в поставленные сроки, налоговые службы - для выполнения плана поступления средств и т.п.

Внешний анализ деятельности предприятия осуществляется инвесторами, поставщиками материальных и финансовых ресурсов, контролирующими органами на основе публикуемой отчетности. Внутренний анализ проводится службами предприятия и его результаты используются для планирования, контроля и прогнозирования финансового состояния организации [3, с. 67-68].

Вопросы экономической оценки и анализа финансового состояния предприятия широко исследованы в работах отечественных ученых - В.Г. Артеменко, М.И. Баканова, И.Т. Балабанова, С.Б. Барнгольца, И.А. Бланка, Т.Б. Бердниковой, Н.В. Войтловского, Л.С. Васильевой, А.И. Гинсбурга, Е.В. Ефимовой, А.П. Калининой, И.И. Каракоза, В.В. Ковалева, И.В. Липсица, Н.П. Любушина, В.И. Макарьевой, Д.А. Панкова, Л.В. Прыкиной, Г.В. Савицкой, Е.С. Стояновой, Н.А. Русак, С.К. Татура, А.Д. Шеремета, Г.А. Штофера и др. [17, с. 3572].

Мнения отечественных исследователей по поводу сущности финансового состояния предприятия, его элементов и составляющих представлены в табл. 1.

Таблица 1

Мнения отечественных экономистов по поводу сущности
финансового состояния предприятия

Автор	Сущность финансового состояния
М.И. Баканов, А.Д. Шеремет	Финансовое состояние характеризует размещение и использование средств предприятия, обусловлено степенью выполнения финансового плана и мерой пополнения собственных средств за счет прибыли и других источников, а также скоростью оборота производственных фондов и особенно оборотных фондов [21, с.283]. Проявляется в способности вовремя удовлетворить платежные требования поставщиков техники и материалов в соответствии с хозяйственными договорами, возвращать кредиты, выплачивать заработную плату рабочим и служащим, вносить платежи [21, с.286].
А.Д. Шеремет, Е.В. Негашева	Предприятие может относиться к одному из четырех типов финансового состояния: абсолютная устойчивость финансового состояния, нормальная устойчивость финансового состояния, неустойчивое финансовое состояние, кризисное финансовое состояние» [23, с.156-157].
Г.В. Савицкая	Это экономическая категория, отражающая состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования к саморазвитию на фиксированный момент времени [16, с.606]. Финансовое состояние предприятия может быть устойчивым, неустойчивым (предкризисным) и кризисным. Оно зависит от результатов его производственной и коммерческой деятельности [16, с.606].
М.С. Абрютина, А.В. Грачев	Грамотный анализ финансового состояния может привести к уклонению от случайностей рыночной конъюнктуры и прогнозированию поведения партнеров [1, с. 20].
А.Д. Шеремет, А.Ф. Ионова	Выражается в соотношении структуры его активов и пассивов, т.е. средств предприятия и их источников [22, с.105].
Н.В. Колчина	Характеризуется совокупностью показателей, отражающих процесс формирования и использования финансовых средств предприятия [10, с. 261].
Е.И. Шохин	Это комплексное понятие, характеризующееся системой абсолютных и относительных показателей, отражающих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов предприятия [24, с. 104].
И.Л. Бузова	Определяет конкурентоспособность предприятия, его потенциал в деловом сотрудничестве, является оценкой степени гарантированности экономических интересов самого предприятия и его партнеров по финансовым и другим отношениям [4, с. 129].
С.В. Валдайцев	Формируется в процессе всей производственно-хозяйственной деятельности предприятия. Определение его на ту или иную дату отвечает на вопрос, насколько правильно предприятие управляло финансовыми ресурсами в течение отчетного периода. Однако, партнеров и акционеров интересует не столько процесс, сколько результат, т.е. показатели и оценки финансового состояния, которые можно определить по базе данных публичной отчетности [5, с. 44].

Как видно из данных табл.1, отечественные исследователи считают, что финансовое состояние предприятия – это комплексная экономическая категория, которая характеризуется системой показателей, отражающих способность субъекта хозяйствования отвечать по своим обязательствам в необходимых объемах в указанные сроки, рационально распределяя денежные потоки, сохраняя конкурентоспособность на рынке и привлекательность для инвесторов.

