

«Анализ финансовой устойчивости предприятия»

Биньковский А.В.

Основные факторы, влияющие на платежеспособность и финансовую устойчивость предприятия

Внешние факторы	Внутренние факторы
1. прочное положение предприятия на товарном рынке; 2. платежеспособность населения; 3. инфляция; 4. наличие инфраструктуры рынка; 5. налаженность экономических связей с партнерами; 6. малая степень риска в процессе осуществления производственной и финансовой деятельности и т.д.; 7. общая политическая стабильность государства; 8. кредитная, налоговая политика государства и т.д.	1. соотношение между постоянными и переменными издержками; 2. качество управления активами предприятия; 3. структура качества управления финансовыми ресурсами компании; 4. производство и выпуск пользующейся спросом продукции; 5. высокий уровень материально-технической оснащенности производства и применение передовых технологий; 6. ритмичность кругооборота средств; 7. эффективность хозяйственных и финансовых операций; 8. отраслевая принадлежность субъекта хозяйствования; 9. структура выпускаемой продукции (услуг), ее доля в спросе; 10. размер оплаченного уставного капитала.

Типы финансовой устойчивости предприятий и их характеристика

Тип финансовой устойчивости	Трехмер-ный показатель	Используемые источники покрытия затрат	Краткая характеристика
1	2	3	4
Абсолютная финансовая устойчивость	$\bar{S} = \{1;1;1\}$	Собственные оборотные средства	Высокая платежеспособность, предприятие не зависит от кредиторов
Нормальная финансовая устойчивость	$\bar{S} = \{0;1;1\}$	Собственные оборотные средства и долгосрочные кредиты	Нормальная платежеспособность, эффективное использование заемных средств, высокая доходность производственной деятельности
Неустойчивое финансовое состояние	$\bar{S} = \{0;0;1\}$	Собственные оборотные средства, краткосрочные и долгосрочные кредиты	Нарушение платежеспособности, необходимость привлечения дополнительных источников, возможность улучшения ситуации
Кризисное финансовое состояние	$\bar{S} = \{0;0;0\}$	-	Неплатежеспособность предприятия, грань банкротства

Динамика показателей, отражающих финансовые результаты деятельности ООО «Одри» за 2016-2017гг.

Показатели, тыс. руб.		2016г.	2017г.	Отклонение	
				абс.	%
1		2	3	4	5
1	Выручка от реализации товаров	13930,99	22878,57	8948	164,23
2	Себестоимость реализации товаров	13369,00	20035,03	6666	149,86
3	Коммерческие расходы	254,43	427,35	173	167,96
4	Управленческие расходы	0,00	723,72	724	0,00
5	Прибыль от реализации	307,56	1692,46	1385	550,29
6	Проценты к получению	0,00	0,00	0	0,00
7	Проценты к уплате	0,00	3,91	4	0,00
8	Прочие операционные расходы	11,07	55,53	44	501,51
9	Прибыль от финансово-хозяйственной деятельности	296,48	1633,01	1337	550,79
10	Прочие <u>внереализационные</u> доходы	0,26	0,76	0	287,92
11	Прочие <u>внереализационные</u> расходы	0,00	11,99	12	0,00
12	Прибыль отчетного года	296,75	1621,79	1325	546,52
13	Налог на прибыль	93,37	404,20	311	432,90
14	Нераспределенная прибыль (убыток) отчетного года	203,38	1217,58	1014	598,68

Горизонтальный анализ баланса ООО «Одри»

