Лекция 11. Анализ финансового состояния логистической компании

анализ финансового состояния предприятия. Детализированный анализ финансового состояния предприятия включает следующие основные направления: • построение и анализ сравнительного аналитического баланса; • анализ ликвидности и платежеспособности; • система критериев для оценки несостоятельности (неплатежеспособности) организации; • анализ финансовой устойчивости; • комплексная рейтинговая оценка финансового состояния предприятия; • анализ деловой активности (эффективности деятельности); • анализ прибыльности и рентабельности; •оценка положения предприятия на рынке ценных бумаг. Детализированный анализ может также включать анализ дебиторской, кредиторской задолженности; анализ движения и использования основных средств. 4.2.1. Построение и анализ сравнительного аналитического баланса Анализ финансового состояния предприятия по балансу (форма №1) проводится с помощью одного из следующих способов: • анализ непосредственно по балансу без предварительного изменения состава балансовых статей; 73 • построение сравнительного аналитического баланса путем агрегирования некоторых однородных по составу балансовых статей; • проведение дополнительной корректировки баланса на индекс инфляции с последующим агрегированием статей в необходимых аналитических разрезах. Анализ непосредственно по балансу является довольно трудоемким и неэффективным, т.к. слишком большое количество статей и расчетных показателей не позволяет выявить главных тенденций в финансовом состоянии предприятия. В то же время применение второго метода, т.е. построение аналитического баланса, позволяет свести воедино и систематизировать те расчеты, которые обычно осуществляет аналитик при ознакомлении с балансом. Применение третьего способа целесообразно в том случае, если индекс инфляции высок и, особенно, если инфляция является несбалансированной. Рассмотрим схему построения аналитического баланса. При составлении сравнительного аналитического баланса обычно включают следующие агрегированные статьи: I. Внеоборотные активы: 1.1. Основные средства 1.2. Нематериальные активы 1.3. Прочие внеоборотные средства 1.4. Итого по I разделу II. Оборотные активы: 2.1. Запасы 2.2. Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты) медленно реализуемые активы 2.3. Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты) 2.4. Краткосрочные финансовые вложения 2.5. Денежные средства наиболее ликвидные активы Итого по разделу II стоимость имущества III. Капитал и резервы: 74 3.1. Уставный капитал 3.2. Добавочный капитал и резервный капитал 3.3. Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) Итого по разделу III IV. Долгосрочные пассивы V. Краткосрочные пассивы: 5.1. Краткосрочные кредиты и займы 5.2. Кредиторская задолженность 5.3. Прочие пассивы краткосрочные (текущие) пассивы Итого по разделу V Всего заемных средств Баланс Величина собственных средств в обороте Из аналитического баланса можно получить ряд очень важных характеристик финансового состояния предприятия: • Общая стоимость имущества организации (итог баланса); • Стоимость внеоборотных активов (итог I раздела); • Стоимость оборотных средств (итог II раздела); • Стоимость материальных оборотных средств и запасов; • Величина собственных средств в организации (итог III раздела); • Величина заемных средств (итог IV и V разделов); • Величина собственных средств в обороте; • Рабочий капитал - разность между оборотными активами и текущими обязательствами). Анализируя сравнительный баланс необходимо, прежде всего, обратить внимание на изменение удельного веса собственного оборотного капитала в стоимости имущества, на изменение соотношения собственного и заемного капиталов, а также на соотношение темпов роста дебиторской и кредиторской задолженности. При стабильном финансовом состоянии у предприятия должна увеличиваться в динамике доля собственных средств в обороте, темпы роста собственного капитала должны быть выше темпов роста заемного, темпы роста дебиторской и 75 кредиторской задолженности должны быть приблизительно одинаковы. В общем виде признаками «хорошего» баланса являются: • валюта баланса на конец отчетного периода увеличилась по сравнению с началом; • темпы роста оборотных активов выше, чем темпы роста внеоборотных активов; • собственный капитал превышает заемный и темпы его роста выше темпов роста заемного капитала; • темпы роста дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковы