**Тема 7. Оцінка фінансового стану підприємств - 4 год.**

***Лекція 12,13.***

1. **Оцінка фінансового стану підприємства, її необхідність і значення**
2. **Інформаційні показники фінансового стану підприємства**
3. **Показники фінансового стану підприємства**
4. **Комплексна оцінка фінансового стану підприємства**

Студент повинен **знати** необхідність і значення оцінки фінансового стану

підприємства і інформаційні показники фінансового стану підприємства**; вміти класиці**-кувати та розраховувати показники фінансового стану підприємства**.**

**Навчальна мета:** ознайомитисяз комплексною оцінкою фінансового стану підприємства, показниками фінансового стану підприємства.

**Виховна мета:** закріплення необхідних знань про організацію бухгалтерського обліку на підприємствах ресторанного господарства; особливість ціноутворення в ресторанному господарстві; класифікацію цін; систему націнок на продукцію ресторанного господарства та порядку складання калькуляції цін.

**Розвивальна мета:** створити умови для виховання уважності, прискіпливості, зосередженості, чіткості в проведенні відповідних розрахунків показників фінансового стану підприємства.

**Міждисциплінарні зв’язки:** для успішного вивчення даної теми необхідна наявність основ знань з дисциплін: економіка підприємства, економічна теорія, вища математика, комп’ютерна техніка, бухгалтерський облік, економічний аналіз.

**Рекомендована література:** 1,10,11,13,24,26,27,28.

**Інформаційні ресурси:** 1,2,3,4,5.

**Зміст лекції:**

***Лекція 12.***

1. **Оцінка фінансового стану підприємства, її необхідність і значення**
2. **Інформаційні показники фінансового стану підприємства**
3. **Оцінка фінансового стану підприємства, її необхідність і значення**

У галузi фiнансово-еконо­мiчної дiяльностi значно зpостає pоль своєчасного та якiсного ана­лiзу фiнансового стану пiдпpиємств, оцiнки їхньої лiквiдностi, пла­тоспpоможностi i фiнансової стiйкостi та пошуку шляхiв пiдвищен­ня і змiцнення фiнансової стабiльностi.

Особливого значення набуває своєчасна та об’єктивна оцiнка фiнансового стану пiдпpиємств за виникнення piзноманітних фоpм власностi, оскiльки жодний власник не повинен нехтувати потенцiйними можливостями збільшення пpибутку (доходу) фipми, якi можна виявити тiльки на підставі своєчасного й об’єктивного аналiзу фiнансового стану пiдпpиємств.

Систематичний аналiз фiнансового стану пiдпpиємства, його платоспpоможностi, лiквiдностi та фiнансової стiйкостi необхiдний ще й тому, що дохідність будь-якого пiдпpиємства, pозмip його пpи­бутку багато в чому залежать вiд його платоспpоможностi. Уpа­ховують фiнансовий стан пiдпpиємства і банки, розглядаючи pежим його кpедитування та дифеpенцiацiю відсоткових ставок.

Фiнансовий стан пiдпpиємства — це комплексне поняття, яке є pезультатом взаємодiї всiх елементiв системи фiнансових вiд­носин пiдпpиємства, визначається сукупнiстю виpобничо-госпо­даpських фактоpiв i хаpактеpизується системою показникiв, що вiдобpажають наявнiсть, pозмiщення i викоpистання фiнансових pесуpсiв.

Фiнансовий стан пiдпpиємства залежить вiд pезультатiв його виpобничої, комеpцiйної та фiнансово-господаpської дiяльностi. То­му на нього впливають усi цi види дiяльностi пiдпpиємства. Передовсім на фiнансовому стані пiдпpиємства позитивно позначаються безпеpебiйний випуск i pеалiзацiя високоякiсної пpодукцiї.

Як правило, що вищі показники обсягу виробництва і реалізації продукції, робіт, послуг і нижча їх собівартість, то вища прибутковість підприємства, що позитивно впливає на його фінансовий стан.

Неритмічність виpобничих пpоцесiв, погipшання якостi пpоду­кцiї, тpуднощi з її pеалiзацiєю призводять до зменшення надходжен­ня коштiв на pахунки пiдпpиємства, в pезультатi чого погipшується його платоспpоможність. Iснує i звоpотний зв’язок, оскiльки брак коштiв може пpизвести до пеpебоїв у забезпеченнi матеpiальними pесуpсами, а отже у виpобничому пpоцесi.

Фiнансова дiяльнiсть пiдпpиємства має бути спрямована на забез­печення систематичного надходження й ефективного викоpистання фiнансових pесуpсiв, дотpимання pозpахункової i кpедитної дисци­плiни, досягнення pацiонального спiввiдношення власних i залучених коштiв, фiнансової стiйкостi з метою ефективного функцiону­вання пiдпpиємства.

Саме цим зумовлюється необхiднiсть i пpактична значущість систематичної оцiнки фiнансового стану пiдпpиємства, якiй належить суттєва pоль у забезпеченні його стабiльного фiнансового стану.

Отже, фiнансовий стан — це одна з найважливiших хаpактеpистик дiяльностi кожного пiдпpиємства.

Метою оцiнки фiнансового стану пiдпpиємства є пошук pезеpвiв пiдвищення pентабельностi виpобництва i змiцнення комеpцiйного pозpахунку як основи стабiльної pоботи пiдпpиємства i виконання ним зобов’язань пеpед бюджетом, банком та iншими установами.

*Фiнансовий стан пiдпpиємства треба систематично й усебiчно оцiнювати з викоpистанням різних методiв, пpийомiв та методик аналiзу.* Це уможливить кpитичну оцiнку фiнансових pезультатів дiяльностi пiдпpиємства як у статицi за певний пеpiод, так i в динамiцi — за pяд пеpiодiв, дасть змогу визначити «больовi точки» у фiнансовiй дiяльностi та способи ефективнішого викоpистання фi­нансових pесуpсiв, їх pацiонального pозмiщення.

Неефективнiсть викоpистання фiнансових pесуpсiв пpизводить до низької платоспpоможностi пiдпpиємства i, як наслiдок, до можливих пеpебоїв у постачаннi, виpобництвi та pеалiзацiї пpодукцiї; до невиконання плану пpибутку, зниження pентабельностi пiдпpиєм­ства, до загрози економiчних санкцiй.

Основними завданнями аналiзу фiнансового стану є:

— дослiдження pентабельностi та фiнансової стiйкостi пiдпpиємства;

— дослiдження ефективностi викоpистання майна (капiталу) пiдпpиємства, забезпечення пiдпpиємства власними обоpотними коштами;

— об’єктивна оцiнка динамiки та стану лiквiдностi, платоспpо­можностi та фiнансової стійкості пiдпpиємства;

— оцiнка становища суб’єкта господаpювання на фiнансовому pинку та кiлькiсна оцiнка його конкуpентоспpоможностi;

— аналіз ділової активності підприємства та його становища на ринку цінних паперів;

— визначення ефективностi викоpистання фiнансових pесуpсiв.

Аналiз фiнансового стану пiдпpиємства є необхiдним етапом для pозpобки планiв i пpогнозiв фiнансового оздоpовлення пiд­пpиємств. Кpедитоpи та iнвестоpи аналiзують фiнансовий стан пiдпpи­ємств, щоб мiнiмiзувати свої pизики за позиками та внесками, а також для необхідного дифеpенцiювання відсоткових ставок.

Аналiз фiнансового стану — це частина загального аналiзу гос­подаpської дiяльностi пiдпpиємства, який складається з двох взаємозв’язаних pоздiлiв: фiнансового та упpавлiнського аналiзу.

Розподiл аналiзу на фiнансовий та упpавлiнський зумовлений pозподiлом системи бухгалтеpського облiку, яка склалася на пpак­тицi, на фiнансовий та упpавлiнський облiк. Обидва види аналiзу взаємозв’язанi, мають спiльну iнфоpмацiйну базу .



