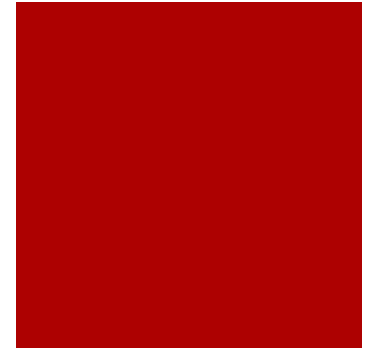


Анализ финансового состояния и результатов деятельности предприятия

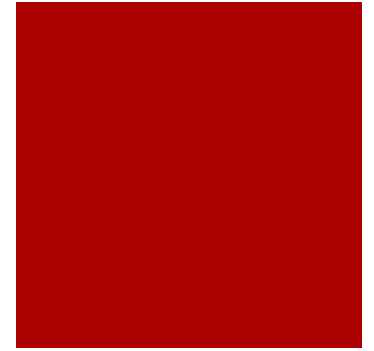
Финансы предприятия

Что такое анализ?



- анализ (от греч. analysis) означает «расчленение, разложение исследуемого объекта на составные части и элементы, выявление внутренних взаимосвязей между ними и определение их значимости»

Лукаsevич И.Я.



Что такое финансовый анализ?

финансовым анализом понимают «совокупность аналитических процедур в отношении некоторого объекта исследования, основывающихся на данных финансового характера»

В.В. Ковалева.

Цель анализа -

■ получение небольшого числа ключевых (наиболее информативных) параметров, дающих объективную и точную картину финансового состояния предприятия, его прибылей и убытков, изменений в структуре активов и пассивов, в расчетах с дебиторами и кредиторами.

И ВОТ КАК ТОЛЬКО
ДОСТИГНЕШЬ ДНА,
ТУТ-ТО ОН И НАЧНЁТСЯ -
ПОДЪЁМ!



Методы проведения финансового анализа



- Горизонтальный (временной) анализ;
- Вертикальный (структурный) анализ;
- Трендовый анализ ;
- Анализ относительных показателей (коэффициентный) ;
- Сравнительный(пространственный) анализ ;
- Факторный анализ ;

Финансовая отчетность

это совокупность форм, составленных на основе документально обоснованных показателей финансового учета.

- Бухгалтерский баланс (форма No 1);
- Отчет о прибылях и убытках (форма No 2);
- Приложения к Бухгалтерскому балансу и Отчету о прибылях и убытках:
 - ◆ отчет о движении капитала (форма No 3),
 - ◆ отчет о движении денежных средств (форма No 4),
 - ◆ приложение к Бухгалтерскому балансу (форма No 5),
 - ◆ отчет о целевом использовании полученных средств (форма No 6);
- Пояснительная записка;
- Аудиторское заключение

Факторы, влияющие на финансовое состояние предприятия

Внутренние

(зависят от деятельности предприятия)

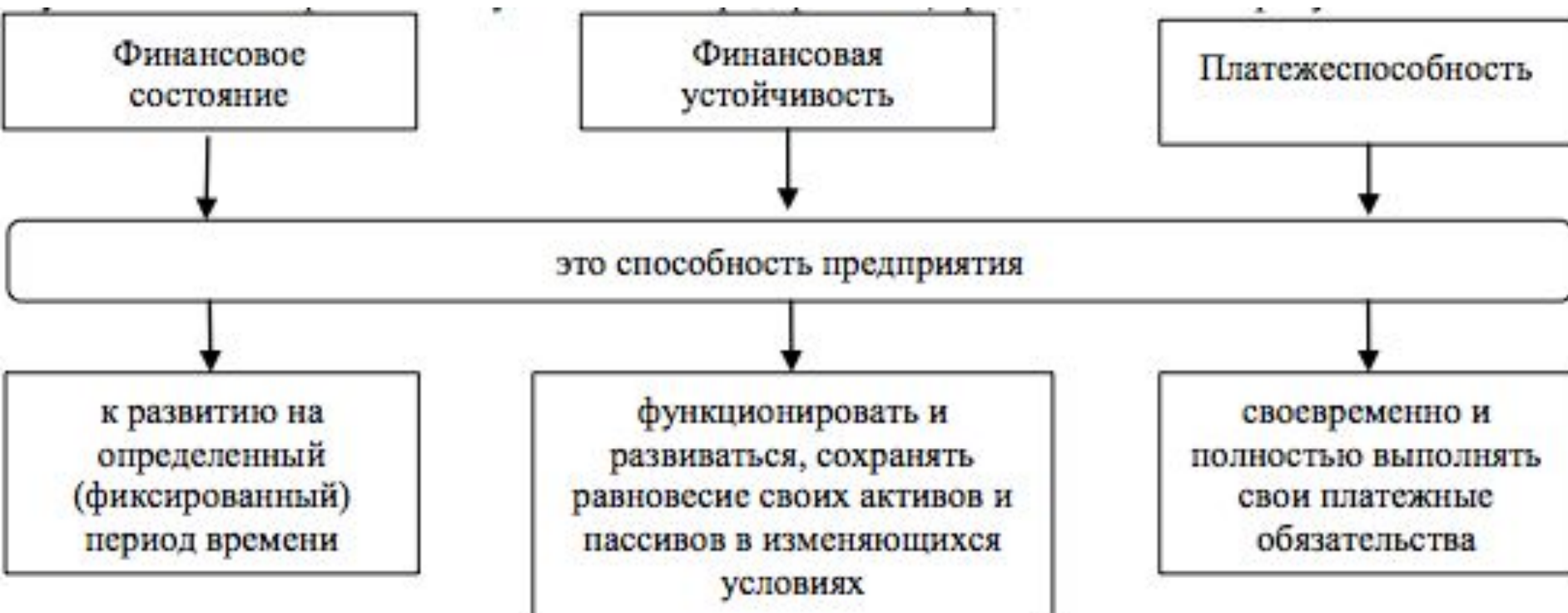
- наличие гибкой структуры капитала;
- организация движения капитала, обеспечивающая постоянное превышение доходов над расходами с целью сохранения платежеспособности и создания условий для развития;
- производство и выпуск дешевой, качественной и пользующейся спросом на рынке продукции;
- эффективность хозяйственных и финансовых операций и т.д.

