



ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Выполнила: Челышева Д.А.

Руководитель: к.э.н., доцент Козлова Е.И.



Цель КНИР - изучение теоретических основ анализа финансовой устойчивости предприятия.

Задачи:

- Изучить основные подходы к определению понятия финансовой устойчивости предприятия.
- Рассмотреть основные методики анализа финансовой устойчивости.
- Изучить основные показатели и типы финансовой устойчивости предприятия.

Анализ понятия «финансовая устойчивость»

Автор	Содержание понятия «финансовая устойчивость»
Грачев А.В.	Под финансовой устойчивостью предприятия следует понимать платежеспособность во времени с соблюдением финансового равновесия между собственными и заемными средствами
Ковалев В.В.	Под финансовой устойчивостью следует понимать способность предприятия поддерживать целевую структуру источников финансирования
Савицкая Г.В.	Финансовая устойчивость предприятия - это способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, гарантирующее его платежеспособность и инвестиционную привлекательность в долгосрочной перспективе в границах допустимого уровня риска
Шеремет А.Д.	Финансовая устойчивость характеризуется удовлетворительной структурой баланса и отражает финансовые результаты хозяйственной деятельности. Соотношение собственного и всего авансированного капитала говорит об автономии организации в условиях рыночных связей, ее финансовой устойчивости

Финансовая устойчивость- стабильность финансового положения организации, ее финансовая автономия от внешних кредиторов и инвесторов, которая обеспечивается достаточной долей собственного капитала в составе источников финансирования, а также такое состояние финансовых ресурсов, их распределения и использования, которое обеспечивает развитие организации и повышение ее рыночной стоимости.

Факторы, влияющие на финансовую устойчивость организации



Сравнительная характеристика методик анализа финансовой устойчивости

Элемент методики	Л.В. Донцова Н.А. Никифорова	Шеремет А.Д., Негашев Е. В.	Лысенко Д.В.
Объекты анализа	Финансовое состояние организации, деловая активность организации, финансовые результаты.	Внеоборотные активы, запасы и затраты, собственный капитал, долгосрочные пассивы, кредиты и займы.	Собственный, заемный, оборотный и внеоборотный капитал предприятия
Последовательность и периодичность проведения аналитического исследования	1. Анализ показателей финансовой устойчивости. 2. Оценка состояния организации на основе показателей финансовой устойчивости. 3. Анализ показателей достаточности источников финансирования для формирования запасов. 4. Определение типа финансовой устойчивости.	1. Поиск и обработка исходных данных 2. Вычисление коэффициентов 3. Определение типа финансовой ситуации.	1. Поиск показателей отражающих различные виды источников. 2. Идентификация типа финансовой устойчивости. 3. Расчет показателей финансовой устойчивости. 4. Оценка динамики коэффициентов финансовой устойчивости.
Способы исследования изучаемых объектов	Коэффициентный анализ, сравнительный анализ.		
Потребители результатов анализа	1. Внутренние пользователи: управляющий персонал предприятия, собственники 2. Внешние пользователи: поставщики, клиенты, инвесторы.		

Методы оценки финансовой устойчивости на основе абсолютных показателей

$$F' + E^3 + E^P = C^C + C^{ДК} + C^{КК} + C^P,$$

где F' - внеоборотные активы;

E^3 - производственные запасы;

E^P - дебиторская задолженность, краткосрочные финансовые вложения, денежные средства;

C^C - источники собственных средств;

$C^{ДК}$ - долгосрочные кредиты и займы;

$C^{КК}$ - краткосрочные кредиты и займы;

C^P - кредиторская задолженность, все остальные статьи.

Тип финансовой устойчивости	Абсолютные показатели финансовой устойчивости	
	Метод 1	Метод 2
1. Абсолютная финансовая устойчивость	$E^3 \leq C^C - F'$	$E^3 < C^C + C^{ДК} - F' + C^{КК}$
2. Нормальная финансовая устойчивость	$C^C - F' < E^3 \leq C^C + C^{ДК} - F'$, или $C^C - F' < E^3 \leq E^C$	$E^3 = C^C + C^{ДК} - F' + C^{КК}$, или $E^3 = E^C + C^{КК}$
3. Неустойчивое финансовое состояние	$E^C < E^3 \leq E^C + C^{КК}$	$E^3 = E^C + C^{КК} + C^O$
4. Кризисное финансовое состояние	$E^3 > E^C + C^{КК}$	$E^3 > E^C + C^{КК} + C^O$

Относительные показатели финансовой устойчивости

Наименование показателя	Расчет коэффициента
Коэффициент обеспеченности запасов источниками собственных оборотных средств	$K_o = \frac{COC}{E^3}$
Коэффициент автономии	$K_A = \frac{C^C}{B}$
Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств	$K_{M/I} = \frac{M}{F}$
Коэффициент маневренности	$K_M = \frac{COC}{C^C}$
Индекс постоянного актива	$K_{\Pi} = \frac{F_{ИММ}}{C^C}$
Коэффициент реальной стоимости имущества	$K_p = \frac{C^{OC} + Z_{\text{в}} + Z_{\text{н}}}{B}$
Коэффициент финансового левериджа	$K_{\text{ФЛ}} = \frac{C^{\text{ДК}} + C^{\text{КК}}}{C^C}$
Коэффициент краткосрочной задолженности	$K_{\text{КЗ}} = \frac{C^{\text{КК}}}{D^{\text{КК}} + C^{\text{КК}}}$



Спасибо за внимание!

