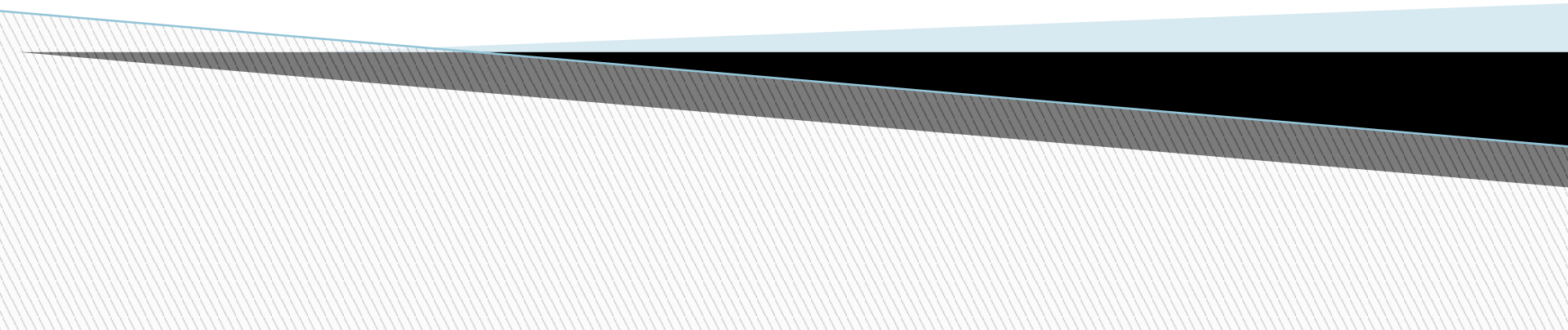


Финансовая устойчивость организации

Лекция по дисциплине МДК.04.02 «Основы анализа
бухгалтерской (финансовой) отчетности»
Специальность 38.02.01 «Экономика и бухгалтерский учет
(по отраслям)»



Финансовая устойчивость

- такое состояние финансовых ресурсов организации, которое обеспечивает рост ее деловой активности при сохранении платежеспособности в условиях допустимого уровня риска несостоятельности организации (соотношение активов и пассивов).

Анализ финансовой устойчивости организации

Выполняется по данным бухгалтерского баланса и включает:

1. Анализ коэффициентов финансовой устойчивости (относительные показатели);
2. Определение типа финансовой устойчивости (абсолютные показатели).

Коэффициенты финансовой устойчивости делятся на две группы:

I гр. - показатели, характеризующие способность организации отвечать по долгосрочным обязательствам: показатели финансовой независимости (коэффициенты автономии, финансовой устойчивости и коэффициент соотношения собственных и заемных средств);

II гр. - показатели эффективности деятельности организации: обеспеченность собственными оборотными средствами (коэффициенты маневренности собственного капитала, обеспеченности собственными оборотными средствами, обеспеченности запасов собственными средствами)

Необходимо рассчитать коэффициенты на начало и конец отчетного периода, оценить их значения и динамику.

Показатели финансовой независимости

1. Коэффициент автономии (синонимы: независимости, концентрации СК) - характеризует независимость предприятия от заемных средств и показывает долю собственных средств в общей стоимости всех средств предприятия. Чем выше значение данного коэффициента, тем финансово устойчивее, стабильнее и более независимо от внешних кредиторов предприятие:

Коэффициент автономии = Собственный капитал / Актив

$$Ka = \text{стр. 1300} / \text{стр. 1600}$$

- Норматив $>0,5$ но не $> 0,7$.
- На коэффициент независимости влияет отраслевая специфика (соотношение внеоборотных и оборотных активов) - чем выше у предприятия доля внеоборотных активов (производство требует значительного количества основных средств), тем больше долгосрочных источников необходимо для их финансирования, а это означает что, больше должна быть доля собственного капитала (выше коэффициент автономии).

Показатели финансовой независимости

2. Коэффициент финансовой устойчивости - показывает, насколько активы компании профинансированы за счет надежных и долгосрочных источников.

$$\text{Кфину} = (\text{Кск} + \text{ДО}) / \text{П},$$

где: Кфину — коэффициент финустойчивости;

Кск — собственный капитал, включая имеющиеся резервы;

ДО — долгосрочные займы и кредиты (обязательства);

П — итога по пассивам.

$$\text{Кфину} = (\text{стр. 1300} + \text{стр. 1400}) / \text{стр. 1700}$$

- Норматив от 0,8 до 0,9. Если $>0,9$ – это свидетельствует о финансовой независимости компании, предприятие будет оставаться платежеспособным в долгосрочной перспективе.
- Коэффициент, приближенный к 1, показывает, насколько мало привлечено компанией краткосрочных займов. Низкая доля краткосрочных заимствований как раз и называется финансовой устойчивостью.

Показатели финансовой независимости

Коэффициент финансовой устойчивости

- Если значение коэффициента больше 0,95, это может свидетельствовать о том, что компания не использует все доступные возможности для расширения бизнеса, которые могут быть предоставлены за счет «быстрых» источников финансирования. Очень часто такая кредитная политика компании (не привлекать краткосрочные займы) свидетельствует о неэффективном управлении.
- Если коэффициент финансовой устойчивости опустился ниже 0,75, это должно послужить для компании очень тревожным сигналом. Такая ситуация может говорить о возникновении риска хронической неплатежеспособности компании, а также ее попадания в финансовую зависимость от кредиторов.