Внешние

(не зависят от деятельности предприятия)

- государственная, налоговая, процентная, амортизационная политики;
- положение предприятия на рынке, в том числе финансовом;
- уровень безработицы и инфляции в стране;
- финансовое состояние предприятий-контрагентов и т.д.

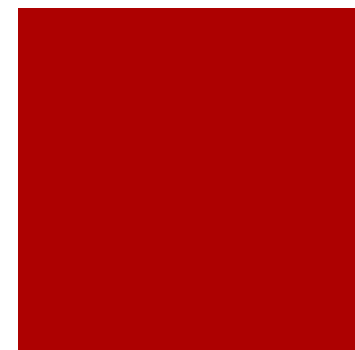
Отличительные особенности экономических категорий



Основные элементы анализа финансового состояния организации



Динамика изменения прибыли (убытка)



Показатель	Абсолютные величины, млн. руб.		Удельный вес, в % к выручке		Отклонения		
	преды- дущий период	отчет- ный период	преды- дущий период	отчет- ный период	абсолютное, млн. руб.	относитель- ное, в %	к величине предыдущего периода (темп прироста), в %
1	2	3	4	5	$6 = (3) - (2)$	$7 = (5) - (4)$	$8 = (6)/(2)$
1. Выручка от реализации продукции (без НДС и акцизов)							
2. Затраты на производство реализованной продукции							
3. Прибыль (убыток) от реализации продукции (операционная прибыль (убыток)) (п.1 – п.2)							
4. Чистая прибыль							

Анализ ликвидности баланса и платежеспособности предприятия


- Платежеспособность – это способность организации «своевременно и в полном объеме выполнять свои финансовые обязательства, т.е. это некая моментальная характеристика предприятия, отражающая наличие необходимой суммы свободных денежных средств для немедленного погашения требований кредиторов»

Лапуста М.Г.

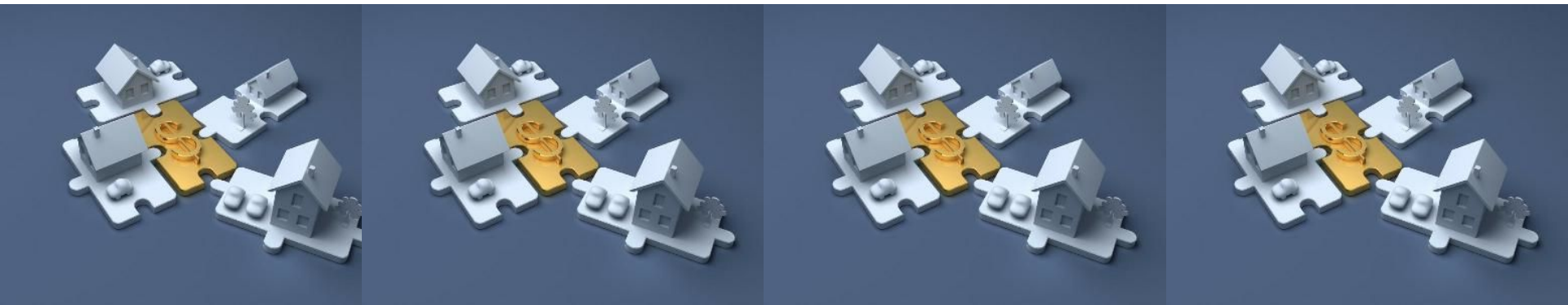


платежеспособность характеризуют следующие условия:



- 
- A photograph showing a hand holding a thick stack of banknotes, with another hand reaching towards it from the left. The background is a plain, light-colored surface.
- а) денежных средств на расчетном счете организации достаточно для погашения краткосрочных обязательств с наступившим сроком погашения;
 - б) у организации отсутствуют краткосрочные обязательства (например, кредиторская задолженность), просроченные и с наступившим сроком.

