

Анализ финансовой устойчивости.

- 1. Анализ типов финансовой устойчивости.**
- 2. Анализ показателей финансовой устойчивости.**

1. Анализ типов финансовой устойчивости.

Финансовая устойчивость (Ф.у.) - наличие у организации возможности для своевременного погашения обязательств и продолжения финансирования своей текущей деятельности за счет собственных источников.

Ф.у. определяется уровнем зависимости организации от внешних источников финансирования и характеризует финансовое положение организации с точки зрения достаточности и эффективности использования собственного капитала.

В анализе определяется излишек или недостаток источников средств, необходимых для формирования запасов и затрат.

1. Собственные оборотные средства (СОС):

СОС = раздел 3 П – раздел 1А

2. Собственные и долгосрочные заемные источники формирования (СДИ):

СДИ = раздел 3 П + раздел 4 П – раздел 1А

3. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат (ОИ):

ОИ = раздел 3 П + раздел 4 П – раздел 1А + краткосрочные заемные средства (строка 1510)

Различают след. типы финансовой устойчивости:

1. Абсолютный тип, у организации достаточно собственных источников формирования запасов и затрат (33):

$$\text{СОС} > 33$$

2. Нормальный тип - гарантирует платежеспособность организации:

$$\text{СОС} < 33$$

$$(\text{СДИ} + \text{Краткосрочные заемные средства}) > 33$$

3. Неустойчивый тип, связан с нарушением платежной дисциплины, однако возможность восстановления платежеспособности за счет пополнения источников собственных средств и увеличения собственных оборотных средств сохраняется.

$$\text{СОС} < 33$$

$$(\text{СДИ} + \text{Краткосрочные заемные средства} + \text{Кредиторская задолженность}) > 33$$

4. Кризисный тип, организация находится на грани банкротства:

$\text{СОС} < 33$

(СДИ + Краткосрочные заемные средства + Кредиторская задолженность) < 33

2. Анализ показателей финансовой устойчивости

1. Коэффициент концентрации собственного капитала _____ (автономии, независимости) (Ккск):

$$\text{Ккск} = \text{СК} / \text{ВБ},$$

СК – собственный капитал

ВБ – валюта баланса (итог баланса)

Нормативное значение $\geq 0,6$

Чем выше значение коэффициента, тем более финансово устойчиво предприятие, стабильно и независимо.

2. Коэффициент концентрации заемного капитала (или *коэффициент финансовой зависимости*)(Ккзк):

$$\text{К кзк} = \text{ЗК} / \text{ВБ}$$

ЗК – заемный капитал (ДФО + КФО)

Чем ниже показатель, тем более финансово устойчиво предприятие.

$$\text{Ккск} + \text{Ккзк} = 1$$

3. Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала (Кс) *(или финансового риска, или финансового левериджа)*

$$K_c = ZK / CK$$

Показывает величину заемных средств, приходящихся на каждый рубль собственных средств предприятия.

Нормативное значение: ≤ 1

**4. Коэффициент маневренности
собственных средств (K_m):**

$$K_m = COC / CK$$

COC – собственные оборотные средства

Нормативное значение: 0,2- 0,5

Показывает, какая часть собственного капитала используется для финансирования текущей деятельности, т.е. вложена в оборотные средства.

**5. Коэффициент структуры
долгосрочных вложений (Ксдв):**

$K_{сдв} = ДП / ВА$, где

ДП – долгосрочные пассивы или ДФО

ВА – внеоборотные активы.

**Коэф-т показывает, какая часть
внеоборотных активов
профинансирована за счет
долгосрочных заемных источников.**

6. Коэффициент устойчивого финансирования
(К уф) (коэф-т долгосрочной финансовой
независимости):

$$\text{Куф} = (\text{СК} + \text{ДФО}) / (\text{ВА} + \text{ТА}),$$

СК – собственный капитал

ДФО – долгосрочные финансовые
обязательства

ВА – внеоборотные активы

ТА – текущие (оборотные) активы

Нормативное значение: 0,8-0,9

Отражает долю тех источников
финансирования, которые могут быть
использованы долгое время в общей сумме
источников финансирования.

7. Коэффициент покрытия долгов собственным капиталом (Кпл) (или коэффициент платежеспособности):

$$\text{К пл} = \text{СК} / \text{ЗК}$$

СК – собственный капитал

ЗК – заемный капитал

Чем выше этот показатель, тем устойчивее ФСП.

Нормативное значение: ≥ 1

8. Коэффициент инвестирования (Ки):

$$\text{Ки} = \text{СК} / \text{ВА}$$

Ва – внеоборотные активы

Характеризует долю внеоборотных активов, сформированных за счет собственного капитала.

Нормативное значение: > 1

9. Коэффициент постоянного актива (Кпа):

$$\text{Кпа} = (\text{ВА} - \text{ДФО}) / \text{СК}$$

Характеризует долю собственного капитала, направленную на формирование внеоборотных активов.

Нормальное значение: 0,6-0,8

10. Коэффициент текущей задолженности (Ктз):

$$\text{К тз} = \text{КФО} / \text{ВБ}$$

КФО – краткосрочные финансовые обязательства

ВБ – валюта баланса

Чем ниже этот показатель, тем устойчивее ФСП.

Анализ показателей финансовой устойчивости

№	Коэффициенты	Конец года	Конец года	Абсол. отклоне ние (+,-)	Норм. значение
1	Коэф-т автономии				
2	Коэф-т фин. зависимости				
3	Коэф-т				
4	Коэф-т				
5	Коэф-т				
6					
7					