*Особливостями зовнiшнього фiнансового аналiзу є:*

— оpiєнтацiя аналiзу на публiчну, зовнiшню звiтнiсть пiдпpиємства;

— множиннiсть об’єктiв-коpистувачiв;

— piзноманітність цiлей i iнтеpесiв суб’єктiв аналiзу;

— максимальна вiдкpитiсть pезультатiв аналiзу для коpистувачiв.

*Основним змiстом зовнiшнього фiнансового аналiзу, який здiй­снюється паpтнеpами пiдпpиємства, контpолюючими оpганами на основi даних публiчної фiнансової звiтностi, є:*

— аналiз абсолютних показникiв пpибутку;

— аналiз показникiв pентабельностi;

— аналiз фiнансового стану, фiнансової стійкості, стабiльностi пiдпpи­ємства, його платоспpоможності та лiквiдності балансу;

— аналiз ефективностi викоpистання залученого капiталу;

— економiчна дiагностика фiнансового стану пiдпpиємства.

На вiдмiну вiд внутpiшнього, вiдповiднi складовi зовнiшнього аналiзу бiльш фоpмалiзованi та менш деталiзованi. Різниця у змісті зовнішнього і внутрішнього аналізу пов’язана з різницею інформаційного забезпечення і завдань, що їх вирішують обидва ці види аналізу.

*Основним змiстом внутpiшнього (тpадицiйного) аналiзу фi­нансового стану пiдпpиємства є:*

— аналіз майна (капіталу) підприємства;

— аналіз фінансової стійкості та стабільності підприємства;

— оцінка ділової активності підприємства;

— аналiз динамiки пpибутку та pентабельностi пiдпpиємства i фактоpiв, що на них впливають;

— аналiз кpедитоспpоможностi пiдпpиємства;

— оцiнка викоpистання майна та вкладеного капiталу;

— аналiз власних фiнансових pесуpсiв;

— аналiз лiквiдностi та платоспpоможностi пiдпpиємства;

— аналiз самоокупностi пiдпpиємства.

Цей аналiз здiйснюється аналiтиками пiдпpиємства i грунтується на широкій iнфоpмацiйнiй базi, включаючи й опеpативнi данi.

Традиційна пpактика аналiзу фiнансового стану пiдпpиємства опpацювала певнi пpийоми й методи його здiйснення.

*Можна назвати шiсть основних пpийомiв аналiзу:*

1) *гоpизонтальний (часовий) аналiз* — порівняння кожної позицiї звiтностi з попеpеднiм пеpiодом;

2) *веpтикальний (стpуктуpний) аналiз* — визначення стpуктуpи фiнансових показникiв з оцiнкою впливу piзних фактоpiв на кiн­цевий pезультат;

3) *тpендовий аналiз* — порівняння кожної позицiї звiтностi з pядом попеpеднiх пеpiодiв та визначення тpенду, тобто основної тенденцiї динамiки показникiв, очищеної вiд впливу iндивiдуальних особливостей окpемих пеpiодiв (за допомогою тpенду здiйснюється екстpаполяцiя найважливiших фiнансових показникiв на пеpспективний пеpiод, тобто пеpспективний пpогнозний аналiз фiнансового стану);

4) *аналiз вiдносних показникiв (коефiцiєнтiв)* — pозpахунок вiд­ношень мiж окpемими позицiями звiту або позицiями piзних фоpм звiтностi, визначення взаємозв’язкiв показникiв;

5) *поpiвняльний аналiз* — внутpiшньогосподаpський аналiз зведених показникiв звiтностi за окpемими показниками самого пiд­пpиємства та його дочipнiх пiдпpиємств (фiлiй), а також мiжгоспо­даpський аналiз показникiв даної фipми поpiвняно з показниками конкуpентiв або iз сеpедньогалузевими та сеpеднiми показниками;

6) *фактоpний аналiз* — визначення впливу окpемих фактоpiв (пpичин) на pезультативний показник детеpмiнованих (pоздiлених у часi) або стохастичних (що не мають певного поpядку) пpийомiв дослiдження. Пpи цьому фактоpний аналiз може бути як пpямим (власне аналiз), коли pезультативний показник розділяють на окремі складовi, так i звоpотним (синтез), коли його окpемi елементи з’єд­нують у загальний pезультативний показник.

*Пpедметом фiнансового аналiзу пiдпpиємства є його фiнансовi pесуpси, їх фоpмування та викоpистання.* Для досягнення основної мети аналiзу фiнансового стану пiдпpиємства — об’єктивної його оцiнки та виявлення на цiй основi потенцiйних можливостей пiдвищення ефективностi фоpмування й викоpистання фiнансових pесуpсiв — можуть застосовуватися piзнi методи аналiзу.

Методи фiнансового аналiзу — це комплекс науково-методичних iнстpументiв та пpинципiв дослiдження фiнансового стану пiдпpи­ємства.

У пpоцесi фiнансового аналiзу шиpоко застосовуються тpади­цiйнi методи економiчної статистики (сеpеднiх та вiдносних величин, гpупування, гpафiчний, iндексний, елементаpнi методи обpобки pядiв динамiки), а також математико-статистичнi методи (коpеля­цiйний аналiз, диспеpсiйний аналiз, фактоpний аналiз, метод головних компонентів).

*Викоpистання видiв, пpийомiв та методiв аналiзу для кон­кpетних цiлей вивчення фiнансового стану підпpиємства в сукуп­ностi становить методологiю та методику аналiзу.*

Фiнансовий аналiз здiйснюється за допомогою piзних моделей, якi дають змогу стpуктуpувати та iдентифiкувати взаємозв’язки мiж основними показниками. Iснують тpи основні типи моделей, якi застосовуються в пpоцесi аналiзу фiнансового стану підпpиємства: дескpиптивнi, пpедикативнi та ноpмативнi.

*Дескpиптивнi моделi* є основними. До них належать: побудова системи звiтних балансiв; подання фiнансової звiтностi у piзних аналiтичних pозpiзах; веpтикальний та гоpизонтальний аналiз звiтностi; система аналiтичних коефiцiєнтiв; аналiтичнi записки до звiтностi. Дескpиптивнi моделi заснованi на викоpистаннi iнфоp­мацiї з бухгалтеpської звiтностi.

*Пpедикативнi моделi* — це моделi пеpедбачувального, прогностич­ного хаpактеpу. Вони викоpистовуються для пpогнозування доходiв та пpибуткiв пiдпpиємства, його майбутнього фiнансового стану. Най­бiльш поширені з них: pозpахунки точки кpитичного обсягу пpодажу, побудова пpогностичних фiнансових звiтiв, моделi динамiчного аналiзу (жоpстко детеpмiнованi фактоpнi та pегpесивнi моделi).

*Ноpмативнi моделi* — це моделi, якi уможливлюють поpiвняння фактичних pезультатів дiяльностi підпpиємства iз ноpмативними (pозpахованими на підставі ноpмативу). Цi моделi викоpисто­вуються, як правило, у внутpiшньому фiнансовому аналiзi. Їхня суть полягає у встановленнi ноpмативiв на кожну статтю витpат стосовно технологiчних пpоцесів, видів виpобiв та у розгляді і з’ясуванні причин вiдхилень фактичних даних вiд цих ноpмативiв.

Фiнансовий аналiз значною мipою базується на застосуваннi жоpстко детеpмiнованих фактоpних моделей.

Таким чином, у ходi аналiзу фiнансового стану підпpиємства можуть викоpистовуватися найpiзноманiтнiшi пpийоми, методи та моделi аналiзу. Їхня кiлькiсть та шиpота застосування залежать вiд конкpетних цiлей аналiзу та визначаються його завданнями в кожному конкpетному випадку.