ликвидность – это показатель способности предприятия погашать свои краткосрочные обязательства (которые предполагается оплатить в течение года) за счет оборотных активов (обращаемых в денежные средства в течение года).



При этом ликвидность можно рассматривать с двух сторон:
1) как время, которое необходимо для обращения актива в денежную форму;
2) как вероятность продать актив по определенной цене.

- Ликвидность активов – это «величина, обратная времени, необходимому для превращения их в деньги, т.е. чем меньше времени понадобится для превращения активов в деньги, тем активы ликвиднее» (Н.В. Колчина).
- Ликвидность баланса – это «степень покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств. Ликвидность баланса достигается установлением равенства между обязательствами предприятия и его активами»
- Ликвидность предприятия – это «его способность быстро и с минимальным уровнем финансовых потерь преобразовать свои активы (имущество) в денежные средства, что по времени соответствует сроку погашения обязательств» (Лапуста М.Г., Мазурина Т.Ю.)

$$\text{ЧОК} = \text{ТА} - \text{ТП} > 0$$

(где ТА – текущие (оборотные) активы, ТП – текущие пассивы или краткосрочные обязательства).



Характеристика активов предприятия по степени ликвидности



Актив	Признак группировки	Формула расчета (по балансу)	Условные обозначения
A1	Наиболее ликвидные активы	$A1 = \text{КФВ} + \text{ДС} =$ $= \text{стр. 250} + \text{стр. 260}$	КФВ — краткосрочные финансовые вложения; ДС — денежные средства.
A2	Быстро реализуемые активы	$A2 = \text{ДЗ}_{<1} + \text{ПОА} =$ $= \text{стр. 240} + \text{стр. 270}$	$\text{ДЗ}_{<1}$ — дебиторская задолженность со сроком погашения менее года; ПОА — прочие оборотные активы.
A3	Медленно реализуемые активы	$A3 = \text{З} + \text{НДС} + \text{ДЗ}_{>1} +$ $+ \text{ДФВ} - \text{Р}_{\text{бп}} =$ $= \text{стр. 210} + \text{стр. 220} +$ $+ \text{стр. 230} + \text{стр. 140} -$ стр. 216	З — запасы и затраты; НДС — налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям; $\text{ДЗ}_{>1}$ — дебиторская задолженность со сроком погашения более года; ДФВ — долгосрочные финансовые вложения; $\text{Р}_{\text{бп}}$ — расходы будущих периодов.
A4	Трудно реализуемые активы	$A4 = \text{ВОВА} - \text{ДФВ} =$ $= \text{стр. 190} - \text{стр. 140}$	ВОВА — внеоборотные активы.

Характеристика пассивов предприятия по степени срочности обязательств



Таблица 6. Характеристика пассивов предприятия по степени срочности обязательств

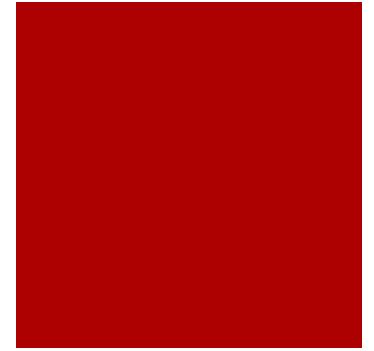
Пассив	Признак группировки	Формула расчета (по балансу)	Условные обозначения
П1	Наиболее срочные обязательства	$P1 = K3 + ПКO =$ $= \text{стр. 620} + \text{стр. 630} +$ $+ \text{стр. 660}$	K3 — кредиторская задолженность; ПКО — прочие краткосрочные обязательства.
П2	Краткосрочные обязательства	$P2 = K3C = \text{стр. 610}$	K3C – краткосрочные заемные средства (кредиты, займы и прочие краткосрочные обязательства).
П3	Долгосрочные обязательства	$P3 = ДO = \text{стр. 590}$	ДО – долгосрочные обязательства (итог IV раздела пассива баланса)
П4	Постоянные обязательства	$P4 = КиP + Д_{бп} + P_{пр} -$ $- P_{бп} = \text{стр. 490} + \text{стр. 640}$ $+ \text{стр. 650} - \text{стр. 216}$	КиP — капитал и резервы (итог III раздела пассива баланса); Д _{бп} – доходы будущих периодов; P _{пр} – резервы предстоящих расходов; P _{бп} — расходы будущих периодов.

