**ТЕМА 8. АНАЛІЗ ФІНАНСОВОГО СТАНУ ПІДПРИЄМСТВА**

1. Аналіз активів підприємства та джерел їх формування

2. Аналіз ліквідності та платоспроможності підприємства

3. Аналіз рентабельності підприємства

4. Аналіз економічної безпеки підприємства

**1.** **Аналіз активів підприємства та джерел їх формування**

*Мета аналізу****:*** провести дослідження фінансового стану підприємства, визначити вплив основних чинників на формування його ключових параметрів для розробки пропозицій щодо підвищення результативності та ефективності діяльності підприємства.

*Основними джерелами інформації* є*:*

* Господарський кодекс України;
* звітність підприємства: форма № 1 «Баланс (Звіт про фінансовий стан)», форма №2 «Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)», форма №3 «Звіт про рух грошових коштів», форма №4 «Звіт про власний капітал», форма № 5 «Примітки до річної фінансової звітності» та ін.;
* план економічного і соціального розвитку підприємства, а також дані бухгалтерського обліку.

Фінансовий стан підприємства – це показник його фінансової конкурентоспроможності, тобто кредитоспроможності, платоспроможності, виконання зобов’язань перед державою та іншими підприємствами.

*Основними напрямками аналізу фінансового стану* є:

- аналіз активів підприємства та джерел їх формування;

- аналіз ліквідності та платоспроможності підприємства;

- аналіз рентабельності підприємства;

- аналіз економічної безпеки підприємства.

*Основними методами аналізу фінансового стану*, які широко застосовуються в практиці господарської діяльності підприємств, є:

* горизонтальний аналіз – у процесі аналізу визначають абсолютні й відносні зміни величин різних статей балансу за звітний період;
* вертикальний аналіз – розрахунок питомої ваги окремих статей у валюті балансу, тобто вивчення структури статей активу і пасиву на звітну дату;
* коефіцієнтний аналіз – за його допомогою вивчають рівень і динаміку відносних показників фінансового стану, які розраховуються як відношення величин балансових статей чи інших абсолютних показників, що їх можна одержати на основі звітності. Ці коефіцієнти порівнюються з базовими даними;
* факторний аналіз – застосовується для виявлення причин зміни абсолютних і відносних фінансових показників, а також для розрахунку впливу причин (факторів) на зміну фінансового показника, що його аналізують.

*Аналіз активів підприємства та джерел їх формування* починають із оцінювання зміни валюти балансу. Для цього порівнюється підсумок балансу за звітній і попередній періоди. Що дає можливість визначити загальне спрямування зміни балансу. Зокрема, коли валюта балансу збільшується – це оцінюється позитивно, оскільки свідчить про зростання виробничих можливостей підприємства. Зменшення валюти балансу означає спад у господарській діяльності підприємства (внаслідок зниження попиту на продукцію, брак сировини, матеріалів тощо).

Після чого за методами горизонтального та вертикального аналізу вивчають складові балансу (активів). Для проведення дослідження застосовують табл. 1.

*Таблиця 1*

**Аналіз активів підприємства**

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Актив | Базисний рік | | Звітний рік | | Зміна показника | | |
| тис. грн. | % | тис. грн. | % | +/- | % | п.с. |
| **І. Необоротні активи** |  |  |  |  |  |  |  |
| Нематеріальні активи |  |  |  |  |  |  |  |
| первісна вартість |  |  |  |  |  |  |  |
| накопичена амортизація |  |  |  |  |  |  |  |
| Незавершені капітальні інвестиції |  |  |  |  |  |  |  |
| Основні засоби |  |  |  |  |  |  |  |
| первісна вартість |  |  |  |  |  |  |  |
| знос |  |  |  |  |  |  |  |
| Інвестиційна нерухомість |  |  |  |  |  |  |  |
| Довгострокові біологічні активи |  |  |  |  |  |  |  |
| Довгострокові фінансові інвестиції |  |  |  |  |  |  |  |
| Довгострокова дебіторська заборгованість |  |  |  |  |  |  |  |
| Відстрочені податкові активи |  |  |  |  |  |  |  |
| Інші необоротні активи |  |  |  |  |  |  |  |
| **Усього за розділом I** |  |  |  |  |  |  |  |
| **ІІ. Оборотні активи** |  |  |  |  |  |  |  |
| Запаси |  |  |  |  |  |  |  |
| Поточні біологічні активи |  |  |  |  |  |  |  |
| Дебіторська за боргова-ність за продукцію, товари, роботи, послуги |  |  |  |  |  |  |  |
| Дебіторська заборгованість за розрахунками |  |  |  |  |  |  |  |
| Інша поточна дебіторська заборгованість |  |  |  |  |  |  |  |
| Поточні фінансові інвестиції |  |  |  |  |  |  |  |
| Гроші та їх еквіваленти |  |  |  |  |  |  |  |
| Витрати майбутніх періодів |  |  |  |  |  |  |  |
| Інші оборотні активи |  |  |  |  |  |  |  |
| **Усього за розділом II** |  |  |  |  |  |  |  |
| **ІІІ Необоротні активи, утримувані для прода-жу, та групи вибуття** |  |  |  |  |  |  |  |
| **Баланс** |  |  |  |  |  |  |  |