Зарубежная школа исследования финансового состояния предприятия тесно связывает данное понятие с оценкой вероятности банкротства субъекта хозяйствования для прогнозирования кризисной ситуации заранее, до появления ее признаков, а также возможного предотвращения данной ситуации в будущем. Большое количество исследований было проведено в условиях кризиса 60-70 годов прошлого века в США. Ученые-экономисты зарубежных стран У. Бивер, Э. Альтман, Д. Дюран, Л. Коробов, О. Штур, Д. Мартин, М. Браун, Д. Стоун, К. Хитчинг, Дж. К. Ван Хорн, Р. Таффлер, Г. Спрингейт, Д. Фулмер и др. проанализировали финансовые показатели больших выборок различных предприятий, которые перестали существовать из-за банкротства [20, с. 2].

Используя результаты своих исследований, Э. Альтман предложил оценивать финансовое состояние предприятия на основе интегральной модели, представляющей собой совокупность коэффициентов с удельными значениями для расчета интегрального показателя. Д. Дюран разработал методику интегральной оценки финансового состояния на основе системы оценки платежеспособности заемщика.

Таким образом, финансовое состояние – это сложная экономическая категория, которая характеризуется:

- 1) обеспеченностью финансовыми ресурсами, рациональностью их размещения и использования;
- 2) ликвидностью;

- 3) платежеспособностью;
- 4) финансовой устойчивостью;
- 5) рентабельностью;
- 6) деловой активностью.

Для предприятия финансовыми ресурсами выступают: собственный капитал, прибыль, полученные кредиты и размещенные на рынке ценные бумаги. Оно постоянно должно заботиться о повышении эффективности использования финансовых ресурсов, поскольку их приумножение будет способствовать расширению деятельности предприятия, его экономическому росту.

Финансовые отношения с инвесторами, клиентами и другими деловыми партнерами должны строиться на принципах партнерства и взаимоуважения, включающих [6]:

- полное выполнение своих обязательств;
- заинтересованность в устойчивом развитии бизнеса как своего предприятия, так и предприятия партнера;
- стремление к долгосрочному и взаимовыгодному сотрудничеству;
- заботу о репутации своего предприятия, строгое соблюдение норм и правил деловой этики и права;
- честную конкуренцию;
- соблюдение законов и постановлений, касающихся борьбы с легализацией незаконно полученных денежных средств;
- полную поддержку внешних аудиторов.

Ликвидность – это экономическая категория, которая характеризует потенциальную возможность предприятия погасить свои обязательства. Ликвидность выступает как необходимое условие платежеспособности [12, с.71-72].

Следующая важная характеристика финансового состояния предприятия – его платежеспособность. Нельзя не согласиться с мнением А.Д. Шеремета, что платежеспособность является внешним проявлением финансовой устойчивости и отражает обеспеченность оборотных активов долгосрочными источниками формирования [7, с. 162].

Платежеспособность предприятия – это возможность и способность своевременно и в полной мере ответить по своим финансовым обязательствам перед внутренними и внешними партнерами, перед государством. Платежеспособность предприятия определяет формы и условия проведения коммерческих сделок, возможность получения кредитов и займов.

Финансовая устойчивость – это умение субъекта хозяйствования поддерживать оптимальную структуру своих активов и пассивов, способствующую развитию предприятия в изменчивой внутренней и внешней среде. Финансовая устойчивость характеризует финансовое состояние предприятия с позиции достаточности и эффективности использования собственного капитала. Показатели финансовой устойчивости вместе с показателями ликвидности характеризуют надежность предприятия. Если финансовая устойчивость утрачена, то очень высока вероятность банкротства субъекта хозяйствования [18, с. 255].