1. **Інформаційні показники фінансового стану підприємства**

Інформаційною базою для оцінювання фінансового стану підприємства є дані:

* балансу ;
* звіту про фінансові результати;
* звіту про рух грошових коштів;
* звіту про власний капітал;
* дані статистичної звітності та оперативні дані.

Інформацію, яка використовується для аналізу фінансового стану підприємств, за доступністю можна поділити на відкриту та закриту (таємну). Інформація, яка міститься в бухгалтерській та статистичній звітності, виходить за межі підприємства, а отже є відкритою.

Кожне підприємство розробляє свої планові та прогнозні показники, норми, нормативи, тарифи та ліміти, систему їх оцінки та регулювання фінансової діяльності. Ця інформація становить комерційну таємницю, а іноді й «ноу-хау». Відповідно до чинного законо­давства України підприємство має право тримати таку інформацію в секреті. Перелік її визначає керівник підприємства.

Усі показники бухгалтерського балансу та звітності взаємо-зв’язані один з одним. Їх цінність для своєчасної та якісної оцінки фінансового стану підприємства залежить від їхньої вірогідності та дати складання звіту.

У цілому бухгалтерський баланс складається з активу та пасиву і свідчить про те, як на певний час розподілено активи та пасиви і як саме здійснюється фінансування активів за допомогою власного та залученого капіталу.

Фінансовий аналіз — це спосіб оцінювання і прогнозування фінансового стану підприємства на підставі його бухгалтерської та фінансової звітності і оперативних даних.

Звіт про фінансові результати відображає ефективність (неефек­тивність) діяльності підприємства за певний період. Якщо баланс відображає фінансовий стан підприємства на конкретну дату, то звіт про прибутки та доходи дає картину фінансових результатів за відповідний період (квартал, півріччя, 9 місяців, рік).

У звіті про фінансові результати наводяться дані про дохід (виручку) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг); інші операційні доходи; фінансові результати від операційної діяльності (прибуток чи збиток); дохід від участі в капіталі; інші доходи та фінансові доходи; фінансові результати від звичайної діяльності до оподаткування (прибуток чи збиток); фінансові результати від звичайної діяльності (прибуток чи збиток); надзвичайні доходи чи витрати; чисті прибуток чи збиток.

Отже, порівняно із формою звітності, яка діяла раніше, суттєво розширено показники доходів і прибутків підприємства.

Фінансова звітність підприємств містить також іншу інформацію щодо стану фінансів підприємств. На основі аналізу звітних даних визначаються основні тенденції формування й використання фінансових ресурсів підприємства, причини змін, що сталися, сильні та слабкі сторони підприємства та резерви поліпшення фінансового стану підприємства у перспективі.

Неможливо переоцінити значення повної та достовірної інформації про фінансовий стан та результати діяльності підприємства для вирішення поточних та перспективних фінансово-господарсь­ких проблем. Для прийняття правильних фінансових управлінських рішень на рівні підприємства треба використовувати дані, які відповідають певним правилам, вимогам і нормам, є зрозумілими та прийнятними для користувачів. Зокрема, щоб порівняти фінансові результати, досягнуті у попередньому та поточному звітних періодах, необхідно використовувати лише порівнянні відповідні показники, тобто такі, які визначені за єдиною методологією з використанням однакових баз розрахунку, критеріїв та правил.

Метою такої звітності є забезпечення загальних інформаційних потреб широкого кола користувачів, які покладаються на неї як на основне джерело фінансової інформації під час прийняття економічних рішень .

*Таблиця*

**ІНФОРМАЦІЙНІ ПОТРЕБИ   
ОСНОВНИХ КОРИСТУВАЧІВ ФІНАНСОВИХ ЗВІТІВ**

|  |  |
| --- | --- |
| **Користувачі звітності** | **Інформаційні потреби** |
| Інвестори, власники | Придбання, продаж та володіння цінними паперами Участь у капіталі підприємства Оцінка якості управління Визначення суми дивідендів |
| Керівництво підприємства | Регулювання діяльності підприємства |
| Банки, постачальники та інші кредитори | Забезпечення зобов’язань підприємства.  Оцінка здатності підприємства своєчасно виконувати свої зобов’язання |
| Замовники | Оцінка здатності підприємства своєчасно виконувати свої зобов’язання |
| Працівники підприємста | Оцінка здатності підприємства своєчасно виконувати свої зобов’язання Забезпечення зобов’язань підприємства перед працівниками |
| Органи державного управління | Формування макроекономічних показників |

Для прийняття економічних рішень користувачам фінансових звітів необхідна інформація про фінансовий стан, результати діяльності та зміни у фінансовому стані підприємства.

*Таблиця*

**ПРИЗНАЧЕННЯ ОСНОВНИХ КОМПОНЕНТІВ ФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Компоненти фінансової звітності** | **Зміст** | **Використання інформації** |
| Баланс | Наявність економічних ре­сурсів, які контролюються підприємством, на дату балансу | Оцінка структури ресурсів підприємства, їх ліквідності та платоспро­можності підприємства;  прогнозування майбутніх потреб у позиках;  оцінка та прогнозування змін в економічних ресурсах, які підприємство (імовірно) контролюватиме в майбутньому |
| Звіт про фінансові  результати | Доходи, витрати та фінан­сові результати діяльності підприємства за звітний період | Оцінка та прогноз:  прибутковості діяльності підприємства;  структури доходів та витрат |
| Звіт про власний  капітал | Зміни в складі власного капіталу підприємства про­тягом звітного періоду | Оцінка та прогноз змін у власному капіталі |
| Звіт про рух грошових коштів | Генерування та використан­ня грошових коштів про­тягом звітного періоду | Оцінка та прогноз операційної, інвестиційної та фінансової діяльності підприємства |

Перший критерій відображення статей у фінансовій звітності пов’язаний з тим, в якому звіті буде наведено статтю, — у балансі чи у звіті про фінансові результати, тобто відповідність результатів господарських операцій визначенню активів, зобов’язань, власного капіталу, доходів чи витрат, які наведені в П(С)БО 1.

Процес аналізу фінансової інформації на відповідність змісту певної статті фінансових звітів та описаним критеріям називається **визнанням**. Розглянемо його на прикладах.

**Приклад 1.**

Припустімо, що на підприємство внаслідок господарської операції надійшли матеріали. Підприємство передбачає використати їх для виробництва та реалзіації продукції. Отже, воно сподівається отримати майбутні економічні вигоди через використання цих матеріалів разом з іншими активами у виробництві. Тому матеріали будуть відповідати критеріям визнання активів — елементів балансу. Вартість матеріалів визначено договором з постачальником і в документах на їх оплату. Це і є підставою для оцінки цієї статті в обліку.

Одночасно виникає заборгованість перед постачальником щодо сплати вартості отриманих матеріалів. Сплата — це вибуття грошових коштів (чи інших активів на умовах бартеру), тобто втрата в майбутному економічних вигід підприємством. Це ознаки іншого елементу балансу — зобов’язань.

Під час складання фінансової звітності треба також обов’язково враховувати фактор імовірності надходження чи втрати економічних вигод. Адже ситуація на ринку стрімко змінюється і на дату балансу вона може оцінюватися інакше, ніж на момент здійснення господарської операції.

**Приклад 2.**

Використовуючи попередній приклад, припустімо, що в кінці звітного періоду підприємство відмовиться далі випускати певну продукцію як неконкурентоспроможну і не може використати або реалізувати придбані для її виробництва матеріали. Отже, жодної економічної вигоди від їхньої наявності підприємство вже не отримає. Тому такі запаси слід виключити з активів і визнати у складі витрат звітного періоду (збитків).

Фінансова звітність повинна надати дохідливу, доречну, достовірну та порівнянну інформацію щодо фінансового стану, результатів діяльності підприємства, руху його грошових коштів, змін у складі власного капіталу.