Зосереджують увагу на співвідношенні необоротних (основних засобів) і оборотних активів, зміну дебіторської заборгованості тощо.

Для загальної оцінки динаміки активів визначають співвідношення темпів росту валюти балансу і темпів росту обсягу виробництва, реалізації продукції, а також прибутку підприємства. Прискорений темп зростання обсягу виробництва, реалізації продукції і прибутку проти темпу зростання валюти балансу свідчить про поліпшення використання засобів підприємства.

*Дослідження джерел формування активів підприємства* здійснюється за аналогічною методикою (шляхом використання методів горизонтального та вертикального аналізу). Для проведення аналізу використовують табл. 2.

*Таблиця 2*

**Аналіз джерел формування активів підприємства**

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Пасив | Базисний рік | | Звітний рік | | Зміна показника | | |
| тис. грн. | % | тис. грн. | % | +/- | % | п.с. |
| **І. Власний капітал** |  |  |  |  |  |  |  |
| Зареєстрований капітал |  |  |  |  |  |  |  |
| Капітал у дооцінках |  |  |  |  |  |  |  |
| Додатковий капітал |  |  |  |  |  |  |  |
| Резервний капітал |  |  |  |  |  |  |  |
| Нерозподілений прибуток (непокритий збиток) |  |  |  |  |  |  |  |
| Неоплачений капітал |  |  |  |  |  |  |  |
| Вилучений капітал |  |  |  |  |  |  |  |
| **Усього за розділом І** |  |  |  |  |  |  |  |
| **ІІ. Довгострокові зобо-в’язання і забезпечення** |  |  |  |  |  |  |  |
| Відстрочені податкові зобов’язання |  |  |  |  |  |  |  |
| Довгострокові кредити банків |  |  |  |  |  |  |  |
| Інші довгострокові зобов’язання |  |  |  |  |  |  |  |
| Довгострокові забезпечення |  |  |  |  |  |  |  |
| Цільове фінансування |  |  |  |  |  |  |  |
| **Усього за розділом ІІ** |  |  |  |  |  |  |  |
| **ІІІ. Поточні зобов’язан-ня і забезпечення** |  |  |  |  |  |  |  |
| Короткострокові кредити банків |  |  |  |  |  |  |  |
| Поточна кредиторська заборгованість |  |  |  |  |  |  |  |
| Поточні забезпечення |  |  |  |  |  |  |  |
| Доходи майбут. періодів |  |  |  |  |  |  |  |
| Інші поточ. зобов’язання |  |  |  |  |  |  |  |
| **Усього за розділом ІІІ** |  |  |  |  |  |  |  |
| **IV. Зобов’язання, пов’я-зані з необоротними активами, утримувани-ми для продажу, та групами вибуття** |  |  |  |  |  |  |  |
| **Баланс** |  |  |  |  |  |  |  |

При цьому зосереджують увагу на величині і динаміці, перш за все, поточних зобов’язань підприємства.

**2. Аналіз ліквідності та платоспроможності підприємства**

Наступним етапом аналізу є дослідження *ліквідності та платоспроможності підприємства* тобто здатності своєчасно і в повному обсязі розрахуватися за короткостроковими зобов’язаннями.