Показатели					Отклонения в %
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	
Актив					
1. Внеоборотные активы					
1.1. Основные средства	161,96	100,00	186,35	115,06	15,1
Итого по разделу 1	161,96	100,00	186,35	115,06	15,1
2. Оборотные активы					
2.1. Запасы	521,34	100,00	1127,14	216,20	116,2
2.2. Дебиторская задолженность	472,63	100,00	429,37	90,85	-9,2
2.3. Краткосрочные финансовые вложения	0,00	100,00	0,00	100,00	0,0
2.4. Денежные средства	61,91	100,00	26,11	42,17	-57,8
2.5. Прочие оборотные активы	0,00	100,00	0,00	100,00	0,0
Итого по разделу 2	1055,88	100,00	1582,62	149,89	49,9
Баланс	1217,84	100,00	1768,97	145,25	45,3
Пассив					
3. Капитал и резервы					
3.1. Уставный капитал	99,90	100,00	99,90	100,00	0,0
3.2.Резервный капитал	77,14	100,00	1263,62	1638,11	1538,1
3.3. Нераспределенная прибыль прошлых лет	126,72	100,00	132,11	104,25	4,2
3.4. Нераспределенная прибыль отчетного года	35,33	100,00	12,90	36,52	-63,5
Итого по разделу 3	339,09	100,00	1508,53	444,87	344,9
4. Долгосрочные обязательства					
5. Краткосрочные обязательства					
5.1. Займы и кредиты	0,00	100,00	0,96	96,00	-4,0
5.2. Кредиторская задолженность	878,75	100,00	259,48	29,53	-70,5
Итого по разделу 5	878,75	100,00	260,44	29,64	-70,4
Баланс	1217,84	100,00	1768,97	145,25	45,3

Вертикальный анализ баланса ООО «Одри» за 2017гг.

Показатели	На начало года, %	На конец года, %
Актив		
1. Внеоборотные активы	12,80	10,03
1.1. Основные средства	12,80	10,03
Итого по разделу 1		
2. Оборотные активы		
2.1. Запасы	43,37	64,28
2.2. Дебиторская задолженность	39,37	24,83
2.3. Краткосрочные финансовые вложения		
2.4. Денежные средства	4,52	0,92
2.5. Прочие оборотные активы		
Итого по разделу 2	87,26	90,03
Баланс	100,00	100,00
Пассив		
3. Капитал и резервы		
3.1. Уставный капитал	7,48	4,92
3.2. Резервный капитал	5,60	70,70
3.3. Нераспределенная прибыль прошлых лет	9,67	6,74
3.4. Нераспределенная прибыль отчетного года	2,17	0,00
Итого по разделу 3	24,92	82,36
4. Долгосрочные обязательства		
5. Краткосрочные обязательства		
5.1. Займы и кредиты		0,06
5.2. Кредиторская задолженность	72,89	15,40
Итого по разделу 5	72,89	15,46
Баланс	100,00	100,00

Показатели для анализа финансовой устойчивости

Показатели, тыс. руб.	2016 год	2017 год	Отн. отклонение
1. Источники формирования собственных средств	339,09	1508,53	1169,44
2. Внеоборотные активы	161,96	186,35	24,39
3. Наличие собственных оборотных средств	177,13	1322,19	1145,05
4. Долгосрочные пассивы	0,00	0,00	0,00
5. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования	177,13	1322,19	1145,05
6. Краткосрочные заемные средства	878,75	260,44	-618,31
7. Общая величина основных источников формирования затрат	1055,88	1582,62	526,74
8. Запасы	521,34	1127,14	605,80
9. Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств	-344,21	195,04	539,25
10. Излишек (+), недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов	-344,21	195,04	539,25
11. Излишек (+), недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов	534,54	462,54	-72,00

Оценка относительных показателей финансовой устойчивости

Показатели	Условное обозначение	По состоянию на		абс. отклонение	Предлагаемые нормы
		2016г.	2017г.		
1. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	$K_{o.c.c.}$	0,15	0,82	0,67	> 0.1
2. Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами	$K_{o.m.z.}$	0,18	0,78	0,60	0.6-0.8
3. Коэффициент маневренности собственного капитала	K_m	0,50	0,86	0,36	0.2 - 0.5
4. Коэффициент автономии	K_a	0,26	0,83	0,57	> 0.5
5. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	$K_{c.z.c.}$	0,37	5,78	5,41	< 1
6. Коэффициент финансовой зависимости	$K_{\phi.z.}$	0,70	0,13	-0,57	
7. Коэффициент финансового риска	$K_{\phi.p.}$	2,58	0,15	-2,43	
8. Удельный вес дебиторской задолженности	$K_{д.з.}$	0,37	0,22	-0,15	
9. Коэффициент соотношения мобильных и мобилизованных средств	$K_{c.m.m.}$	6,50	8,47	1,97	