Даже в случае, когда предприятие имеет хорошие финансовые результаты, оно может испытывать трудности, если неэффективно использует свои финансовые ресурсы, вложив их в сверхнормативные производственные запасы или допустив возникновение большой дебиторской задолженности. Одним из факторов, позитивно влияющих на финансовую устойчивость предприятия, является наличие источников формирования запасов. Негативно влияющий фактор – необоснованно большая величина запасов. Таким образом, основными возможными выходами из неустойчивого и/или кризисного состояния будет

пополнение источников формирования запасов, наращивание доли собственных средств, оптимизация их структуры, а также обоснование снижения уровня запасов. Поэтому важным этапом анализа финансовой устойчивости предприятия является определение наличия и изучение динамики собственных оборотных средств и их сохранности.

Исходя из степени полноты финансовой устойчивости различают следующие типы финансового состояния предприятия [2]:

1) абсолютная финансовая устойчивость. Имеет место в том случае, когда величина материально-производственных запасов меньше суммы собственных оборотных средств и банковских кредитов под эти товарно-материальные ценности (с учетом кредитов под отгруженные товары и части кредиторской задолженности, зачтенной банком при кредитовании). Среди используемых источников для покрытия затрат выступают собственные оборотные средства. Наблюдается высокая платежеспособность, предприятие находится вне зависимости от кредиторов;

2) нормальная финансовая устойчивость. Характеризуется равенством между величиной материально-производственных запасов и суммой собственных оборотных средств и кредитов (включая кредиторскую задолженность, зачтенную банком при кредитовании). Используемые источники покрытия затрат: собственный капитал, долгосрочные кредиты. Предприятие находится в состоянии нормальной платежеспособности, осуществляет эффективную производственную деятельность;

3) неустойчивое финансовое состояние. Может существенно повлиять на нарушение платежеспособности предприятия. В этом случае еще сохраняется возможность восстановления равновесия между платежными средствами и платежными обязательствами за счет использования в хозяйственном обороте предприятия источников средств, снижающих финансовую напряженность -

временно свободных резервных средств, средств специальных фондов (фондов накопления и потребления), превышения непросроченной кредиторской задолженности над дебиторской, банковских кредитов на пополнение оборотных средств. Возможные источники покрытия затрат: собственный оборотный капитал, долгосрочные и краткосрочные ссуды. В данной ситуации на предприятии наблюдается нарушение платежеспособности, имеется большое количество заемных средств;

4) кризисное финансовое состояние. В данном случае предприятие находится на грани банкротства. Величина материально-производственных запасов больше суммы собственных оборотных средств и кредитов банка. Для покрытия затрат используются все возможные источники. Предприятие является неплатежеспособным и существует большая вероятность того, что оно в скором времени прекратит свою деятельность.

Из вышесказанного следует, что финансовое состояние предприятия характеризуется его деловой активностью и надежностью. Оно определяет возможность предприятия соперничать с конкурентами, его потенциал делового сотрудничества. Кроме того, финансовое состояние играет роль гаранта эффективной реализации экономических интересов всех участников хозяйственной деятельности - самого предприятия и его партнеров [19, с. 2].

В связи с этим, анализ финансового состояния предприятия должен быть достаточно глубоким и всеобъемлющим, касаться множества его сторон и характеристик. Поэтому разработано множество методов анализа финансового состояния, основные из которых следующие [25]:

1) чтение бухгалтерской отчетности – общее ознакомление с финансовым состоянием предприятия, исходя из данных баланса, отчета о финансовых результатах и других форм отчетности;

2) горизонтальный анализ – сравнение показателей бухгалтерской отчетности с параметрами предыдущих периодов;

3) вертикальный анализ – позволяет рассмотреть соотношение между внеоборотными и оборотными активами, собственным и заемным капиталом, определить структуру капитала по его элементам. Горизонтальный анализ дополняет вертикальный и при составлении аналитических таблиц они могут применяться одновременно;

4) трендовый анализ – основывается на выявлении тенденции – основной закономерности изменения показателя за некоторое количество периодов (месяцев, кварталов, лет). Тренд позволяет осуществить дальнейшее прогнозирование показателя в будущем периоде при условии сохранения выявленной тенденции. Основным инструментом такого прогнозирования является схема экстраполяции [13, с.130];

5) сравнительный (пространственный) анализ – проводится на основе внутрихозяйственного сравнения отдельных показателей предприятия, а также межхозяйственных показателей аналогичных организаций-конкурентов;