Ліквідність підприємства – це його спроможність перетворювати свої активи на гроші для покриття всіх необхідних платежів. Підприємство буде ліквідним, якщо його поточні активи перевищуватимуть короткострокові зобов’язання.

У процесі аналізу розраховують коефіцієнти ліквідності:

*Загальний коефіцієнт ліквідності* (коефіцієнт покриття) дає загальну оцінку платоспроможності підприємства і розраховується за формулою:

Кз.л = [А1 + А2 + А3] : [П1 + П2] (1)

де А1, А2, А3 – сума активів підприємства відповідної групи ліквідності (найбільш ліквідні; що швидко реалізуються; що реалізуються повільно), тис. грн;

П1, П2 – сума негайних і короткострокових пасивів підприємства, тис. грн.

*Коефіцієнт швидкої ліквідності* – обчислюється для вужчого кола поточних активів, коли з розрахунку виключено найменш ліквідну їх частину – виробничі запаси. Формула розрахунку наступна:

Кш.л = [А1 + А2] : [П1 + П2] (2)

*Коефіцієнт абсолютної ліквідності,* що показує, яку частину короткострокових зобов’язань можна за необхідності погасити негайно. Визначається він за формулою:

Ка.л = [А1] : [П1 + П2] (3)

Для проведення аналізу ліквідності підприємства використовують табл. 3.

*Таблиця 3*

**Аналіз ліквідності підприємства**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показник | Нормативне значення | Базисний рік | Звітний рік | Зміна показника,  +/- |
| Коефіцієнт абсолютної ліквідності | 0,20-0,25 |  |  |  |
| Коефіцієнт швидкої ліквідності | 1,0 |  |  |  |
| Коефіцієнт покриття | 1,0-1,5 |  |  |  |

Ліквідність підприємства не тотожна його платоспроможності. Так, коефіцієнти ліквідності можуть характеризувати фінансовий стан як задовільний, однак, по суті, ця оцінка буде помилковою, якщо в поточних активах значну питому вагу займають неліквідні активи й короткострокова дебіторська заборгованість.

Платоспроможність означає наявність у підприємства коштів і еквівалентів, достатніх для розрахунків з кредиторської заборгованості, що потребує негайного погашення.

**3. Аналіз рентабельності підприємства**

Важливою частиною аналізу фінансового стану є *дослідження рентабельності підприємства*. Термін «рентабельність» походить з німецької «rentabel» і означає дохідний, прибутковий. Показники рентабельності показують частку прибутку в кожній грошовій одиниці витрат, активів, власного капіталу і визначаються у коефіцієнтах чи у відсотках (табл. 4).

*Таблиця 4*

**Аналіз рентабельності підприємства, %**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показник | Базисний рік | Звітний рік | Зміна показника,  +/- |
| Рівень рентабельності активів |  |  |  |
| Рівень рентабельності основних засобів |  |  |  |
| Рівень рентабельності запасів |  |  |  |
| Рівень рентабельності власного капіталу |  |  |  |
| Рівень рентабельності операційної діяльності |  |  |  |
| Рівень рентабельності виробництва продукції |  |  |  |
| Рівень рентабельності реалізації продукції |  |  |  |
| Рівень рентабельності господарської діяльності |  |  |  |

Методика аналізу – порівняння даних звітного року з даними минулого чи базисного року. Відхилення показників вивчають шляхом застосування детермінованого факторного аналізу (табл. 5).

*Таблиця 5*

**Детермінований факторний аналіз рентабельності активів**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показник | Базисний рік | Звітний рік |
| Чистий прибуток, тис. грн |  |  |
| Сума активів, тис. грн |  |  |
| У т.ч. оборотних активів |  |  |
| Матеріальні витрати, тис. грн. |  |  |
| Рівень рентабельності активів, % |  |  |
| Зміна рівня рентабельності активів, в.п. | - |  |
| У тому числі за рахунок: рентабельності матеріальних витрат | - |  |
| коефіцієнта оборотності оборотних засобів | - |  |
| частки оборотних засобів у структурі активів підприємства | - |  |

Для факторного аналізу рентабельності активів підприємства застосовуть наступну факторну модель:

РА = РМВ ⋅ Коб ⋅ Чоз (4)

де РА – рентабельність активів підприємства; РМВ – рентабельність матеріальних витрат; Коб – коефіцієнт оборотності оборотних засобів; Чоб – частка оборотних засобів у структурі активів підприємства.

