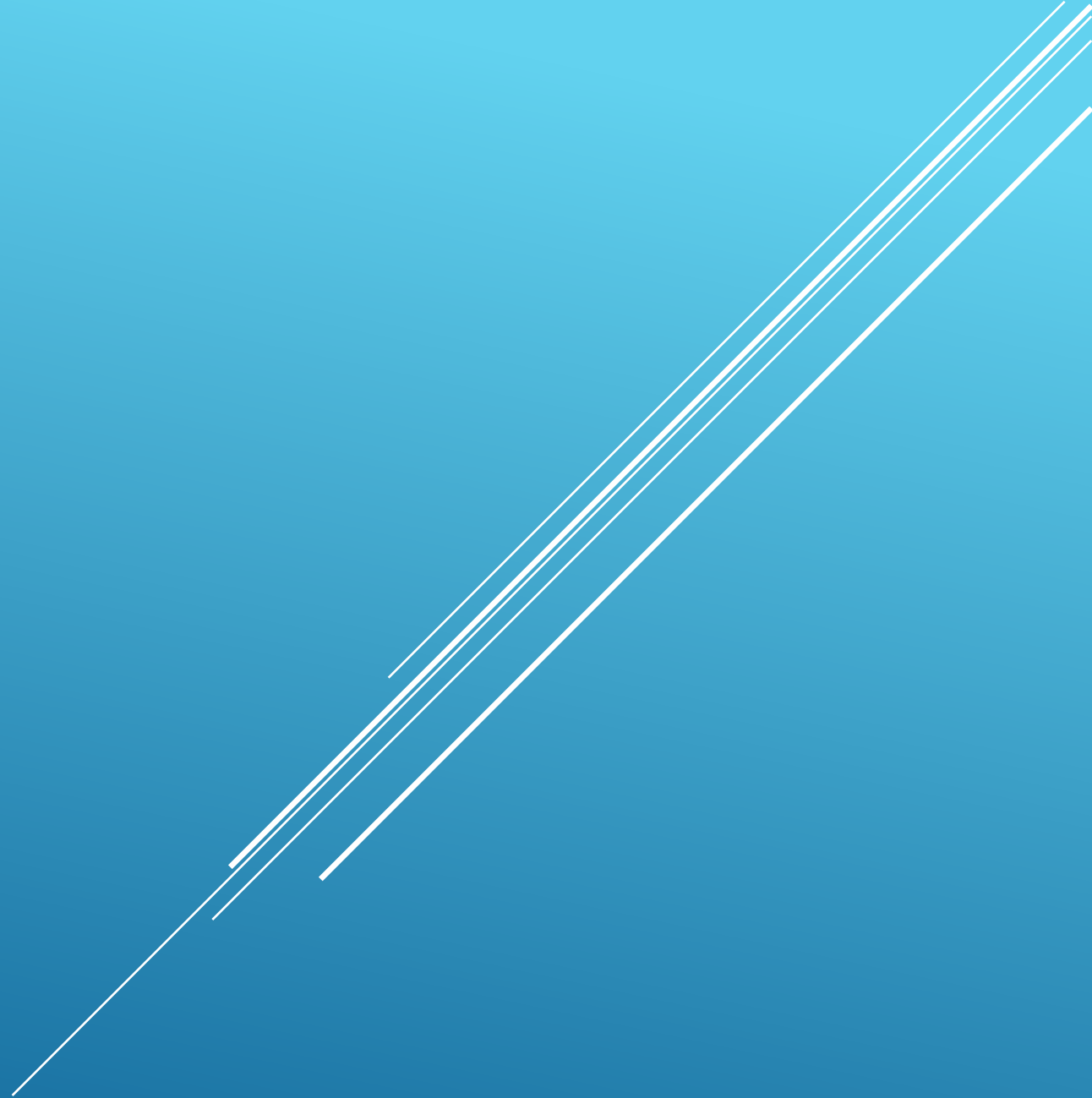


ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ



Основные финансовые коэффициенты оценки имущественного положения

Наименование финансовых коэффициентов	Расчетная формула	
	Числитель	Знаменатель
Динамика имущества	Валюта баланса на конец периода	Валюта баланса на начало периода
Доля внеоборотных активов в имуществе	Внеоборотные активы	Валюта баланса
Доля оборотных активов в имуществе	Оборотные активы	Валюта баланса
Доля реальных активов в имуществе	Реальные активы	Валюта баланса
Доля денежных средств и краткосрочных финансовых вложений в оборотных активах	Денежные средства и денежные эквиваленты + Остальные краткосрочные финансовые вложения	Оборотные активы
Доля запасов в оборотных активах	Запасы	Оборотные активы
Доля дебиторской задолженности в оборотных активах	Дебиторская задолженность	Оборотные активы
Доля нематериальных активов во внеоборотных активах	Нематериальные активы	Внеоборотные активы
Доля результатов исследований и разработок во внеоборотных активах	Результаты исследований и разработок	

и разработок во внеоборотных активах	и разработок	
Доля основных средств во внеоборотных активах	Основные средства	Внеоборотные активы
Доля нематериальных поисковых активов во внеоборотных активах	Нематериальные поисковые активы	Внеоборотные активы
Доля материальных поисковых активов во внеоборотных активах	Материальные поисковые активы	Внеоборотные активы
Доля доходных вложений в материальные ценности во внеоборотных активах	Долгосрочные вложения в материальные ценности	Внеоборотные активы
Доля долгосрочных финансовых вложений во внеоборотных активах	Долгосрочные финансовые вложения	Внеоборотные активы
Доля отложенных налоговых активов во внеоборотных активах	Отложенные налоговые активы	Внеоборотные активы

АБСОЛЮТНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ

абсолютная финансовая устойчивость

нормальная финансовая устойчивость

относительная финансовая **неустойчивость**

абсолютная финансовая **неустойчивость**

- ▶ абсолютная финансовая устойчивость характеризуется тем, что **собственных** источников достаточно для формирования запасов
- ▶ нормальная финансовая устойчивость характеризуется тем, что собственных источников недостаточно для формирования запасов, но привлечение **долгосрочных заемных** средств позволяет их сформировать

- ▶ относительная финансовая неустойчивость характеризуется тем, что собственных и долгосрочных заемных источников недостаточно для формирования запасов, но привлечение **краткосрочных** заемных средств позволяет их сформировать