6) факторный анализ – процесс изучения влияния отдельных факторов (причин) на результирующий показатель с помощью детерминированных и статистических приемов исследования. Факторный анализ может быть прямым и обратным. При прямом способе анализа результирующий показатель дробят на составные части, а при обратном – отдельные элементы соединяют в общий результирующий показатель;

7) метод финансовых коэффициентов – расчет отношений данных бухгалтерской отчетности и определение взаимосвязей показателей;

8) экономико-математические методы [11, с. 10]:

– математическое программирование – основное средство решения задач по оптимизации производственно-хозяйственной деятельности;

– матричные модели – представляют собой схематическое отражение экономического явления или процесса с помощью применения научной абстракции;

– метод исследования операций – направлен на изучение экономических систем с целью определения такого сочетания структурных взаимосвязанных элементов систем, которое могло бы в наибольшей степени позволить определить наилучший финансовый показатель из ряда возможных;

– теория игр – теория математических моделей принятия оптимальных решений в условиях неопределенности и разногласий нескольких сторон, имеющих разнообразные интересы.

Анализ финансового состояния предприятия следует проводить всесторонне и комплексно, исследуя все характеристики этой сложной экономической категории, а именно [15]:

1) оценить имущественное состояние предприятия и динамику его изменения. На этом этапе изучаются абсолютные и относительные изменения статей баланса за определенный период, отслеживаются тенденции их изменения и определяется структура финансовых ресурсов предприятия.

Для оценки имущественного состояния уместно рассчитать следующие показатели, которые характеризуют производственный потенциал предприятия:

– коэффициент износа основных средств (К иос) – характеризует состояние и степень износа основных средств:

$$К\ иос = \frac{\sum \text{износа } ОС}{ПС\ ОС} \quad (1)$$

где ОС – основные средства;

ПС – первоначальная стоимость.

– коэффициент обновления основных средств ($K_{оос}$) – показывает, какую часть от имеющихся на конец отчетного периода составляют новые основные средства:

$$K_{оос} = \frac{\text{ПС ОС поступивших за отчетный период}}{\text{ПС ОС имеющихся на балансе на конец отчетного периода}} \quad (2)$$

– коэффициент выбытия основных средств ($K_{вос}$) – показывает, какая часть основных средств выбыла за отчетный период:

$$K_{вос} = \frac{\text{ПС ОС выбывших за отчетный период}}{\text{ПС ОС имеющихся на балансе предприятия на начало отчетного периода}} \quad (3)$$

По результатам анализа делается вывод относительно абсолютной величины и структуры баланса, динамики изменения стоимости активов предприятия, отдельных статей баланса предприятия по сравнению с предыдущими периодами, отметив позитивные и негативные тенденции таких изменений. Особое внимание следует уделить наличию и структуре просроченной задолженности предприятия;

2) проанализировать финансовые результаты деятельности предприятия. На этом этапе исследуется динамика и структура финансовых результатов деятельности предприятия, определяются факторы, повлиявшие на формирование величины его чистой прибыли (убытка).

Для проведения анализа данных отчета о финансовых результатах предприятия заполняется сводная таблица, в которой учитываются абсолютные величины, а также абсолютные отклонения показателей. По результатам анализа делается вывод о прибыльности или убыточности деятельности предприятия, тенденциях изменения финансовых результатов его деятельности по сравнению

с предыдущими периодами, основных факторах, повлиявших на формирование конечных результатов его хозяйственной деятельности;

3) проанализировать ликвидность предприятия, используя данные баланса, что позволяет определить его способность погасить свои текущие обязательства. Для анализа ликвидности предприятия отечественными авторами рекомендуется рассчитать следующие показатели:

– коэффициент покрытия (К пок) – показывает достаточность ресурсов предприятия, которые могут быть использованы для погашения его текущих обязательств:

$$K_{\text{пок}} = \frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Текущие обязательства}} > 1 \quad (4)$$

