

АНАЛИЗ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ

Луценко Ю., Лабутина О.
Научный руководитель – доцент Бутакова Н.М.

Сибирский федеральный университет

Оценка финансового состояния организации будет неполной без анализа финансовой устойчивости. Анализируя платежеспособность, сопоставляют состояние пассивов с состоянием активов. Это дает возможность оценить, в какой степени организация готова к погашению своих долгов.

Финансовая устойчивость - характеристика стабильности финансового положения предприятия, обеспечиваемая высокой долей собственного капитала в общей сумме используемых им финансовых средств. Оценка уровней финансовой устойчивости предприятия осуществляется с использованием обширной системы показателей.

Задачей анализа финансовой устойчивости является оценка степени независимости от заемных источников финансирования. Показатели, которые характеризуют независимость по каждому элементу активов и по имуществу в целом, дают возможность измерить, достаточно ли устойчива анализируемая организация в финансовом отношении.

Необходимо определить какие абсолютные показатели отражают сущность устойчивости финансового состояния. Решение данной задачи связано с балансовой моделью, на основе которой строится анализ.

Долгосрочные пассивы (кредиты и займы) и собственный капитал направляется преимущественно на приобретение основных средств, на капитальные вложения и другие внеоборотные активы. Для того чтобы выполнялось условие платежеспособности, необходимо, чтобы денежные средства и средства в расчетах, а так же материальные оборотные активы покрывали краткосрочные пассивы.

На практике следует соблюдать следующее соотношение:

Оборотные активы < (Собственный капитал*2-Внеоборотные активы)

Проведем анализ показателей финансовой устойчивости по новой форме бухгалтерского баланса.

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

АКТИВ	Код строки	На начало предыдущего года	На начало отчетного года	На конец отчетного года
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	1110	9	8	10
Результаты исследований и разработок	1120	-		
Основные средства	1130	2014	2195	2300
Доходные вложения в материальные ценности	1140	-	-	-
Финансовые вложения	1150	-	-	80
Отложенные налоговые активы	1160	-	-	24

Прочие внеоборотные активы	1170	-	731	1376
Итого по разделу I	1100	2023	2934	3790
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	1210	1214	1848	2000
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	140	190	120
Дебиторская задолженность	1230	302	566	580
Финансовые вложения	1240	-	100	120
Денежные средства	1250	62	174	270
Прочие оборотные активы	1260	-	-	-
Итого по разделу II	1200	1718	2878	3090
БАЛАНС	1600	3741	5812	6880
ПАССИВ	Код строки	На начало предыдущего года	На начало отчетного года	На конец отчетного года
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВ				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	200	200	400
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(-)	(-)	(-)
Переоценка внеоборотных активов	1340			
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	480	480	480
Резервный капитал	1360	80	166	180
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	(342)	1204	3054
Итого по разделу III	1300	418	2050	4114
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1410	300	300	300
Отложенные налоговые обязательства	1420	-	-	-
Резервы под условные обязательства	1430			
Прочие долгосрочные обязательства	1450	-	-	-
Итого по разделу IV	1400	300	300	300
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1510	1260	1128	935
Кредиторская задолженность	1520	1718	2306	1516
Доходы будущих периодов	1530	20	8	-
Резервы предстоящих расходов	1540	25	20	15
Прочие краткосрочные обязательства	1550	-	-	-
Итого по разделу V	1500	3023	3462	2466
БАЛАНС	1700	3741	5812	6880

По балансу анализируемой нами организации приведенное выше условие соблюдается только на конец отчетного периода, следовательно, в предыдущих периодах организация являлась финансово зависимой.

На начало предыдущего года: $1718 > (418 \cdot 2 - 2023)$

На начало отчетного года: $2878 > (2050 \cdot 2 - 2934)$

На конец отчетного года: $3090 < (4114 \cdot 2 - 3790)$

Это самый простой и приблизительный способ оценки финансовой устойчивости. На практике же можно применять разные методики анализа финансовой устойчивости.

Для оценки финансовой устойчивости рассчитаем следующие показатели.

Таблица 1-Показатели финансовой устойчивости

Наименование показателя	Способ расчета	Нормальное ограничение	Пояснения
1. Коэффициент капитализации (плечо финансового рычага)	$U_1 = \frac{\text{заемный капитал}}{\text{собственный капитал}}$	Не выше 1,5	Показывает сколько заемных средств организация привлекла на 1 руб. вложенных в активы собственных средств
2. Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	$U_2 = \frac{\text{собственный капитал} - \text{внеоборотные активы}}{\text{оборотные активы}}$	Нижняя граница 0,1; Opt. $U_2 \geq 0,5$	Показывает, какая часть оборотных активов финансируется за счет собственных источников
3. Коэффициент финансовой независимости (автономии)	$U_3 = \frac{\text{собственный капитал}}{\text{валюта баланса}}$	$U_3 \geq 0,4 + 0,6$	Показывает удельный вес собственных средств в общей сумме источников финансирования
4. Коэффициент финансирования	$U_4 = \frac{\text{собственный капитал}}{\text{заемный капитал}}$	$U_4 \geq 0,7$ Opt. $\approx 1,5$	Показывает, какая часть деятельности финансируется за счет собственных, а какая - за счет заемных средств
5. Коэффициент финансовой устойчивости	$U_5 = \frac{\text{собственный капитал} + \text{долгосрочные обязательства}}{\text{валюта баланса}}$	$U_5 \geq 0,6$	Показывает, какая часть актива финансируется за счет устойчивых источников

Исходя из данных баланса в анализируемой организации коэффициенты, характеризующие финансовую устойчивость, имеют следующие значения (табл. 2).