В случае если неравенства этой системы выполняются, баланс предприятия считается абсолютно ликвидным.

$$\left\{ \begin{array}{l} A1 \geq П1; \\ A2 \geq П2; \\ A3 \geq П3; \\ A4 \leq П4. \end{array} \right.$$



текущая ликвидность (ТЛ)



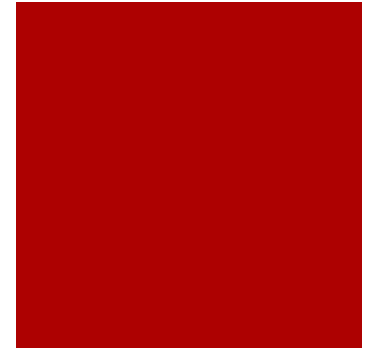
$$ТЛ = (А1 + А2) - (П1 + П2).$$

сравнение первых двух групп активов и обязательств позволяет установить текущую ликвидность, т.е. платежеспособность или неплатежеспособность предприятия в ближайшее к моменту проведения анализа время

перспективная ликвидность

$$ПЛ = АЗ - ПЗ$$

Сравнение третьей группы активов и пассивов выражает перспективную (долгосрочную) ликвидность, т.е. прогноз платежеспособности организации



Анализ ликвидности баланса ??????, млн. руб.



АКТИВ	преды- дущий период	отчетный период	ПАССИВ	преды- дущий период	отчетный период	Платежный излишек (+) или недостаток (-)	
						предыдущий период	отчетный период
1	2	3	4	5	6	7 = (2) – (5)	8 = (3) – (6)
1. Наиболее ликвидные активы (A1)			1. Наиболее срочные обязательства (П1)				
2. Быстро реализуемые активы (A2)			2. Краткосрочные обязательства (П2)				
3. Медленно реализуемые активы (A3)			3. Долгосрочные обязательства (П3)				
4. Трудно реализуемые активы (A4)			4. Постоянные обязательства (П4)				
БАЛАНС (1+2+3+4)			БАЛАНС (1+2+3+4)				

Выполнение условий ликвидности баланса ???



Условия абсолютной ликвидности	Ликвидность баланса		Результат расчета, млн. руб.		
	предыдущий период	отчетный период	формула расчета	предыдущий период	отчетный период
$A1 \geq П1$	$A1 > П1$	$A1 > П1$	Текущая ликвидность (ТЛ): $ТЛ = (A1 + A2) - (П1 + П2)$	71	54
$A2 \geq П2$	$A2 > П2$	$A2 > П2$			
$A3 \geq П3$	$A3 > П3$	$A3 > П3$	Перспективная ликвидность (ПЛ): $ПЛ = A3 - П3$	111	127
$A4 \leq П4$	$A4 < П4$	$A4 < П4$			



Наименование показателя	Норма	Расчет и значение показателя		Абсолютное отклонение
		предыдущий период	отчетный период	
1	2	3	4	$5 = (4) - (2)$
1 Коэффициент				

<p>1. Коэффициент абсолютной (мгновенной) ликвидности (коэффициент абсолютного покрытия) (Кал) – показывает, какую часть текущей (краткосрочной) задолженности предприятие может погасить на дату составления баланса (срочно) или в самое ближайшее время. Важно! Необходима аналитика статьи «Краткосрочные финансовые вложения» в контексте выделения из нее легко реализуемых ценных бумаг и депозитов.</p>	$K_{ал} = \frac{A1}{П5} = \frac{ДС + КФВ}{КЗС_{с\text{корр.}}} =$ $= \frac{с.260 + 250}{с.610 + 620 + 630 + 660}$	<p>ДС – денежные средства; КФВ – краткосрочные финансовые вложения; КЗС_{с_{корр.}} – скорректированные краткосрочные заемные средства</p>	<p>≥ 0,2-0,5</p>
<p>2. Коэффициент критической ликвидности (промежуточный коэффициент покрытия) (Ккл) – отражает ожидаемую (прогнозируемую) платежеспособность предприятия при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами и характеризует ту часть текущих обязательств компании, которая может быть погашена не только за счет денежных средств, краткосрочных финансовых вложений, но и за счет ожидаемых поступлений за отгруженную продукцию, выполненные работы, оказанные услуги.</p>	$K_{кл} = \frac{A1 + A2}{П5} =$ $= \frac{ДС + КФВ + ДЗ_{<1} + ПОА}{КЗС_{с\text{корр.}}} =$ $= \frac{с.260 + 250 + 240 + 270}{с.610 + 620 + 630 + 660}$	<p>ДЗ_{<1} – дебиторская задолженность со сроком погашения менее года; ПОА – прочие оборотные активы</p>	<p>≥ 0,7-1,0</p> <p>Возможно иное значение в зависимости от отраслевой принадлежности предприятия. Если Ккл > 1, то это признак низкого финансового риска и хороших потенциальных возможностей для привлечения дополнительных средств со стороны. Если Ккл < 0,7, то это признак высокого финансового риска, связанного с проблемами в оплате счетов, сбыте продукции и т.д.</p>
<p>3. Коэффициент текущей ликвидности (общий коэффициент покрытия) (Ктл) – позволяет установить текущее финансовое состояние организации и показывает достаточность у предприятия оборотного капитала, который может быть использован им для погашения своих краткосрочных обязательств, или в какой мере текущие обязательства обеспечены текущими активами организации.</p>	$K_{тл} = \frac{ДС + КФВ + ДЗ_{<1} + З}{КО} =$ $= \frac{с.260 + 250 + 240 + 220 + 210 - 216}{с.610 + 620 + 630 + 660}$	<p>З – запасы и затраты</p>	<p>≥ 1,0-2,0</p> <p>Возможно иное значение (выше 2) в зависимости от отраслевой принадлежности предприятия. Если Ктл < 1, то это признак высокого финансового риска (вплоть до угрозы банкротства), связанного с тем, что организация, например, не в состоянии оплатить свои счета.</p>
<p>4. Коэффициент чистого оборотного капитала (Кчок) – характеризует долю чистого оборотного капитала в текущих активах предприятия, т.е. долю оборотных средств компании, которая профинансирована из долгосрочных источников и которую не надо использовать для погашения текущего долга.</p>	$K_{чок} = \frac{ЧОК}{ТА} =$ $= \frac{ТА - ТП}{ТА} = \frac{с.290 - с.690}{с.290}$	<p>ЧОК – чистый оборотный капитал; ТА – текущие активы; ТП – текущие пассивы (краткосрочные обязательства)</p>	<p>> 0</p> <p>Рост показателя означает повышение ликвидности компании и увеличение ее кредитоспособности. В то же время, слишком высокие значения показателя могут сигнализировать о неэффективной финансовой политике предприятия, которая приводит к снижению его рентабельности.</p>