– коэффициент быстрой ликвидности (К бл) – отражает платежные возможности предприятия по уплате текущих обязательств при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами. Нормативное значение – в пределах 0,6-0,8:

$$K_{\text{бл}} = \frac{\text{Наиболее ликвидные активы}}{\text{Текущие обязательства}} \quad (5)$$

– коэффициент абсолютной ликвидности (К ал) – показывает, какая часть долгов предприятия может быть оплачена немедленно:

$$K_{\text{ал}} = \frac{\text{Денежные средства и их эквиваленты} + \text{текущие финансовые инвестиции}}{\text{Текущие обязательства}} > 0 \quad (6)$$

– чистый оборотный капитал (ЧОК) – его наличие и величина свидетельствуют о способности предприятия оплатить свои текущие обязательства и расширять дальнейшую деятельность:

$$\text{ЧОК} = \text{Оборотные активы} - \text{Текущие обязательства} > 0 \quad (7)$$

4) проанализировать деловую активность предприятия, т.е. проанализировать эффективность его основной деятельности, которая характеризуется скоростью обращения финансовых ресурсов.

Для анализа деловой активности предприятия целесообразно рассчитать следующие показатели:

– коэффициент оборачиваемости активов (K_{oa}) – характеризует эффективность использования предприятием всех имеющихся ресурсов, независимо от источников их привлечения:

$$K_{oa} = \frac{\text{Чистая выручка от реализации продукции (работ,услуг)}}{\text{Средняя величина итога баланса}} \quad (8)$$

– коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности ($K_{одз}$) – показывает скорость обращения дебиторской задолженности предприятия за анализируемый период, расширение или снижение коммерческого кредита, предоставляемого предприятием:

$$K_{одз} = \frac{\text{Чистая выручка от реализации продукции (работ,услуг)}}{\text{Среднегодовая величина дебиторской задолженности}} \quad (9)$$

– коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности ($K_{окз}$) – показывает скорость обращения кредиторской задолженности предприятия за анализируемый период, расширение или снижение коммерческого кредита, предоставляемого предприятию:

$$K_{окз} = \frac{\text{Чистая выручка от реализации продукции (работ,услуг)}}{\text{Среднегодовая величина кредиторской задолженности}} \quad (10)$$

– длительность оборота дебиторской (кредиторской) задолженности (срок погашения дебиторской (кредиторской) задолженности – СП Д (К) З) – показывает средний период погашения дебиторской (кредиторской) задолженности предприятия:

$$СП Д (К) З = \frac{\text{Продолжительность отчетного периода}}{\text{Коэффициент оборачиваемости Д (К) задолженности}} \quad (11)$$

– коэффициент оборачиваемости материальных запасов (К омз) – характеризует скорость реализации товарно-материальных запасов предприятия:

$$K_{омз} = \frac{\text{Себестоимость реализованной продукции}}{\text{Среднегодовая стоимость материальных запасов}} \quad (12)$$

– коэффициент оборачиваемости основных средств (фондоотдача; К оос (ф)) – характеризует эффективность использования основных средств предприятия:

$$K_{оос (ф)} = \frac{\text{Чистая выручка от реализации продукции (работ,услуг)}}{\text{Среднегодовая стоимость основных средств}} \quad (13)$$

– коэффициент оборачиваемости собственного капитала (К оск) – характеризует эффективность использования собственного капитала предприятия:

$$K_{оск} = \frac{\text{Чистая выручка от реализации продукции (работ,услуг)}}{\text{Среднегодовая величина собственного капитала}} \quad (14)$$

5) проанализировать платежеспособность (финансовую устойчивость) предприятия, что осуществляется по данным его баланса и характеризует структуру источников финансирования ресурсов, степень финансовой устойчивости и независимости предприятия от внешних источников финансирования деятельности.