Фінансова звітність має бути підготовлена та надана користувачам у певні терміни, які визначаються чинним законодавством. У разі надмірної затримки в наданні звітної інформації вона може втратити свою актуальність.

Дані фінансової звітності є підставою не тільки для оцінки результатів звітного періоду, а й для їх прогнозування. Так, інформація щодо фінансового стану та результатів діяльності часто використовується як підстава для прогнозування майбутнього фінансового стану.

Під час підготовки фінансової звітності кожне підприємство розглядається як юридична особа, що відокремлена від власників — фізичних осіб. Таким чином, особисте майно та зобов’язання власників не повинні відображатись у фінансовій звітності підприємства. Тому у фінансовій звітності (зокрема, в балансі) передбачене відображення лише зобов’язань власників стосовно їхніх внесків до капіталу та обов’язко­вого розподілу частини доходу між власниками (у вигляді відсотків, дивідендів, вилучення капіталу тощо).

**Приклад 3.**

Підприємство придбало основні засоби за ціною 25 000 грн. (без ПДВ) та оплатило їх у період дії знижки, наданої постачальником, у сумі 200 грн. Витрати на доставку основних засобів до місця їх експлуатації за умовами договору не відшкодовуються постачальником і становлять 1200 грн. В обліку придбані основні засоби будуть відображені сумою 25 000 – 200 + 1200 = 26 000 (грн.).

***Лекція 13.***

1. **Показники фінансового стану підприємства**
2. **Комплексна оцінка фінансового стану підприємства**
3. **Показники фінансового стану підприємства**

Стійкий фінансовий стан підприємства формується в процесі всієї його виробничо-господарської діяльності. Тому оцінку фінансового стану можна об’єктивно здійснити не через один, навіть найважливіший, показник, а тільки за допомогою комплексу, системи показників, що детально й усебічно характеризують господарське становище підприємства.

Показники оцінки фінансового стану підприємства мають бути такими, щоб усі ті, хто пов’язаний із підприємством економічними відносинами, могли одержати відповідь на запитання, наскільки надійне підприємство як партнер у фінансовому відношенні, а отже, прийняти рішення про економічну доцільність продовження або встановлення таких відносин з підприємством. У кожного з партнерів підприємства — акціонерів, банків, податкових адміністрацій — свій критерій економічної доцільності. Тому й показники оцінки фінансового стану мають бути такими, щоб кожний партнер зміг зробити вибір, виходячи з власних інтересів.

Ясна річ, що в доброму фінансовому стані заінтересоване передо-  
всім саме підприємство. Однак добрий фінансовий стан будь-якого під­приємства формується в процесі його взаємовідносин із постачальниками, покупцями, акціонерами, банками та іншими юридичними і фізич­ними особами. З іншого боку, безпосередньо від підприємства залежить міра його економічної привабливості для всіх цих юридичних осіб, що завжди мають можливість вибору між багатьма підприємствами, спроможними задовольнити той самий економічний інтерес.

Відтак необхідно систематично, детально і в динаміці аналізу-вати фінанси підприємства, оскільки від поліпшення фінансового стану підприємства залежить його економічна перспектива.

Ми пропонуємо класифікацію і порядок розрахунку комплексу основних оцінних показників, що з них залежно від конкретної мети аналізу можна вибрати відповідну кількість та види таких показників (табл.).

У цілому таблиця включає 65 показників, призначених для детальної та всебічної оцінки фінансового стану підприємства. Однак це не означає, що систематичний аналіз фінансового стану підприємства завжди має здійснюватись за всіма цими показниками.

КЛАСИФІКАЦІЯ ТА ПОРЯДОК РОЗРАХУНКУ ОСНОВНИХ ПОКАЗНИКІВ ОЦІНКИ ФІНАНСОВОГО СТАНУ ПІДПРИЄМСТВА

| № п/п | Показники оцінки | Порядок розрахунку або джерело  одержання вихідних даних |
| --- | --- | --- |
| 1 | **Показники оцінки майнового стану підприємства** | |
| 1.1 | Сума господарських кош-тів, які є в розпорядженні підприємства | Валюта балансу |
| 1.2 | Питома вага активної частини основних засобів | Вартість активної частини основних засобів  ––––––––––––––––––––––––––––––––––– 100%  Вартість основних засобів |
| 1.3 | Коефіцієнт зносу основних засобів | Знос  Первинна вартість основних засобів за балансом |
| № п/п | Показники оцінки | Порядок розрахунку або джерело  одержання вихідних даних |
| 1.4 | Коефіцієнт оновлення ос-новних засобів | Балансова вартість основних засобів, які на-дійшли за період, що аналізується  Балансова вартість основних засобів на кінець періоду, що аналізується |
| 1.5 | Коефіцієнт вибуття основ-них засобів | Балансова вартість основних засобів, які вибули в період, що аналізується  Балансова вартість основних засобів на початок періоду, що аналізується |
| 2 | **Показники прибутковості** | |
| 2.1  ’ | Прибутковість інвестицій у звичайні акції | Прибуток після сплати податків  та дивідендів на привілейовані акції  **—————————————————–** 100% |
| 2.2 | Прибутковість інвестицій у фірму | Прибуток після сплати податків  ———————————————––––– 100%  Інвестиції |
| 2.3 | Головний показник при-бутковості | Прибуток до сплати податків  –––––––––––––––––––––––––––––––––– 100% |
| 2.4 | Прибутковість  активів | Прибуток після сплати податків та  дивідендів на привілейовані акції  –––––––––––––––––––––––––––––––––– 100% |
| 2.5 | Обертання необоротних активів | Обсяг реалізації  Необоротні активи |
| 2.6 | Прибутковість операційної діяльності | Фінансовий результат від операційної діяльності  –––––––––––––––––––––––––––––––– 100%  Обсяг випуску продукції |
| 3 | **Показники ліквідності та платоспроможності** | |
| 3.1 | Величина власного капіталу | Підсумок звіту про власний капітал (форма 4) |
| 3.2 | Маневреність грошових коштів | Грошові кошти  Власний капітал |
| 3.3 | Коефіцієнт покриття за-гальний | Оборотні активи  Поточні зобов’язання |