<p>5. Коэффициент соотношения денежных средств и чистого оборотного капитала (собственных оборотных средств) ($K_{ДС/ЧОК}$) – характеризует долю денежных средств в чистом оборотном капитале организации.</p>	$K_{ДС/ЧОК} = \frac{ДС}{ЧОК} =$ $= \frac{с.260}{с.290 - с.690}$	<p>ЧОК – чистый оборотный капитал (без учета долгосрочных обязательств либо с учетом корректировок при расчете величины ЧОК)</p>	<p>От 0 до 1</p> <p>Положительная тенденция – рост показателя в динамике.</p>
<p>6. Коэффициент платежеспособности по текущим обязательствам ($K_{пл_{ТО}}$) – характеризует долю текущих заемных средств предприятия в среднемесечной валовой выручке.</p>	$K_{пл_{ТО}} = \frac{КЗС}{V_{бт}} =$ $= \frac{с.690\phi.1}{с.010\phi.2_{с\text{корр.}}}$ <p>Либо с учетом корректировки величины краткосрочных обязательств</p>	<p>$\bar{V}_{бт}$ – среднемесечная брутто-выручка (включая НДС, акцизы, экспортные пошлины и т.п.)</p>	<p>3 мес. – организация платежеспособна;</p> <p>3 – 12 мес. – неплатежеспособность 1-й категории;</p> <p>> 12 мес. – неплатежеспособность 2-й категории.</p>
<p>7. Общая степень платежеспособности ($K_{пл_{общ}}$) – характеризует общую ситуацию с платежеспособностью предприятия и показывает долю его совокупных заемных средств в среднемесечной выручке.</p>	$K_{пл_{общ}} = \frac{ЗС}{V_{бт}} =$ $= \frac{с.590 + с.690\phi.1}{с.010\phi.2_{с\text{корр.}}}$ <p>Либо с учетом корректировки величины заемных средств</p>	<p>ЗС – заемные средства</p>	<p>Важны структура долгов и способы кредитования предприятия. Наличие скрытого кредитования, перекося структуры долгов в сторону товарных кредитов создает угрозу финансовой устойчивости организации.</p>
<p>8. Коэффициент Бивера ($K_б$) – показывает степень платежеспособности предприятия, как на текущий момент, так и на перспективу.</p>	$K_б = \frac{ЧП + А}{ЗС} =$ $= \frac{с.190\phi.2 + А\phi.5}{с.590 + 690\phi.1}$ <p>Либо с учетом корректировки величины совокупных обязательств предприятия</p>	<p>ЧП – чистая прибыль;</p> <p>А – амортизация за период</p>	<p>$0,17 < K_б < 0,45$ – предприятие платежеспособно;</p> <p>$K_б > 0,45$ – предприятие высоко платежеспособно;</p> <p>$K_б < 0,17$ – предприятие не платежеспособно или рискует потерять платежеспособность в ближайшие 1-2 года.</p>

