

Анализ финансовой устойчивости предприятия

3. Анализ финансового равновесия между активами и пассивами и оценка финансовой устойчивости предприятия по функциональному признаку

анализ финансового равновесия активов и пассивов баланса

- Наиболее полно финансовая устойчивость предприятия может быть раскрыта на основе изучения равновесия между статьями актива и пассива баланса. При уравнивании активов и пассивов по срокам использования и по циклам обеспечивается сбалансированность притока и оттока денежных средств, а следовательно, платежеспособность предприятия и его финансовая устойчивость. В связи с этим анализ финансового равновесия активов и пассивов баланса является основой оценки финансовой устойчивости предприятия, его ликвидности и платежеспособности.

финансовое равновесие баланса

- для финансовой устойчивости и стабильности ФСП важно не только финансовое равновесие баланса на определенную дату, но и гарантии сохранения его в будущем. А таковыми гарантам являются финансово-хозяйственные результаты деятельности предприятия: доходность капитала, рентабельность продаж, скорость оборачиваемости капитала, вложенного в активы, коэффициент устойчивости его роста.

Схема взаимосвязи активов, капитала, обязательств.

| | |
|---------------------|-----------------------------|
| | |
| 1. Внеоборотные | Собственный капитал |
| | Долгосрочные кредиты |
| 2. Оборотные активы | |
| | Краткосрочные обязательства |

- Собственный капитал в балансе отражается общей суммой в разд. III пассива баланса. Чтобы определить, *сколько его вложено в долгосрочные активы*, необходимо из общей суммы внеоборотных активов вычесть долгосрочные кредиты банка для инвестиций в недвижимость.
- Доля собственного капитала (Дск) в формировании внеоборотных активов определяется следующим образом:

Сумма собственного капитала, используемая в обороте

- Чтобы узнать, *какая сумма собственного капитала используется в обороте*, необходимо от общей его суммы по разд. III пассива баланса вычесть сумму долгосрочных (внеоборотных) активов (разд. I актива баланса) за минусом той части, которая сформирована за счет долгосрочных кредитов банка.
- Собственный оборотный капитал = разд. III + доходы будущих периодов + резервы предстоящих расходов и платежей - (разд. I - разд. IV) = (разд. III + доходы будущих периодов + резервы предстоящих расходов и платежей + разд. IV) — разд. I.

Второй способ подсчета суммы собственного капитала

- Сумму собственного оборотного капитала (чистые оборотные активы) можно рассчитать и таким образом: из общей суммы оборотных активов (разд. II баланса) вычесть сумму краткосрочных финансовых обязательств (разд. V пассива за вычетом доходов будущих периодов и резерва предстоящих расходов и платежей).

Дск, Дзк

- Доля собственного (Дск) и заемного (Дзк) капитала в формировании оборотных активов определяется следующим образом:

$$D_{ск} = \frac{\text{Собственный оборотный капитал}}{\text{Оборотные активы}}$$

$$D_{зк} = \frac{\text{Краткосрочные обязательства}}{\text{Оборотные активы}}$$

Коэффициент маневренности

- Отношение собственного оборотного капитала к общей его сумме получило название «*коэффициент маневренности капитала*», который показывает, какая часть собственного капитала находится в обороте, т.е. в той форме, которая позволяет свободно маневрировать этими средствами. Коэффициент должен быть достаточно высоким, чтобы обеспечить гибкость в использовании собственных средств предприятия.

Обеспеченность запасов нормальными источниками финансирования

- Важным показателем, который характеризует финансовое состояние предприятия и его устойчивость, является *обеспеченность запасов (материальных оборотных активов) нормальными источниками финансирования*, к которым относятся не только собственный оборотный капитал, но и краткосрочные кредиты банка под товарно-материальные ценности, непросроченная задолженность поставщикам, полученные авансы от покупателей. Обеспеченность запасов нормальными источниками финансирования устанавливается путем сравнения суммы плановых источников финансирования с общей суммой запасов.

Критерий оценки финансовой устойчивости

- *Излишек или недостаток плановых источников средств для формирования запасов и затрат (постоянной части оборотных активов) является одним из критериев оценки финансовой устойчивости предприятия, в соответствии с которым выделяют четыре типа финансовой устойчивости:*

1 –й тип финансовой устойчивости

- абсолютная устойчивость финансового состояния, если запасы (З) меньше суммы плановых источников их формирования ($I_{пл}$):

$$З \geq I_{пл};$$

$$K = \frac{I_{пл}}{З} \leq 1$$

2-й тип финансовой устойчивости

- *нормальная устойчивость*, при которой гарантируется платежеспособность предприятия, если

$$З = И_{пл};$$

$$K = \frac{И_{пл}}{З} = 1$$

3-й тип финансовой устойчивости

- *(предкризисное) финансовое состояние, при котором нарушается платежный баланс, но сохраняется возможность восстановления равновесия платежных средств и платежных обязательств за счет привлечения временно свободных источников средств (Ивр) в оборот предприятия (резервного фонда, фонда накопления и потребления), кредитов банка на временное пополнение оборотных средств, превышения нормальной кредиторской задолженности над дебиторской и др.:*

4-й тип финансовой устойчивости

- *кризисное финансовое состояние* (предприятие находится на грани банкротства), при котором

$$3 \geq I_{пл} + I_{вр};$$

$$K = \frac{I_{пл}}{3} \geq 1$$

Пути повышения финансовой устойчивости предприятия

- *Устойчивость финансового состояния может быть повышена путем:*
- • ускорения оборачиваемости капитала в текущих активах, в результате чего произойдет относительное его сокращение на 1 тенге оборота;
- • обоснованного уменьшения запасов и затрат (до норматива);
- • пополнения собственного оборотного капитала за счет внутренних и внешних источников.