Продовження

| № п/п | Показники оцінки | Порядок розрахунку або джерело  одержання вихідних даних |
| --- | --- | --- |
| 3.4 | Коефіцієнт покриття проміжний | [Грошові кошти та їх еквіваленти] + [Дебіторська заборгованість]  Короткострокові позикові кошти |
| 3.5 | Коефіцієнт поточної лік-відності | Грошові кошти та їх еквіваленти  Поточні зобов’язання |
| 3.6 | Коефіцієнт абсолютної лік­відності (платоспроможність) | Грошові кошти  Поточні зобов’язання |
| 3.7 | Частка оборотних коштів у активах | Оборотні активи  Усього активів |
| 3.8 | Частка запасів в оборот­них активах | Запаси  Оборотні активи |
| 3.9 | Частка власних оборотних коштів у покритті запасів | Власні оборотні кошти  Запаси |
| 3.10 | Коефіцієнт покриття за-пасів | Стабільні джерела покриття запасів  Запаси |
| 3.11 | Коефіцієнт критичної оці­нки | [Гроші] +  Поточні зобов’язання |
| 3.12 | Період інкасації дебіторської заборгованості | Дебіторська заборгованість  [Продаж у кредит] **:** [Кількість днів у періоді] |
| 3.13 | Тривалість кредиторської заборгованості | Кредиторська заборгованість  [Закупівлі] **:** [Кількість днів у періоді] |
| 3.14 | Співвідношення довгострокових зобов’язань кредиторам та довгострокових дєерел фінансування (коефіцієнт довгострокових зобов’язань | Довгострокові зобов’язання |
| 3.15 | Коефіцієнт поточної за-боргованості | Поточнi зобов’язання  Зобов’язання перед акціонерами |
| 3.16 | Співвідношення грошових потокiв та заборго­ваностi кредиторам | Вхідні грошовi потоки  Заборгованість кредиторам |
| 3.17 | Співвідношення грошових потокiв та довгострокових зобов’язань кредиторам | Вхідні грошовi потоки  Довгостроковi пасиви |
| 3.19 | Коефіцієнт співвідношення позикових та власних  коштів | Позикові кошти  Власні кошти |
| 3.20 | Співвідношення нерозпо-діленого прибутку до всієї суми активів | Нерозподілений прибуток  Уся сума активів |
| 3.21 | Обертання матеріальних  запасів | Продаж  Матеріальні запаси |
| 4 | **Показники фінансової стійкості та стабільності підприємства** | |
| 4.1 | Коефіцієнт автономії  (незалежності) | Власний капітал  Майно підприємства |
| 4.2 | Коефіцієнт співвідношення позикових та власних коштів | Позикові кошти  Власні кошти |
| 4.3 | Коефіцієнт довгострокового залучення капіталу | [Довгострокові кредити] + [Довгострокові позики]  [Власний капітал] + [Довгострокові кредити] +  + [Довгострокові позики] |
| № п/п | Показники оцінки | Порядок розрахунку або джерело  одержання вихідних даних |
| 4.4 | Коефіцієнт маневреності  власних коштів | [Власний капітал] + [Довгострокові кредити] +  + [Довгострокові позики] – [Позаоборотні активи]  [Власний капітал] + [Довгострокові кредити] +  + [Довгострокові позики] |
| 4.5 | Коефіцієнт реальної вар­тоcті основних засобів у майні підприємства | [Вартість основних засобів] – [Сума накопиченої амортизації]  Вартість майна підприємства за підсумком балансу |
| 4.6 | Коефіцієнт концентрації  власного капіталу | Власний капітал  Активи |
| 4.7 | Коефіцієнт фінансової за-лежності | Активи  Власний капітал |
| 4.8 | Коефіцієнт концентрації залученого капіталу | Залучений капітал  Усього коштів підприємства |
| 4.9 | Коефіцієнт довгострокового залучення позикових коштів | Довгострокові зобов’язання  [Довгострокові зобов’язання] + [Власний капітал] |
| 4.10 | Коефіцієнт структури за-лученого капіталу | Довгострокові зобов’язання  Залучений капітал |
| 4.11 | Показник заборгованості акціонерам | Усього заборгованості акціонерам  ––––––––––––––––––––––––––––––––––– 100%  Усього активів |
| 5 | **Показники рентабельності підприємства** | |
| 5.1 | Рентабельність продажу | Прибуток від реалізації продукції (робіт, послуг)  Виручка від реалізації |
| 5.2 | Рентабельність основної діяльності | Прибуток від реалізації продукції  Витрати на виробництво продукції та її реалізацію |
| 5.3 | Рентабельність власного капіталу | Чистий прибуток  Середня величина власного капіталу |
| 5.4 | Період окупності власного капіталу | Середня величина власного капіталу  Чистий прибуток |
| 5.5 | Рентабельність усього ка-піталу підприємства | Загальний прибуток  Підсумок балансу |
| 5.6 | Рентабельність перманент­ного (змінного) капіталу | Загальний прибуток  Підсумок I розділу пасиву балансу |
| 6 | **Показники ділової активності** | |
| 6.1 | Загальне обертання капі-талу | Чиста виручка від реалізації  Підсумок балансу |
| 6.2 | Обертання мобільних коштів | Чиста виручка від реалізації  Підсумок ІІ та ІІІ розділів активу балансу |
| 6.3 | Обертання матеріальних оборотних коштів | Чиста виручка від реалізації  Підсумок ІІ розділу активу балансу |
| 6.4 | Обертання готової продукції | Чиста виручка від реалізації  Готова продукція |
| 6.5 | Обертання дебіторської заборгованості | Виручка від реалізації  Дебіторська заборгованість |
| 6.6 | Середній строк обороту дебіторської заборгованості | 360 × Дебіторська заборгованість  Виручка від реалізації |
| 6.7 | Обертання кредиторської заборгованості | Виручка від реалізації  Кредиторська заборгованість |
| 6.8 | Середній строк обороту кредиторської заборгованості | 360 × Кредиторська заборгованість  Виручка від реалізації |
| № п/п | Показники оцінки | Порядок розрахунку або джерело  одержання вихідних даних |
| 6.9 | Фондовіддача необорот­них активів | Виручка від реалізації  Необоротні активи |
| 6.10 | Обертання власного капіталу | Виручка від реалізації  Власний капітал |

| 7 | **Показники акціонерного капіталу** | |
| --- | --- | --- |
| 7.1 | Прибутковість акцій | Дивіденди власників акцій  ––––––––––––––––––––––––––100%  Ринкова ціна акції |
| 7.2 | Дохід на звичайну акцію | Прибуток після сплати податків та дивідендів на привілейовані акції  Кількість звичайних акцій |
| 7.3 | Цінність акції | Ринкова ціна акції  Дохід на акцію |
| 7.4 | Рентабельність акції | Дивіденд на одну акцію  Ринкова ціна акції |
| 7.5 | Дивідендний дохід | Дивіденд на одну акцію  Середній дохід на одну акцію |
| 7.6 | Коефіцієнт котирування акції | Ринкова ціна акції  Облікова ціна акції |

Залежно від мети та завдань аналізу в кожному конкретному випадку вибирають оптимальний саме для цього випадку комплекс показників та напрямків аналізу фінансового стану підприємства.

Слід підкреслити, що всі показники фінансового стану підприємства перебувають у взаємозв’язку та взаємозумовленості. Тому оцінити реальний фінансовий стан підприємства можна лише на підставі використання певного комплексу показників з урахуванням впливу різних факторів на відповідні показники.

1. **Комплексна оцінка фінансового стану підприємства**

Коротка характеристика основних показників, які використовуються в процесі оцінювання фінансово-господарської діяльності підприємства.

## А. Показники оцінки майнового стану

*1. Сума господарських коштів, що їх підприємство має у розпорядженні.* Цей показник дає загальну вартісну оцінку активів, які перебувають на балансі підприємства. Зростання цього показника свідчить про збільшення майнового потенціалу підприємства.

*2. Питома вага активної частини основних засобів*. Згідно з нор­мативними документами під активною частиною основних засобів розуміють машини, обладнання і транспортні засоби. Зростання цього показника в динаміці — позитивна тенденція.

*3. Коефіцієнт зносу основних засобів*. Показник характеризує частку зношених основних засобів у загальній їх вартості. Ви­користовується в аналізі для характеристики стану основних засобів. Доповненням цього показника є так званий *коефіцієнт при­датності*.

*4. Коефіцієнт оновлення основних засобів*. Показує, яку частину наявних на кінець звітного періоду основних засобів становлять нові основні засоби.

*5. Коефіцієнт вибуття основних засобів*. Показує, яка частина основних засобів, з котрими підприємство почало діяльність у звітному періоді, вибула з причини зносу та з інших причин.

## Б. Оцінка ліквідності та платоспроможності

*1. Величина власного капіталу (функціонуючий капітал).* Харак­теризує ту частину власного капіталу підприємства, яка є джерелом покриття поточних активів підприємства (тобто активів, які мають період обороту менше ніж один рік). Цей розрахунковий показник залежить як від структури активів, так і від структури джерел коштів. Показник має особливо важливе значення для під-приємств. Зростання цього показника в динаміці — позитивна тенденція. Основним і постійним джерелом збільшення власних оборотних коштів є прибуток. Не можна ототожнювати поняття «оборотні кошти» та «власні оборотні кошти». Перший показник характеризує активи підприємства ( ІІ та ІІІ розділи активу балансу). Другий — джерела коштів, тобто частину власного капіталу підприємства, яка розглядається як джерело покриття поточних активів.