Анализ финансовой устойчивости предприятия

«финансовая устойчивость означает такое состояние предприятия, которое обеспечивает не только стабильное превышение его доходов над расходами, но и рост прибыли при сохранении эффективного и бесперебойного функционирования хозяйствующего субъекта. Причем внешне это выражается не только в способности предприятия рассчитаться по долгам, но и в его саморазвитии, или способности осуществлять расширенное воспроизводство»

Лапуста М.Г



Условием финансовой устойчивости организации является наличие у нее:

- активов, по составу и объемам отвечающих задачам ее перспективного развития;
- надежных источников их формирования





Абсолютные показатели устойчивости



Определение типа финансовой устойчивости предприятия

Выполнение условий:

$$\begin{aligned}\Delta \text{СОС} &\geq 0; \\ \Delta \text{ДИ} &\geq 0; \\ \Delta \text{ОИФЗ} &\geq 0\end{aligned}$$

$$K_{\text{осс}} = \frac{\Delta \text{ИФЗ}}{\text{ЗЗ}} \geq 1$$

**Абсолютная
финансовая
устойчивость**

Выполнение условий:

$$\begin{aligned}\Delta \text{СОС} &< 0; \\ \Delta \text{ДИ} &\geq 0; \\ \Delta \text{ОИФЗ} &\geq 0\end{aligned}$$

$$K_{\text{осс}} = \frac{\Delta \text{ИФЗ}}{\text{ЗЗ}} \geq 1$$

**Нормальная
финансовая
устойчивость**

Выполнение условий:

$$\begin{aligned}\Delta \text{СОС} &< 0; \\ \Delta \text{ДИ} &< 0; \\ \Delta \text{ОИФЗ} &\geq 0\end{aligned}$$

$$K_{\text{осс}} = \frac{\Delta \text{ИФЗ}}{\text{ЗЗ}} \geq 1$$

**Неустойчивое
финансовое
состояние**

Выполнение условий:

$$\begin{aligned}\Delta \text{СОС} &< 0; \\ \Delta \text{ДИ} &< 0; \\ \Delta \text{ОИФЗ} &< 0\end{aligned}$$

$$K_{\text{осс}} = \frac{\Delta \text{ИФЗ}}{\text{ЗЗ}} < 1$$

**Кризисное
финансовое
состояние**

Определение типа финансового состояния ???, млн. руб.



Наименование показателей	Условные обозначения	Предыдущий период	Отчетный период	Абсолютное отклонение
1	2	3	4	5 = (4) - (3)
1. Величина собственного капитала (итог 3 раздела баланса)	СК			
2. Величина внеоборотных активов (итог 1 раздела баланса)	ВА			
3. Величина долгосрочных обязательств (итог 4 раздела баланса)	ДО			
4. Величина краткосрочных кредитов и займов (стр. 610 5 раздела баланса)	ЗиК _{<1}			
5. Общая сумма запасов и затрат (стр. 210 2 раздела баланса)	ЗЗ			
6. Наличие собственных оборотных средств (п.1 - п.2)	СОС			



продолжение



7. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (п.6 + п.3)	СДИ	280	266	-14
8. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат (п.7 + п.4)	ОИФЗ			
9. Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств (п.6 - п.5)	ΔСОС			
10. Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (п.7 - п.5)	ΔСДИ			
11. Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов и затрат (п.8 - п.5)	ΔОИФЗ			



Абсолютными показателями финансовой устойчивости

■ Наличие собственных оборотных средств (СОС):

$$\text{СОС} = \text{БШ} - \text{БІ} = \text{КиР} - \text{ВА} = \text{стр. 490} - \text{стр. 190},$$

где БШ – итог третьего раздела пассива бухгалтерского баланса предприятия;

КиР – величина капитала и резерва предприятия;

БІ – итог первого раздела актива бухгалтерского баланса предприятия;

ВА – величина внеоборотных активов предприятия.

■ Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (или функционирующий капитал) (СДИ):

$$\text{СДИ} = \text{БШ} - \text{БІ} + \text{БІV} = \text{КиР} - \text{ВА} + \text{ДО} = \text{стр. 490} + \text{стр. 590} - \text{стр. 190},$$

где БІV – итог четвертого раздела пассива бухгалтерского баланса предприятия;

ДО – величина долгосрочных (свыше одного года) обязательств предприятия.