Для анализа платежеспособности (финансовой устойчивости) предприятия следует рассчитать следующие показатели:

– коэффициент платежеспособности (автономии; К плат) – показывает удельный вес собственного капитала предприятия в общей сумме средств, авансированных в его деятельность:

$$K_{\text{плат}} = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Итог баланса}} > 0,5 \quad (15)$$

– коэффициент финансирования (К фин) – характеризует зависимость предприятия от привлеченных средств:

$$K_{\text{фин}} = \frac{\text{Привлеченные средства}}{\text{Собственные средства}} < 1 \quad (16)$$

– коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (К осос) – показывает обеспеченность предприятия собственными оборотными средствами:

$$K_{\text{осос}} = \frac{\text{Чистый оборотный капитал}}{\text{Оборотные активы}} > 0,1 \quad (17)$$

– коэффициент маневренности собственного капитала ($K_{мск}$) – показывает, какая часть собственного капитала используется для финансирования текущей деятельности, т.е. вложена в оборотные средства, а какая - капитализирована:

$$K_{мск} = \frac{\text{Чистый оборотный капитал}}{\text{Собственный капитал}} > 0 \quad (18)$$

Более глубокий анализ финансовой устойчивости предприятия предполагает расчет большего количества показателей, например, 3 абсолютных и 12 относительных [14, с. 34-35,41-43];

б) проанализировать рентабельность деятельности предприятия, что позволяет оценить эффективность вложения средств и рациональность их использования.

Для анализа рентабельности предприятия целесообразно рассчитать следующие показатели:

– коэффициент рентабельности активов ($K_{ра}$) – характеризует эффективность использования активов предприятия:

$$K_{ра} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Среднегодовая стоимость активов}} > 0 \quad (19)$$

– коэффициент рентабельности собственного капитала ($K_{рск}$) – характеризует эффективность вложения средств данного предприятия:

$$K_{рск} = \frac{\text{Чистая прибыль предприятия}}{\text{Среднегодовая стоимость собственного капитала}} > 0 \quad (20)$$

– коэффициент рентабельности деятельности ($K_{рд}$) – характеризует эффективность хозяйственной деятельности предприятия:

$$K_{рд} = \frac{\text{Чистая прибыль предприятия}}{\text{Чистая выручка от реализации продукции (работ,услуг)}} > 0 \quad (21)$$

– коэффициент рентабельности продукции ($K_{рп}$) – характеризует прибыльность хозяйственной деятельности предприятия от основной деятельности:

$$K_{рп} = \frac{\text{Прибыль от реализации продукции (работ,услуг)}}{\text{Затраты на производство продукции и сбыт}} > 0 \quad (22)$$

На основе глубокого, всестороннего анализа финансового состояния предприятия, проведенного по перечисленным выше направлениям, готовится заключение, которое включает в себя общую оценку финансового состояния на последнюю отчетную дату и динамики его изменения, а также содержит рекомендации по его улучшению в будущем.

В общем, если предприятие является прибыльным (коэффициент рентабельности деятельности более 0,01) или показатели его финансового состояния (ликвидности, платежеспособности (финансовой устойчивости), деловой активности) отвечают нормативным требованиям, то финансовое состояние предприятия признается удовлетворительным.

Если предприятие убыточно в течение анализируемого периода и большинство показателей финансового состояния не соответствуют нормативным требованиям, а также существует тенденция к ухудшению, то финансовое состояние предприятия признается неудовлетворительным и требуется разработка мероприятий по выходу из кризиса.

Таким образом, финансовое состояние предприятия – это сложная экономическая категория, которая характеризуется наличием и размещением

финансовых ресурсов предприятия, необходимых для осуществления всех видов его деятельности, создавая возможности расширения и экономического роста.

Отечественными и зарубежными учеными разработано множество методов анализа финансового состояния предприятия. К тому же сам анализ осуществляется по множеству направлений: оценка имущественного состояния, ликвидности, платежеспособности, финансовой устойчивости, деловой активности, рентабельности и т.п. Цель финансового аналитика – подобрать такую методику анализа финансового состояния предприятия, которая позволяет получить полное представление о нем с минимальными затратами.