Таблица 2 - Значения коэффициентов, характеризующих финансовую устойчивость (в долях единицы)

Наименование показателя	На начало предыдущего года	На начало отчетного года	На конец отчетного года	Отклонение	
1. Коэффициент капитализации (U_1)	7,949	1,835	0,672	-5,442	☺
2. Коэффициент обеспеченности собственными источниками	-0,934	-0,307	0,104	+0,731	☹

финансирования (U_2)					
3. Коэффициент финансовой независимости (U_3)	0,111	0,352	0,597	+0,839	☺
4. Коэффициент финансирования (U_4)	0,125	0,544	1,092	+1,511	☺
5. Коэффициент финансовой устойчивости (U_5)	0,191	0,404	0,641	-0,854	☹

Графически это будет выглядеть следующим образом (см. рис. 1).

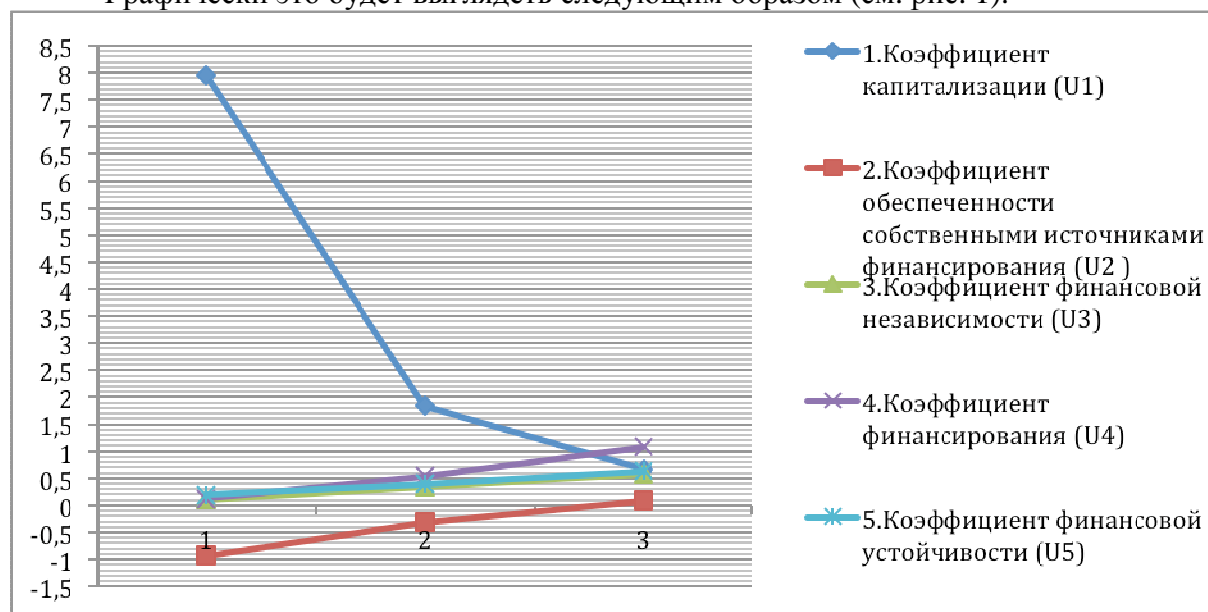


Рисунок 1 - Значения коэффициентов, характеризующих финансовую устойчивость

Как показывают данные табл. 2, динамика коэффициента капитализации (U_1) свидетельствует о достаточной финансовой устойчивости организации, так как для этого необходимо, чтобы этот коэффициент был не выше 1,5. На величину этого показателя влияют следующие факторы: высокая оборачиваемость, стабильный спрос на реализуемую продукцию, налаженные каналы снабжения и сбыта, низкий уровень постоянных затрат.

Однако коэффициент соотношения собственных и заемных средств дает лишь общую оценку финансовой устойчивости. Этот показатель необходимо рассматривать в увязке с коэффициентом обеспеченности собственными средствами (U_2). Он показывает, в какой степени материальные запасы имеют источником покрытия собственные оборотные средства. Уровень этого коэффициента сопоставим для организаций разных отраслей. Независимо от отраслевой принадлежности степень достаточности собственных средств для покрытия оборотных активов одинаково характеризует меру финансовой устойчивости. Как показывают данные таблицы 2, у анализируемой организации этот коэффициент достаточно низок. Собственными оборотными средствами покрывалось в конце отчетного периода лишь 10,4% оборотных активов. Значение коэффициента финансовой независимости (U_3) выше критической точки, что свидетельствует о благоприятной финансовой ситуации, т.е.

собственникам принадлежат 59,7% в стоимости имущества. Этот вывод подтверждает и значение коэффициента финансирования (U_4).

Подводя итог, можно сказать, что объективная оценка показателей деятельности организации зависит от полноты отчетной информации, от предоставления её пользователям всех необходимых для анализа данных. Форма бухгалтерского баланса стала более компактной за счет исключения целого ряда статей и сокращения объема предоставляемой в балансе информации. При этом детализацию статей баланса организация может определить самостоятельно, включая в него существенную отчетную информацию об остатках активов и обязательств без знания которых невозможно оценить имущественное и финансовое положение организации.

Требование ПБУ 4/99 о предоставлении в бухгалтерской отчетности по каждому числовому показателю данных минимум за два года выполнены в полной мере. Тем самым новая форма баланса расширяет возможности для анализа динамики и структуры активов капитала и обязательств для оценки тенденций изменения имущественного и финансового положения организации.