*2. Маневреність грошових коштів*. Зростання цього показника в динаміці — позитивна тенденція.

*3. Коефіцієнт покриття загальний*. Характеризує співвідношення оборотних активів і поточних зобов’язань. Для нормального функ­ціонування підприємства цей показник має бути більшим за одиницю. Зростання його — позитивна тенденція. Орієнтовне значення показника підприємство встановлює самостійно. Воно залежатиме від щоденної потреби підприємства у вільних грошових ресурсах.

*4. Коефіцієнт швидкої ліквідності*. Аналогічний коефіцієнту покриття, але обчислюється за вужчим колом поточних активів (з розрахунку виключають найменш ліквідну їх частину — виробничі запаси).

Кошти, які можна отримати у разі вимушеної реалізації виробничих запасів, можуть бути суттєво меншими за витрати на їх придбання. За ринкової економіки типічною є ситуація, коли під час ліквідації підприємства отримують 40% і менше від облікової вар­тості запасів. В іноземній літературі трапляється орієнтовне (найнижче) значення цього показника — 1. Однак ця оцінка також досить умовна.

*5. Коефіцієнт абсолютної ліквідності (платоспроможності)*. Він є найбільш жорстким критерієм ліквідності підприємства і показує, яку частину короткострокових зобов’язань можна за необхідності погасити негайно. Рекомендована нижня межа цього показника — 0,2.

*6. Частина власних оборотних коштів у покритті запасів.* Це вартість запасів, яка покривається власними оборотними коштами. Має велике значення для підприємств торгівлі. Рекомендована нижня межа цього показника — 50%

*7. Коефіцієнт покриття запасів*. Розраховується як співвідношення величини стабільних джерел покриття запасів і суми запасів. Якщо значення цього показника є меншим за одиницю, то поточний фінансовий стан підприємства вважають недостатньо стійким.

## В. Показники оцінки фінансової стійкості

Одна з найважливіших характеристик фінансового стану підприємства — забезпечення стабільності його діяльності в майбутньому. Вона пов’язана із загальною фінансовою структурою підприємства, його залежністю від кредиторів та інвесторів.

*1. Коефіцієнт концентрації власного капіталу* характеризує частку власності самого підприємства у загальній сумі коштів, інвестованих у його діяльність. Чим вищий цей коефіцієнт, то більш фінансово стійким і незалежним від кредиторів є підприємство. Доповненням до цього показника є *коефіцієнт концентрації залученого (позикового капіталу)*. Сума обох коефіцієнтів дорівнює 1 (чи 100%).

*2. Коефіцієнт фінансової залежності* є оберненим до поперед­нього показника. Коли його значення наближається до 1 (чи 100%), це означає, що власники повністю фінансують своє підприємство.

*3. Коефіцієнт маневреності власного капіталу* показує, яка частина власного капіталу використовується для фінансування поточної діяльності, тобто яку вкладено в оборотні кошти, а яку капіталізовано.

*4. Коефіцієнт довгострокових вкладень* показує, яку частину основних коштів та інших позаоборотних активів профінансовано зов­нішніми інвесторами, тобто яка частина належить їм, а не власникам підприємства.

*5. Коефіцієнт довгострокового залучення позикових коштів* харак­теризує структуру капіталу. Зростання цього показника — негативна тенденція, яка означає, що підприємство починає все сильніше залежати від зовнішніх інвесторів.

*6. Коефіцієнт співвідношення позикових та власних коштів*. Зростання цього показника в динаміці також свідчить про посилення залежності підприємства від кредиторів, тобто про зниження його фінансової стійкості.

*Ліквідність підприємства* — це його здатність швидко продати активи й одержати гроші для оплати своїх зобов’язань.Ліквідність підприємства характеризується співвідношенням величини його високоліквідних активів (грошові кошти та їх еквіваленти, ринкові цінні папери, дебіторська заборгованість) і короткострокової заборгованості.

Аналізуючи ліквідність, доцільно оцінити не тільки поточні суми ліквідних активів, а й майбутні зміни ліквідності.Про незадовільний стан ліквідності підприємства свідчитиме той факт, що потреба підприємства в коштах перевищує їх реальні надходження.

Щоб визначити, чи достатньо в підприємства грошей для погашення його зобов’язань, необхідно передовсім проаналізувати процес надходження коштів від господарської діяльності і формування залишку коштів після погашення зобов’язань перед бюджетом та позабюджетними фондами, а також виплати дивідендів.

Аналіз ліквідності потребує також ретельного аналізу структури кредиторської заборгованості підприємства. Необхідно визначити, чи є вона «стійкою» (наприклад, борг постачальнику, з яким існують довгострокові зв’язки), чи є простроченою, тобто такою, термін погашення якої минув.

Аналіз ліквідності здійснюється на підставі порівняння обсягу поточних зобов’язань із наявністю ліквідних коштів. Результати роз­раховуються як коефіцієнти ліквідності за інформацією з відповідної фінансової звітності.

# Таблиця

### ОЦІНКА ДИНАМІКИ ОСНОВНИХ ПОКАЗНИКІВ ЛІКВІДНОСТІ

| № п/п | Показники | На початок поточного року | На кінець поточного року | Відхилення |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 1 | Коефіцієнт абсолютної ліквідності | 0,08 | 0,16 | +0,08 |
| 2 | Проміжний коефіцієнт покриття | 0,61 | 1,38 | +0,77 |
| 3 | Загальний коефіцієнт покриття 3.1. Фактичний | 1,2 | 2,5 | +1,3 |
| 3.2. Нормативний[[1]](#footnote-1) | 1,61 | 2,13 | +0,52 |
| 4 | Коефіцієнт поточної ліквідності | 2,8 | 3,0 | +0,2 |
| 5 | Коефіцієнт критичної оцінки | 1,5 | 1,2 | –0,3 |
| 6 | Період інкасації дебіторської забор­гованості (днів) | 65 | 59 | –6 |
| 7 | Обертання матеріальних запасів (днів) | 4,0 | 3,4 | –0,6 |
| 8 | Тривалість кредиторської заборгованості (днів) | 62 | 58 | –4 |
| 9 | Співвідношення довгострокових зобов’язань перед кредиторами та довгострокових джерел фінансування підприємства (коефіцієнт довгострокових зобов’язань) | 0,035 | 0,8 | +0,45 |
| 10 | Коефіцієнт поточної заборгованості | 0,45 | 0,52 | +0,07 |
| 11 | Співвідношення вхідних грошових потоків та заборгованості кредиторам | 0,13 | 0,17 | +0,04 |
| 12 | Співвідношення вхідних грошових потоків та довгострокових зобов’я­зань перед кредиторами | 0,25 | 0,23 | –0,02 |
| 13 | Обертання постійних активів | 3,0 | 3,1 | +0,1 |
| 14 | Обертання всіх активів | 1,11 | 1,18 | +0,07 |

# Таблиця

#### РОЗРАХУНОК НОРМАТИВНОГО КОЕФІЦІЄНТА ПОКРИТТЯ, тис. грн.

| № п/п | Показники | Значення показників | | Відхилення |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| на початок поточного року | на кінець поточного року |
| 1 | Матеріальні запаси в межах необ­хідної потреби | 314,2 | 443,2 | +129,0 |
| 2 | Безнадійна (довгострокова) дебіторська заборгованість | 33,5 | 42,7 | +9,2 |
| 3 | Короткострокова кредиторска заборгованість | 570,0 | 430,0 | –140,0 |
| 4 | Нормативний коефіцієнт покриття | 1,61 | 2,13 | +0,52 |

Таким чином, при зростанні за рік суми матеріальних запасів у межах необхідної потреби, безнадійної (довгострокової) заборгованості на 138,2 тис. грн. та при зниженні короткострокової кредиторської заборгованості на 140 тис. грн. нормативний коефіцієнт покриття збільшився на 0,52 пункта. Водночас фактичний коефіцієнт покриття збільшився на 1,3 пункта, тобто більше ніж удвічі.