■ Общая величина основных источников формирования запасов и затрат (ОИФЗ):

$$\text{ОИФЗ} = (\text{БШ} + \text{БІV} + \text{ЗиК}<1) - \text{БІ} = (\text{КиР} + \text{ДО} + \text{ЗиК}<1) - \text{ВА} = (\text{стр.490} + \text{стр. 590} + \text{стр. 610}) - \text{стр. 190},$$

где ЗиК<1 – величина краткосрочных (до одного года) займов и кредитов предприятия

Показатели обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования

- Излишек (+) или недостаток (–) собственных оборотных средств ($\Delta\text{СОС}$):

$$\Delta\text{СОС} = \text{СОС} - \text{ЗЗ} = (\text{стр. 490} - \text{стр. 190}) - \text{стр. 210},$$

где ЗЗ – величина запасов и затрат предприятия;

- Излишек(+), или недостаток (–) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат ($\Delta\text{СДИ}$):

$$\Delta\text{СДИ} = \text{СДИ} - \text{ЗЗ} = (\text{стр. 490} + \text{стр. 590} - \text{стр. 190}) - \text{стр. 210};$$

- Излишек (+) или недостаток (–) общей величины основных источников формирования запасов и затрат ($\Delta\text{ОИФЗ}$):

$$\Delta\text{ОИФЗ} = \text{ОИФЗ} - \text{ЗЗ} = ((\text{стр.490} + \text{стр. 590} + \text{стр. 610}) - \text{стр. 190}) - \text{стр. 210}.$$

ТИПЫ СИТУАЦИЙ ПО СТЕПЕНИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ:



- **Абсолютная финансовая устойчивость** предприятия – характеризуется высоким уровнем его платежеспособности и независимости от внешних кредиторов.

$$\Delta \text{СОС} \geq 0; \Delta \text{СДИ} \geq 0; \Delta \text{ОИФЗ} \geq 0.$$

- **Нормальная финансовая устойчивость** предприятия – характеризуется его нормальной платежеспособностью.

$$\Delta \text{СОС} < 0; \Delta \text{СДИ} \geq 0; \Delta \text{ОИФЗ} \geq 0.$$

- **Неустойчивое финансовое состояние** предприятия возникает тогда, когда нарушается его платежеспособность, но сохраняется возможность восстановления равновесия за счет пополнения источников собственных средств, сокращения дебиторов и ускорения оборачиваемости запасов.

$$\Delta \text{СОС} < 0; \Delta \text{СДИ} < 0; \Delta \text{ОИФЗ} \geq 0.$$

- **Кризисное финансовое состояние предприятия** – это крайнее выражение финансовой неустойчивости предприятия, когда оно находится на грани банкротства.

$$\Delta \text{СОС} < 0; \Delta \text{СДИ} < 0; \Delta \text{ОИФЗ} < 0.$$

Определение типа финансовой устойчивости предприятия

Выполнение условий:

$$\Delta \text{СОС} \geq 0;$$

$$\Delta \text{СДИ} \geq 0;$$

$$\Delta \text{ОИФЗ} \geq 0$$

$$K_{\text{оц}} = \frac{\Delta \text{ИФЗ}}{\text{ЗЗ}} \geq 1$$

Абсолютная
финансовая
устойчивость

Выполнение условий:

$$\Delta \text{СОС} < 0;$$

$$\Delta \text{СДИ} \geq 0;$$

$$\Delta \text{ОИФЗ} \geq 0$$

$$K_{\text{оц}} = \frac{\Delta \text{ИФЗ}}{\text{ЗЗ}} \geq 1$$

Нормальная
финансовая
устойчивость

Выполнение условий:

$$\Delta \text{СОС} < 0;$$

$$\Delta \text{СДИ} < 0;$$

$$\Delta \text{ОИФЗ} \geq 0$$

$$K_{\text{оц}} = \frac{\Delta \text{ИФЗ}}{\text{ЗЗ}} \geq 1$$

Неустойчивое
финансовое
состояние

Выполнение условий:

$$\Delta \text{СОС} < 0;$$

$$\Delta \text{СДИ} < 0;$$

$$\Delta \text{ОИФЗ} < 0$$

$$K_{\text{оц}} = \frac{\Delta \text{ИФЗ}}{\text{ЗЗ}} < 1$$

Кризисное
финансовое
состояние

Расчет коэффициентов финансовой устойчивости



Коэффициент	Норма	Расчет и значение показателя		Абсолютное отклонение
		предыдущий период	отчетный период	
1	2	3	4	5 = (4) – (5)
1. автономии (K_a)	$\geq 0,5$	$K_a = \frac{CK}{A(B6)} = \frac{314}{617} = 0,51$	$K_a = \frac{CK}{A(B6)} = \frac{318}{627} = 0,51$	0,00
2. финансовой зависимости (Кфз)	$\leq 0,7$	$K_{фз} = \frac{3K}{CK} = \frac{98+205}{314} = 0,96$	$K_{фз} = \frac{3K}{CK} = \frac{85+224}{318} = 0,97$	+0,01
3. финансирования (K_ϕ)	$\geq 1,0$	$K_\phi = \frac{CK}{3K} = \frac{314}{98+205} = 1,04$	$K_\phi = \frac{CK}{3K} = \frac{318}{85+224} = 1,03$	-0,01
4. концентрации привлеченного капитала ($K_{кПК}$)	$\leq 0,4$	$K_{кПК} = \frac{ДО+КО}{A(B6)} = \frac{98+205}{617} = 0,49$	$K_{кПК} = \frac{ДО+КО}{A(B6)} = \frac{85+224}{627} = 0,49$	0,00
5. маневренности собственного капитала ($K_{мСК}$)	0,2 – 0,5	$K_{мСК} = \frac{COC}{CK} = \frac{CK-BA}{CK} = \frac{314-132}{314} = 0,58$	$K_{мСК} = \frac{COC}{CK} = \frac{CK-BA}{CK} = \frac{318-137}{318} = 0,57$	-0,01
6. обеспеченности товарно-материальных запасов величиной собственных оборотных средств ($K_{оТМЗ}$)	0,6 – 0,8	$K_{оТМЗ} = \frac{COC}{ТМЗ} = \frac{182}{209} = 0,87$	$K_{оТМЗ} = \frac{COC}{ТМЗ} = \frac{181}{212} = 0,85$	-0,02