Поглиблюють аналіз шляхом дослідження формування величини кожного фактора. За результатами аналізу розробляють систему заходів щодо підвищення ефективності ведення господарської діяльності підприємства.

4. Аналіз економічної безпеки підприємства

На четвертому етапі аналізу фінансового стану *визначають та оцінюють* *ступінь економічної безпеки підприємства*. Для чого застосовують показники, які наведено в табл. 6.

*Таблиця 6*

**Аналіз економічної безпеки діяльності підприємства**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показник | Базисний рік | Звітний рік | Зміна показника | |
| +/- | % |
| Постійні витрати, тис. грн |  |  |  |  |
| Змінні витрати, тис. грн |  |  |  |  |
| Валовий прибуток (сума постійних витрат і чистого прибутку), тис. грн |  |  |  |  |
| Валова прибутковість доходу, грн |  |  |  |  |
| Витратомісткість доходу за змінними витратами, грн |  |  |  |  |
| Дохід, який забезпечує беззбиткову діяльність, тис. грн |  |  |  |  |
| Змінні витрати, які забезпечують беззбиткову діяльність, тис. грн |  |  |  |  |
| Рівень економічної безпеки діяльності підприємства, % |  |  |  | - |

Рівень економічної безпеки підприємства прямо пропорційно залежить від величини його доходів і обернено пропорційно – від величини мінімально допустимого доходу (за якого підприємство перебуває у фазі беззбитковості). Останній формується під впливом величини постійних витрат (адміністративних витрат і витрат на збут) і валової прибутковості доходу. Тому на можливість коригування величини зазначених факторів і звертають увагу у процесі дослідження. Адже чим вище значення як в абсолютному виразі, так і у відсотках економічної безпеки діяльності підприємства, тим кращим є його фінансовий стан.

**Контрольні запитання**

1. Сутність і значення аналізу фінансового стану підприємства.
2. Об’єкти аналізу фінансового стану підприємства.
3. Методика аналізу майна підприємства.
4. Методика аналізу фінансового капіталу підприємства.
5. Методика аналізу ліквідності та платоспроможності підприємства.
6. Методика аналізу рентабельності підприємства.
7. Методика аналізу економічної безпеки підприємства

**Рекомендована література**

1. Аналіз підприємницької діяльності [текст] : навчальний посібник / [за заг. ред. І.В. Сіменко, Т.Д. Косової] – К. : «Центр учбової літератури», 2013. – 384 с.
2. Данилюк М. О. Економічний аналіз: навч. посіб. / М.О. Данилюк, І.М. Метошоп, Л. С. Войтків, Т. М. Паневник, Ю. В. Буй. – Івано-Франківськ, 2018. – 316 с.
3. Єгорова О.В. Економічний аналіз: навч. посіб. / О.В.Єгорова, Л.О. Дорогань-Писаренко, Ю.М. Тютюнник. – Полтава : РВВД ПДАА, 2018. – 290 с.
4. **Кіндрацька Г.І. Аналіз господарської діяльності: підручник. / Г.І. Кіндрацька, А.Г. Загородній, Ю.І. Кулиняк. – Львів : Видавництво Львівської політехніки, 2019. – 320 с.**
5. Ковальчук К.Ф. Аналіз господарської діяльності: теорія, методика, розбір конкретних ситуацій. / К.Ф. Ковальчук. – Київ: ЦНПЛ, 2022. – 328 с.
6. Косова Т. Д. Організація і методика економічного аналізу. / Т.Д. Косова – Київ: ЦУЛ, 2019. – 528 с.
7. Кулик А. В. Теорія економічного аналізу: навч. посіб. / А.В. Кулик. – Київ, ДП «Вид. дім Персонал», 2018. – 452 с.
8. Микитюк В.М. Основи економічного аналізу: навч.-метод. посібник / за ред. В.М. Микитюка. – Житомир: Рута, 2018. – 440 с.