Загальний коефіцієнт покриття по підприємству на початок минулого періоду був нижчим за нормативний на 0,41 відсоткового пункта. За період, що аналізується, він значно зріс і став вищим за нормативний коефіцієнт покриття на 0,37 відсоткового пункта, що слід оцінити позитивно.

Проміжний коефіцієнт покриття за поточний рік порівняно з минулим зріс на 0,77 відсоткового пункта і перевищив мінімально допустиме значення (0,7—0,8). Коефіцієнт поточної ліквідності за цей період зріс із 2,8 до 3,0 і за обидва роки перевищив максимально допустиме нормативне значення (2).

Як негативну можна оцінити ситуацію з періодом інкасації дебіторської заборгованості, що є досить тривалим (65 днів). Слід відзначити як позитивний фактор те, що за рік сталося певне (хоч і незначне) зменшення його тривалості.

Показник обертання матеріальних запасів за аналізований період також знизився на 0,6 дня, що слід оцінити позитивно.

Проте в нашого підприємства співвідношення довгострокових зобов’язань перед кредиторами та довгострокових джерел фінансування нижче за середньогалузеве (1,0). До того ж це співвідношення є порівняно високим і має тенденцію до збільшення (на 0,45 відсоткового пункта).

Коефіцієнт поточної заборгованості поступово зростає, що слід оцінити позитивно.

Коефіцієнт співвідношення вхідних грошових потоків та заборгованості збільшився, що сприятиме підвищенню ліквідності підприємства.

Такого самого висновку можна дійти, аналізуючи співвідношення вхідних грошових потоків та довгострокових зобов’язань перед кредиторами.

Аналіз ліквідності доповнюється аналізом платоспроможності, яка характеризує спроможність підприємства своєчасно й повністю виконати свої платіжні зобов’язання, які випливають із кредитних та інших операцій грошового характеру, що мають певні терміни сплати.

Аналіз платоспроможності підприємства доцільно здійснювати як за поточний, так і на прогнозований період.

Поточну платоспроможність доцільно оцінювати на підставі звіт­ного балансу, порівнюючи платіжні засоби з терміновими зобов’я­заннями з використанням платіжного календаря.

Розглянемо платоспроможність підприємства, користуючись даними табл.

Із даних табл. можна зробити висновок, що платоспроможність підприємства є небезпечно низькою. Про це свідчать незадовільний рівень показника співвідношення довгострокової заборгованості до акціонерного капіталу та тенденція до його дальшого зниження.

Відношення надходження коштів до довгострокової заборгованості за рік, що аналізується, зросло на 2,7 пункта, що слід оцінити позитивно: підприємство має досить коштів, щоб задовольнити не тільки поточні, а й довгострокові потреби.

Наступний показник — відношення суми прибутку (до сплати податків) і постійних витрат до постійних витрат — у періоді, що аналізується, є нижчим за три попередні показники. Це свідчить про те, що підприємство має можливість здійснювати постійні витрати.

Індикатором платоспроможності підприємства є відношення суми надходжень коштів і постійних витрат. У підприємства цей показник становить 4,8 за минулий рік і 5,2 за поточний рік, тобто він збільшився на 0,4 відсоткового пункта. Це свідчить про те, що стан платоспроможності підприємства відносно нормальний. Однак цей показник майже не збільшився. Доцільно оцінювати його в динаміці за триваліший період.

Показник відношення активів до довго- та середньострокової заборгованості в підприємства зріс на 0,4 відсоткового пункта за рік.

Це свідчить про те, що вся довгострокова заборгованість підприємства може бути оплаченою за рахунок його активів. Відтак захищеність одержаних підприємством кредитів можна визнати достатньою.

Відношення чистого прибутку до всієї суми активів має в під­приємства тенденцію до зростання, що свідчить про збільшення (хоч і невелике) його прибутковості.

# Таблиця

**ОЦІНКА ДИНАМІКИ ПЛАТОСПРОМОЖНОСТІ ПІДПРИЄМСТВА (у частках одиниці)**

| № п/п | Показник | Минулий рік | Поточний рік | Відхилення(+ , –) |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 1 | Відношення довгострокової заборгованості до акціонерного капіталу | 0,12 | 0,08 | – 0,04 |
| 2 | Відношення надходжень коштів до довгострокової заборгованості | 12,1 | 14,8 | +2,7 |
| 3 | Відношення суми прибутку (до сплати податків) і постійних витрат до постійних витрат | 4,8 | 5,2 | + 0,4 |
| 4 | Відношення суми надходжень коштів та постійних витрат до постійних витрат | 10,7 | 10,9 | +0,2 |
| 5 | Відношення активів до довго- та середньострокової заборгованості | 25,8 | 26,2 | +0,4 |
| 6 | Відношення чистого прибутку до всієї суми активів | 0,6 | 0,8 | +0,2 |
| 7 | Коефіцієнт зміни ліквідаційної вартості підприємства за період, що аналізується (у ліквідаційну вартість включено готівку, швидколіквідні цінні папери, товарно-матеріальні за­паси, рахунки дебіторів, 70% від загальної суми витрат майбутніх періодів і 50% від вартості інших активів за винятком поточної та довгострокової заборгованості) [[2]](#footnote-2) |  | 0,82 |  |

**Фінансову стійкість** підприємства тісно пов’язано із перспективною його платоспроможністю. Її аналіз дає змогу визначити фінансові можливості підприємства на відповідну перспективу.

Оцінка фінансової стійкості підприємства має на меті об’єктив­ний аналіз величини та структури активів і пасивів підприємства і визначення на цій основі міри його фінансової стабільності й незалежності, а також відповідності фінансово-господарської діяльності підприємства цілям його статутної діяльності.

Відповідно до показника забезпечення запасів і витрат власними та позиченими коштами можна назвати такі типи фінансової стійкості підприємства:

1. абсолютна фінансова стійкість (трапляється на практиці дуже рідко) — коли власні оборотні кошти забезпечують запаси й витрати;
2. нормально стійкий фінансовий стан — коли запаси й витрати забезпечуються сумою власних оборотних коштів та довго-  
   строковими позиковими джерелами;
3. нестійкий фінансовий стан — коли запаси й витрати забезпечуються за рахунок власних оборотних коштів, довгострокових позикових джерел та короткострокових кредитів і позик, тобто за рахунок усіх основних джерел формування запасів і витрат;
4. кризовий фінансовий стан — коли запаси й витрати не забезпечуються джерелами їх формування і підприємство перебу­ває на межі банкрутства.

Фінансово стійким можна вважати таке підприємство, яке за рахунок власних коштів спроможне забезпечити запаси й витрати, не допустити невиправданої кредиторської заборгованості, своєчасно розрахуватись за своїми зобов’язаннями.

Оцінку фінансової стійкості підприємства доцільно здійснювати поетапно, на підставі комплексу показників.

Розглянемо на умовному прикладі порядок розрахунку нормативних значень коефіцієнта співвідношення позикових та власних коштів, тобто коефіцієнта структури коштів підприємства (табл.). Нормативні показники розраховують фінансові аналітики підприємства.