Показатели финансовой независимости

3. Коэффициент финансовой зависимости (синоним: концентрации привлеченного капитала) характеризует зависимость от внешних источников финансирования (т.е. какую долю во всей структуре капитала занимают заемные средства).

$$K_{фз} = (ДО + КО) / А = ЗК / А$$

В соответствии с Приказом Минрегиона РФ от 17.04.2010 №173 коэффициент финансовой зависимости определяется по формуле:

$$\square K_{фз} = (ДО + КО - Зуч - ДБП - Р) / П$$

- где, ДО - долгосрочные обязательства;
- КО - краткосрочные обязательства;
- Зуч - задолженность перед учредителями;
- ДБП - доходы будущих периодов;
- Р - резервы предстоящих расходов;
- П - пассивы.
- $K_{фз} = (\text{стр. 1400} + \text{стр. 1500} - \text{Зу} - \text{стр. 1530} - \text{стр. 1540}) / \text{стр. 1700}$

Показатели финансовой независимости

Коэффициент финансовой зависимости

Рекомендуемое значение $< 0,8$ - обязательства должны занимать менее 80 процентов в структуре капитала.

Оптимальное значение коэффициента = 0.5 (т.е. равное соотношение собственного и заемного капитала).

- Данный коэффициент не рассчитывается, если значение собственного капитала организации отрицательное, т. о., условием расчета данного показателя является: $СК > 0$.

- Коэффициент финансовой независимости +
Коэффициент финансовой зависимости = 1
- $K_{фнз} = CK/A$
- $K_{фз} = 3K/A$
- $CK/A + 3K/A = (CK + 3K)/A = A/A = 1$

Показатели финансовой независимости

4. Коэффициент соотношения собственных и заемных средств (синоним: финансовый леверидж, финансовый рычаг) – характеризует структуру капитала. Показывает, сколько единиц привлеченных средств приходится на каждую единицу собственных средств:

▣ Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала = $\frac{\text{Заемный капитал}}{\text{Собственный капитал}}$

▣ $K_{сзс} = (\text{стр. 1400} + \text{стр. 1500}) / \text{стр. 1300}$

Норматив $< 0,7$.

Рост показателя в динамике указывает на усиление зависимости компании от кредиторов

Абсолютные показатели финансовой устойчивости

- В ходе производственного процесса на предприятии происходит постоянное пополнение запасов ТМЦ. Для этого используются, как собственные оборотные средства, так и заемные источники (краткосрочные займы и кредиты). Изучая излишек (+) или недостаток (-) средств для формирования запасов, устанавливают абсолютные показатели финансовой устойчивости.

1. Собственные оборотных средств (СОС) на конец расчетного периода:

$$\text{СОС} = \text{СК} - \text{ВНА} + \text{ДДЗ},$$

СК — собственный капитал (итог раздела III баланса);

ВНА — внеоборотные активы (итог раздела I баланса);

ДДЗ — долгосрочная дебиторская задолженность (раскрывается в Пояснениях к бухгалтерской (финансовой) отчетности)

$$\text{СОС} = (\text{стр. 1300} - \text{стр. 1100} + \text{ДДЗ})$$

2. Собственные и долгосрочные источники финансирования запасов (СДИ):

$$\text{СДИ} = \text{СОС} + \text{ДКЗ},$$

ДКЗ — долгосрочные кредиты и займы (из раздела IV баланса «Долгосрочные обязательства»)

$$\text{СДИ} = \text{СОС} + \text{стр.1410}$$

3. Общая величина основных источников формирования запасов (ОИЗ):

$$\text{ОИЗ} = \text{СДИ} + \text{ККЗ},$$

ККЗ — краткосрочные кредиты и займы (из раздела V «Краткосрочные обязательства»).

$$\text{ОИЗ} = \text{СДИ} + \text{стр.1510}$$

Тип финансовой устойчивости

определяется исходя из соотношения величины запасов и затрат и источников их формирования:

1. Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств: **СОС - Запасы и затраты (ЗЗ)**.

2. Излишек (недостаток) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат: **СДИ - ЗЗ**.

3. Излишек (недостаток) общей величины основных источников формирования запасов и затрат: **ОИЗ - ЗЗ**.

Определение типа финансовой устойчивости организации осуществляется на основе трехкомпонентного показателя, который формируется при помощи трех указанных соотношений. Если по показателю возникает **излишек (+)** средств, то в трехкомпонентном показателе на его месте ставится **1**, если **недостаток (-)** - **0**.

Тип финансовой устойчивости	Трехмерная модель	Источники финансирования запасов	Краткая характеристика финансовой устойчивости
1. Абсолютная финансовая устойчивость	$M = (1, 1, 1)$	Собственные оборотные средства (чистый оборотный капитал)	Высокий уровень платежеспособности. Предприятие не зависит от внешних кредиторов (заимодавцев)
2. Нормальная финансовая устойчивость	$M = (0, 1, 1)$	Собственные оборотные средства плюс долгосрочные кредиты и займы	Нормальная платежеспособность. Рациональное использование заемных средств. Высокая доходность текущей деятельности

Тип финансовой устойчивости	Трехмерная модель	Источники финансирования запасов	Краткая характеристика финансовой устойчивости
3. Неустойчивое финансовое состояние	$M = (0, 0, 1)$	Собственные оборотные средства плюс долгосрочные кредиты и займы плюс краткосрочные кредиты и займы	Нарушение нормальной платежеспособности. Возникает необходимость привлечения дополнительных источников финансирования. Возможно восстановление платежеспособности
4. Кризисное (критическое) финансовое состояние	$M = (0, 0, 0)$	—	Предприятие полностью неплатежеспособно и находится на грани банкротства

**Спасибо
за внимание**