- ▶ считается допустимой, если величина привлекаемых для формирования запасов краткосрочных заемных средств не превышает суммарной стоимости сырья, материалов и готовой продукции

- ▶ абсолютная финансовая **неустойчивость** характеризуется тем, что даже привлечение краткосрочных заемных средств не позволяет сформировать запасы

ОТНОСИТЕЛЬНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ



Основные финансовые коэффициенты финансовой устойчивости

Наименование финансовых коэффициентов	Рекомендуемое значение	Расчетная формула	
		Числитель	Знаменатель
Коэффициент финансовой независимости	$\geq 0,5$	Собственный капитал	Валюта баланса
Коэффициент финансовой зависимости	$\leq 2,0$	Валюта баланса	Собственный капитал
Коэффициент концентрации заемного капитала	$\leq 0,5$	Заемный капитал	Валюта баланса
Коэффициент задолженности	$\leq 1,0$	Заемный капитал	Собственный капитал
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	$\geq 0,1$	Собственный оборотный капитал (I способ)	Оборотные активы
Доля покрытия собственными оборотными средствами запасов	$\geq 0,6-0,8$	Собственный оборотный капитал (I способ)	Запасы
Доля покрытия собственными оборотными средствами и долгосрочными заемными средствами запасов	$\geq 1,0$	Собственный оборотный капитал (I способ) + Долгосрочные заемные средства	Запасы

Наименование финансовых коэффициентов	Рекомендуемое значение	Расчетная формула	
		Числитель	Знаменатель
Коэффициент структуры заемного капитала	—	Долгосрочные обязательства	Заемный капитал
Доля долгосрочных заемных средств в долгосрочных обязательствах	—	Долгосрочные заемные средства	Долгосрочные обязательства
Доля отложенных налоговых обязательств в долгосрочных обязательствах	—	Отложенные налоговые обязательства	Долгосрочные обязательства
Доля долгосрочных оценочных обязательств в долгосрочных обязательствах	—	Долгосрочные оценочные обязательства	Долгосрочные обязательства
Доля краткосрочных обязательств в заемном капитале	—	Краткосрочные обязательства	Заемный капитал
Доля кредиторской задолженности в краткосрочных обязательствах	—	Кредиторская задолженность	Краткосрочные обязательства
Доля краткосрочных заемных средств в краткосрочных обязательствах	—	Краткосрочные заемные средства	Краткосрочные обязательства
Доля краткосрочных оценочных обязательств в краткосрочных		Краткосрочные оценочные обязательства	Краткосрочные обязательства