Группировка активов и пассивов баланса

показатели рентабельности

Усл. обозначение	Группировка активов и пассивов баланса	2017 год		Изменение	
		начало года	конец года	абс.	отн.
АКТИВЫ					
A1	Наиболее ликвидные активы (денежные средства, краткосрочные финансовые активы)	30,75	13,68	-17,07	44,49
A2	Быстрореализуемые активы (дебиторская задолженность до 24 месяцев, прочие оборотные активы)	472,63	429,37	-43,25	90,85
A3	Медленно-реализуемые активы (запасы с учетом НДС, дебиторская задолженность более 12 месяцев)	521,34	1127,14	605,80	216,20
A4	Труднореализуемые активы (необоротные активы)	161,96	186,35	24,39	115,06
ПАССИВЫ					
П1	Наиболее срочные обязательства (кредиторская задолженность, другие краткосрочные обязательства, краткосрочные кредиты и займы)	880,75	260,44	-620,31	29,57
П2	Задолженность участникам по выплате доходов, прочие краткосрочные обязательства	0	0,96	0,96	0
П3	Долгосрочные обязательства	0	0	0	0
П4	Собственный капитал	339,09	1508,53	1169,44	444,87

Название показателя	Значение		Отклонение
	2016г.	2017г.	
Рентабельность продаж	2,18%	7,37%	5,19%
Рентабельность основной деятельности	2,27%	8,42%	6,15%
Рентабельность всего капитала (имущества) предприятия (экономическая рентабельность)	8,28%	33,16%	24,88%
Рентабельность текущих активов	9,64%	41,83%	32,19%
Рентабельность внеоборотных активов (фондорентабельность)	59,06%	255,76%	196,70%
Рентабельность собственного капитала	27,32%	118,36%	91,04%
Период окупаемости собственного капитала	3,64	0,8	-2,84

Показатели ликвидности

Показатель	расчет	2017 год			Нормативное значение
		начало года	конец года	изменение	
Коэффициент абсолютной ликвидности	$A_1 / (П_1 + П_2)$	0,03	0,05	+0,02	от 0,2 до 0,3
Коэффициент быстрой ликвидности	$(A_1 + A_2) / (П_1 + П_2)$	0,57	1,70	+1,13	от 0,8 до 1,0
Коэффициент текущей ликвидности	$(A_1 + A_2 + A_3) / (П_1 + П_2)$	1,15	6,00	4,8	от 1,0 до 2,0

Влияние долгосрочного займа на изменение коэффициентов финансовой устойчивости

Показатели	Условное обозначение	Коэффициенты		Предлагаемые нормы
		без изменений	измененные	
1. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	$K_{о.с.с.}$	0,82	0,91	> 0.1
2. Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами	$K_{о.м.з.}$	0,78	0,73	0.6 - 0.8
3. Коэффициент маневренности собственного капитала	K_m	0,86	1	> 0.5
4. Коэффициент автономии	K_a	0,83	0,82	> 0.5
5. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	$K_{с.з.с.}$	5,78	0,63	< 1

Оптимизация денежных потоков

№ п п	Показатели	2017	доля в выручке	план	доля в выручке	отклонение плана от 2017г.	
						абс.	%
1	Выручка от реализации товаров	22878,57	100,00	39700,00	100,00	16821,43	0,00
2	Себестоимость реализации товаров	20035,03	87,57	30000,00	75,57	9964,97	-12,00
3	Коммерческие расходы	427,35	1,87	730,00	1,84	302,65	-0,03
5	Прибыль от реализации	1692,46	7,40	9317,00	23,47	7624,54	16,07
7	Проценты к уплате	3,91	0,02	0,00	0,00	-3,91	-0,02
10	Прочие операционные расходы	55,53	0,24	100,00	0,25	44,47	0,01
11	Прибыль от финансово- хозяйственной деятельности	1633,01	7,14	8861,00	22,32	7227,99	15,18
14	Прибыль отчетного года	1621,79	7,09	8861,00	22,32	7239,21	15,23
15	Налог на прибыль	404,20	1,77	1740,00	4,38	1335,80	2,62
19	Нераспределенная прибыль (убыток) отчетного года	1217,58	5,32	9806,00	24,70	8588,42	19,38