Относительные показатели устойчивости



Показатели, их краткая характеристика	Способ расчета, условные обозначения	Рекомендуемые значения
<p>1. Коэффициент автономии (финансовой независимости, общей платежеспособности) (K_a) – характеризует, в какой степени активы предприятия сформированы за счет собственных средств, отражает уровень его независимости от внешних источников финансирования деятельности. Рост коэффициента говорит об увеличении финансовой прочности организации, ее стабильности и независимости от внешних кредиторов.</p>	$K_a = \frac{СК}{A(B6)} = \frac{с.490(\phi.1)}{с.700(\phi.1)}$ <p>СК – сумма собственного капитала; A (B6) – величина активов предприятия (валюта баланса)</p>	$\geq 0,5$
<p>3. Коэффициент финансовой зависимости (соотношения заемных и собственных средств) – плечо финансового рычага ($K_{\phi з}$) – показывает степень зависимости предприятия от заемных источников и характеризует, в какой степени оно зависит от внешних источников финансирования, т.е. сколько заемных средств привлекло предприятие на 1 руб. вложенных в активы собственных средств. Рост показателя говорит об усилении зависимости организации от привлечения заемных средств. При этом на динамику</p>	$K_{\phi з} = \frac{ЗК}{СК} = \frac{(с.590 + с.690)\phi.1}{с.490(\phi.1)}$ <p>ЗК – сумма заемного капитала (краткосрочного и долгосрочного)</p>	$\leq 0,7$ Превышение означает зависимость от внешних источников средств
<p>коэффициента влияет удельный вес основных средств и внеоборотных активов, запасов ТМЦ в имуществе предприятия и величина коэффициента обеспеченности запасов и затрат собственными средствами.</p>		

Показатели, их краткая характеристика	Способ расчета, условные обозначения	Рекомендуемые значения
<p>4. Коэффициент финансирования (финансовой устойчивости) (K_{ϕ}) – показывает, сколько заемных средств покрывается собственным капиталом предприятия. Значение показателя зависит от отраслевых особенностей и уровня инфляции.</p>	$K_{\phi} = \frac{CK}{3K} = \frac{c.490(\phi.1)}{(c.590 + c.690)\phi.1}$	$\geq 1,0$
<p>6. Коэффициент концентрации привлеченного капитала ($K_{к_{ПК}}$) – характеризует долю привлеченных заемных средств в общей сумме средств, вложенных в предприятие. Значение показателя зависит от отраслевых особенностей и уровня инфляции.</p>	$K_{к_{ПК}} = \frac{ДО + КО}{A(B6)} = \frac{(c.590 + c.690)\phi.1}{c.700(\phi.1)}$ <p>КО – величина краткосрочных обязательств предприятия</p>	$\leq 0,4$
<p>10. Коэффициент маневренности собственного капитала ($K_{м_{СК}}$) – показывает, какая часть собственного капитала вложена в наиболее мобильные активы, т.е. характеризует долю собственного капитала, инвестированного в оборотные активы, в общей сумме собственного капитала предприятия, или насколько мобильны собственные источники средств предприятия.</p>	$K_{м_{СК}} = \frac{СОС}{СК} = \frac{(c.490 - c.190)\phi.1}{c.490(\phi.1)}$ <p>СОС – собственные оборотные средства</p>	<p>0,2-0,5 0,5 – оптимальная величина</p>
<p>13. Коэффициент обеспеченности материально-производственных запасов величиной собственных оборотных средств ($K_{о_{ТМЗ}}$) – показывает, в какой степени материально-производственные запасы покрыты собственными источниками и не нуждаются в привлечении заемных, и отражает уровень финансирования запасов и затрат за счет собственных источников.</p>	$K_{о_{ТМЗ}} = \frac{СОС}{ТМЗ} = \frac{(c.490 - c.190)\phi.1}{c.210(\phi.1)}$ <p>ТМЗ – величина товарно-материальных запасов</p>	<p>0,6 – 0,8, но не менее 0,6</p>