По окончании анализа финансовой устойчивости предприятия на основании систематизации промежуточных результатов анализа делается общий вывод о **степени** финансовой устойчивости предприятия, **причинах** ее изменения, а также соответственно об **уровне финансового риска** (в аспекте финансовой устойчивости): полное отсутствие, низкий, средний, высокий, — связанного с хозяйственной деятельностью данного предприятия

ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬ




Основные финансовые коэффициенты оценки платежеспособности

Наименование финансовых коэффициентов	Рекомендуемое значение	Расчетная формула	
		Числитель	Знаменатель
Коэффициент общей платежеспособности (вариант 1)	≥ 2	Все активы	Заемный капитал
Коэффициент общей платежеспособности (вариант 2)	≥ 1	Реальные активы	Заемный капитал
Коэффициент общей платежеспособности (вариант 3)	> 1	Реальные активы + Готовая продукция	Заемный капитал
Коэффициент инвестирования (вариант 1)	≥ 1	Собственный капитал	Внеоборотные активы
Коэффициент инвестирования (вариант 2)	> 1	Собственный капитал + Долгосрочные обязательства	Внеоборотные активы

ЛИКВИДНОСТЬ



Бухгалтерский баланс предприятия, располагающего достаточными средствами, которые могут быть легко мобилизованы для **покрытия краткосрочных обязательств**, называется ликвидным, а бухгалтерский баланс предприятия, не располагающего такими средствами, — неликвидным



Относительные показатели оценки ликвидности предприятия

Наименование финансовых коэффициентов	Рекомен- дуемое значение	Расчетная формула	
		Числитель	Знаменатель
Коэффициент абсолютной ликвидности	$\geq 0,2$	Денежные средства и денежные эквиваленты	Краткосрочные обязательства
Коэффициент быстрой ликвидности (уточненный вариант)	$\geq 0,8$	Денежные средства и денежные эквиваленты + Остальные краткосрочные финансовые вложения + Краткосрочная дебиторская задолженность	Краткосрочные обязательства
Коэффициент быстрой ликвидности (упрощенный вариант)	$\geq 1,0$	Денежные средства и денежные эквиваленты + Остальные краткосрочные финансовые вложения + Дебиторская задолженность	Краткосрочные обязательства
Коэффициент текущей ликвидности	$\geq 2,0$	Оборотные активы	Краткосрочные обязательства


- ▶ Анализ ликвидности бухгалтерского баланса осуществляется путем перегруппировки активов организации по скорости их реализации (ликвидности) и ее пассивов по степени их срочности (погашения) с последующим их сравнением



Группы активов:

- ▶ А1 — высоколиквидные активы (денежные средства и денежные эквиваленты);
- ▶ А2 — активы средней скорости реализации (остальные краткосрочные финансовые вложения, краткосрочная дебиторская задолженность (до 12 месяцев));
- ▶ А3 — медленно реализуемые активы (запасы, долгосрочная дебиторская задолженность (после 12 месяцев), НДС по приобретенным ценностям, прочие оборотные активы);
- ▶ А4 — трудно реализуемые активы (внеоборотные активы).

Группы пассивов:

- ▶ П1 — кредиторская задолженность;
 - ▶ П2 — остальные краткосрочные обязательства;
 - ▶ П3 — долгосрочные обязательства;
 - ▶ П4 — собственный капитал.
- 

▶ Рекомендуемые соотношения сопряженных групп активов и пассивов, характеризующие **абсолютно ликвидный**, т. е. ликвидный на 100 %, бухгалтерский баланс:

▶ $A1 \geq П1,$

▶ $A2 \geq П2,$

▶ $A3 \geq П3,$

▶ $A4 \leq П4.$