References

1. Абрютин М.С., А.В. Грачев. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия. – М., 2006. – 256 с.
2. Анализ финансового состояния предприятия [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.grandars.ru/college/ekonomika-firmy/finansovyy-analiz-predpriyatiya.html> (дата обращения: 20.01.2017).
3. Благих И.А., Хан И.Р. Развитие экономико-математических инструментов для оценки конкурентоспособности предприятий сферы услуг// Вестник национальной академии туризма. – 2011. – №4. - С. 66-69.
4. Бузова И.А. Коммерческая оценка инвестиций. – СПб.: Питер, 2011. – 432 с.
5. Валдайцев С.В. Оценка бизнеса. – 3-е изд. – М.: Проспект, 2008. – 586 с.
6. РУСАЛ Внешние взаимоотношения [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.rusal.ru/investors/corp_management/outside_relationships/ (дата обращения: 22.01.2017).
7. Гиляровская Л.Т. Экономический анализ: учебник для вузов. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2001. – 527 с.

8. Евстигнеева О.А. Содержание понятия финансовое состояние коммерческой организации // Вектор науки Тольяттинского государственного университета – 2014. – № 2. - С. 100-103.

9. Савин А. Как изменились финансовые директора после кризиса. Независимое исследование // Финансовый директор. – 2009. – № 10. – 240 с.

10. Колчина Н.В. Финансы организаций (предприятий): учеб. для студентов вузов, обучающихся по специальности 080105 «Финансы и кредит». – 4-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ, 2007. – 408 с.

11. Литвинюк А.С. Экономический анализ. Шпаргалки. – М.: 2009. – 32 с.

12. Луппол Е.М., Провоторова В.А. Теоретические основы анализа платежеспособности предприятия // Россия и мировое сообщество: экономическое, социальное, технико-технологическое развитие: сб. науч. трудов по матер. I Междунар. мультидисциплинарного форума, 15 марта 2017 г. Москва. – М.: НОО «Профессиональная наука», 2017. – С. 69-84. [Электронный ресурс]. - Режим доступа: http://elibrary.ru/download/elibrary_28921231_13853127.pdf (дата обращения: 01.05.2017).

13. Луппол Е.М., Цуркан В.Д. Методы прогнозирования инфляции // Финансы, денежное обращение и кредит: фундаментальные и прикладные научные исследования: сб. науч. трудов по материалам I междунар. научно-практической конференции 31 мая 2016 г. - Нижний Новгород: НОО «Профессиональная наука» - 2016. - С. 127-135. - [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://elibrary.ru/download/elibrary_26217064_19033181.pdf (дата обращения: 01.05.2017).

14. Научные ответы на вызовы современности: экономика. В 2 книгах. Кн. 2: монография / [авт.кол.: Загорная Т.О., Елкина О.С., Круглов В.Н. и др.]. – Одесса: КУПРИЕНКО СВ, 2016 – 185 с. [Электронный ресурс]. – Режим доступа:

http://elibrary.ru/download/elibrary_26011044_80952126.pdf (дата обращения: 01.05.2017).

15. Об утверждении Положения о порядке осуществления анализа финансового состояния. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://search.ligazakon.ua/l_doc2.nsf/link1/REG5312.html (дата обращения: 21.01.2017).

16. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие. – 7-е издание – Минск: Новое знание, 2002. – 607 с.

17. Симоненко Н.Н., Пашковский М.Ю. Управление финансовым состоянием предприятия // Фундаментальные исследования – 2015. - №2-16. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.fundamental-research.ru/ru/article/view?id=37823> (дата обращения: 22.01.2017).

18. Хабибуллина Э.Р. Финансовая устойчивость предприятия // Вестник Астраханского государственного технического университета. – 2004. – №3. - С. 254-257.

19. Харсеева А.В. Подходы к изучению финансового состояния предприятия // Теория и практика общественного развития – 2008. - №2. - С. 115-119.

20. Хриплый Ф.П., Хриплый А.Ф. Сравнительный анализ методов оценки состояния организации// Политематический сетевой электронный научный журнал Кубанского государственного аграрного университета. – 2012. – №81. - С. 1-22.

21. Шеремет А.Д., Баканов М.И. Теория экономического анализа. – М., 2002. – 416 с.

22. Шеремет А.Д., Ионова А.Ф. Финансы предприятий: менеджмент и анализ. - 2-е изд., испр. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2009. – 542 с.

23. Шеремет А.Д., Негашев А.Д. Методика финансового анализа. – М, 2003.