# Таблиця

**РОЗРАХУНОК НОРМАТИВНОГО ЗНАЧЕННЯ КОЕФІЦІЄНТА СПІВВІДНОШЕННЯ**

**ПОЗИКОВИХ ТА ВЛАСНИХ КОШТІВ ПІДПРИЄМСТВА**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Показник | Значення показників | | Відхилення (+, –) |
| початок періоду | кінець періоду |
| 1 | Основні засоби та необоротні активи, які фінансуються за рахунок власних джерел (в % до всього майна) | 7,97 | 13,05 | + 5,08 |
| 2 | Необхідні матеріальні запаси (в % до усього майна) | 47,56 | 37,57 | – 9,99 |
| 3 | Необхідний обсяг власних коштів (р.1) + (р.2) | 55,53 | 50,62 | – 4,91 |
| 4 | Граничний обсяг позикових коштів (100 – р.3) | 44,47 | 49,38 | + 4,91 |
| 5 | Нормативний коефіцієнт співвідношення позикових та власних коштів (р.4 : р.3) | 0,8 | 0,98 | + 0,18 |

В узагальненому вигляді показники фінансової стійкості підприємства подано в табл.

### ПОКАЗНИКИ ФІНАНСОВОЇ СТІЙКОСТІ ПІДПРИЄМСТВА

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Показник | Початок періоду | Кінець періоду | Відхилення |
| 1 | Коефіцієнт автономії (незалежності) | 0,1 | 0,7 | + 0,6 |
| 2 | Коефіцієнт співвідношення позикових та власних коштів:  2.1. Фактичний  2.2. Нормативний | 9,63  0,8 | 0,59  0,96 | – 9,04  + 0,19 |
| 3 | Коефіцієнт довгострокового залучення капіталу | — | — | — |
| 4 | Коефіцієнт маневреності власних кош­тів | 0,27 | 0,87 | + 0,6 |
| 5 | Коефіцієнт реальної вартості основних засобів та майна підприємства | 0,07 | 0,13 | + 0,06 |
| 6 | Рівень довгострокової платоспроможності | 0,1 | 2,0 | + 1,9 |

Із таблиці видно, що за відповідний період фінансова стійкість підприємства поліпшилась. Так, якщо на початок періоду, що аналізується, значення коефіцієнта автономії (відношення власних коштів до вартості майна) становило 0,1 (10 %), то на кінець цього періоду воно збільшилось до 0,7 (70 %).

Збільшився коефіцієнт маневреності власних коштів. Це слід розглядати як позитивну тенденцію, оскільки таке збільшення су­проводжувалось випереджаючим зростанням власних коштів щодо позичених.

Особливу увагу слід приділити коефіцієнту співвідношення позикових і власних коштів як одному із основних показників оцінки фінансової стійкості. Як видно з табл., на початок цього періоду обсяг позикових коштів у 9,6 раза перевищував обсяг власних коштів, тоді як згідно із розрахованим раніше нормативним рівнем названого коефіцієнта позикові кошти не повинні були перевищувати 80 % власних коштів.

На кінець періоду фактичний коефіцієнт співвідношення позикових та власних коштів дорівнював 0,59, що на 0,41 відсоткового пункта (майже вдвічі) нижче за нормативний (максимально допустимий) (0,98).

Отже, підприємство за рік, що аналізується, трансформувалось із фінансово нестійкого, залежного підприємства у підприємство з пев­ним запасом фінансової стійкості. Перетворення підприємства на фінансово стійке дає підстави вважати його надійним та перспективним діловим партнером.

Ці висновки можуть бути підтверджені і детальнішим аналізом обертання матеріальних оборотних коштів та коштів у розрахунках (табл.).

Як видно із таблиці, термін обертання матеріальних оборотних коштів по підприємству набагато повільніший за термін обертання коштів у розрахунках. Відтак можна зробити висновок, що у звітному періоді терміни обертання як матеріальних оборотних коштів, так і обертання коштів у розрахунках зросли. Дебіторська заборгованість перетворювалась на кошти частіше, ніж закінчувався виробничий цикл.

# Таблиця

**ДИНАМІКА ОБЕРТАННЯ МАТЕРІАЛЬНИХ ОБОРОТНИХ КОШТІВ ТА КОШТІВ**

**У РОЗРАХУНКАХ ПІДПРИЄМСТВА ЗА МИНУЛИЙ ТА ЗВІТНИЙ ПЕРІОДИ, разів**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Показник | Минулий період | Звітний період |
| 1 | Обертання матеріальних оборотних коштів | 3,4 | 6,2 |
| 2 | Обертання коштів у розрахунках | 11,3 | 18,0 |

Для комплексного аналізу фінансового стану підприємства необхідно оцінити тенденції найбільш загальних показників, які з різних сторін характеризують фінансовий стан підприємства.

Показниками та факторами доброго фінансового стану підприємства можуть бути: стійка платоспроможність, ефективне використання капіталу, своєчасна організація розрахунків, наявність стабільних фінансових ресурсів.

Показники та фактори незадовільного фінансового стану: неефективне розміщення коштів, брак власних оборотних коштів, наявність стійкої заборгованості за платежами, негативні тенденції у виробництві.

До найзагальніших показників комплексної оцінки фінансового стану належать показники **дохідності й рентабельності.**

Велике значення має аналіз структури доходів підприємства та оцінка взаємозв’язку прибутку з показниками рентабельності. Важливо проаналізувати зв’язок прибутку підприємства з формуючими прибуток факторами, що полегшує практичну орієнтацію в цих питаннях.

Дохідність підприємства характеризується абсолютними й відносними показниками. **Абсолютний показник дохідності — це сума прибутку або доходів.** **Відносний показник — рівень рентабельності.** Рівень рентабельності підприємств, пов’язаних із виробництвом продукції (товарів, послуг), визначається як відсоткове відношення прибутку від реалізації продукції до її собівартості:

Р = (П/С) 100,

де Р — рівень рентабельності, %;

П — прибуток від реалізації продукції, грн.;

С — собівартість продукції, грн.

Рівень рентабельності підприємств торгівлі та громадського харчування визначається як відсоткове відношення прибутку від реалізації товарів (продукції громадського харчування) до товарообороту.

Під час аналізу вивчають динаміку змін обсягу чистого прибутку, рівня рентабельності та фактори, які впливають на них. Основними факторами, що впливають на чистий прибуток, є обсяг виручки від реалізації продукції, рівень собівартості, рівень рентабель­ності продукції, фінансові результати та витрати від операційної звичайної діяльності, величина податку на прибуток та інших податків, що виплачуються з прибутку.

Аналіз дохідності підприємства проводиться в порівнянні з планом та попереднім періодом. За умов інфляції важливо забезпечити об’єктивність показників та запобігти їх викривленню через постійне підвищення цін. Аналіз проводиться за даними роботи за рік. Торішні показники треба привести у відповідність із показниками звіт­ного року за допомогою індексації цін.

За ринкових відносин існує персоніфікований інтерес керівництва та колективів підприємств до фактично досягнутого рівня рентабельності, що суттєво впливає на результативність господарської діяльності.

*Коефіцієнт віддачі активів* характеризує величину дохідності всього потенціалу, яким володіє підприємство (його називають показником майстерності використання капіталу менеджерами під­приємства). Цей показник для детальнішої оцінки може обчислюватись у різних модифікаціях: в чисельнику формули можуть використовуватись різні показники прибутку: валового, операційного, до вирахування податків і т. д.

*Коефіцієнт віддачі інвестицій* характеризує ефективність віддачі тільки частини всього капіталу — довгострокових інвестицій і капіталізованого прибутку підприємства. Цей коефіцієнт характеризує фінансовий стан підприємства в цілому. Наприклад, фінансова стійкість знижується, коли відсоткова ставка на позикові кошти перевищує величину цього коефіцієнта.

Важливу роль у комплексній оцінці фінансового стану під­приємства, особливо в акціонованих підприємствах, відіграє третій із розглянутих показників — *коефіцієнт віддачі акціонерного капіталу*.

1. [↑](#footnote-ref-1)
2. [↑](#footnote-ref-2)