**МДК 04.02. Основы анализа бухгалтерской отчетности**

**25.11.2020**

**Задание**

1. Прочитайте теоретическую информацию по теме занятия
2. Запишите в конспект методы расчета коэффициентов финансовой устойчивости в виде таблицы:

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № | Наименование коэффициента | Значение | Формула | Нормативное значение |
| 1 | **Коэффициент автономии (финансовой независимости, концентрации собственного капитала в активах)** | Характеризует независимость предприятия от заемных средств и показывает долю собственных средств в общей стоимости всех средств предприятия. Чем выше значение данного коэффициента, тем финансово устойчивее, стабильнее и более независимо от внешних кредиторов предприятие | Ка = стр. 1300 / стр. 1600 | От 0,5 до 0,7 |
|  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |

Заполненную таблицу (фото или документ Word отправьте по телефону 8 923 278 75 79 (Viber, WatsApp) либо на электронную почту [mchekina@bk.ru](mailto:mchekina@bk.ru)

**Срок выполнения до 19.00 25 ноября 2020 г.**

**Тема «Анализ финансовой устойчивости организации»**

Одной из характеристик стабильного положения предприятия служит его финансовая устойчивость.

Нижеприведенные **коэффициенты финансовой устойчивости**, характеризуют независимость по каждому элементу активов предприятия и по имуществу в целом, дают возможность измерить, достаточно ли устойчива компания в финансовом отношении.

[Коэффициент автономии](https://afdanalyse.ru/publ/finansovyj_analiz/fin_koefitcienti/analiz_finansovoj_ustojchivosti/3-1-0-22#ka)

[Коэффициент финансовой зависимости](https://afdanalyse.ru/publ/finansovyj_analiz/fin_koefitcienti/analiz_finansovoj_ustojchivosti/3-1-0-22#kfz)

[Коэффициент соотношения заемных и собственных средств](https://afdanalyse.ru/publ/finansovyj_analiz/fin_koefitcienti/analiz_finansovoj_ustojchivosti/3-1-0-22#kszc)

[Коэффициент маневренности собственных оборотных средств](https://afdanalyse.ru/publ/finansovyj_analiz/fin_koefitcienti/analiz_finansovoj_ustojchivosti/3-1-0-22#kmsos)

[Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных активов](https://afdanalyse.ru/publ/finansovyj_analiz/fin_koefitcienti/analiz_finansovoj_ustojchivosti/3-1-0-22#ksmia)

[Коэффициент обеспеченности оборотного капитала собственными источниками финансирования](https://afdanalyse.ru/publ/finansovyj_analiz/fin_koefitcienti/analiz_finansovoj_ustojchivosti/3-1-0-22#ko)

[Коэффициент обеспеченности собственными средствами](https://afdanalyse.ru/publ/finansovyj_analiz/fin_koefitcienti/analiz_finansovoj_ustojchivosti/3-1-0-22#ksos)

[Коэффициент обеспеченности запасов собственными средствами](https://afdanalyse.ru/publ/finansovyj_analiz/fin_koefitcienti/analiz_finansovoj_ustojchivosti/3-1-0-22#koz)

[Коэффициент сохранности собственного капитала](https://afdanalyse.ru/publ/finansovyj_analiz/fin_koefitcienti/analiz_finansovoj_ustojchivosti/3-1-0-22#kor)

Наиболее простые коэффициенты финансовой устойчивости характеризуют соотношения между активами и обязательствами в целом, без учета их структуры. Важнейшим показателем данной группы является *коэффициент автономии* (или *финансовой независимости*, или *концентрации собственного капитала в активах*).

Устойчивое финансовое положение предприятия – это результат умелого управления всей совокупностью производственных и хозяйственных факторов, определяющих результаты деятельности предприятия. Финансовая устойчивость обусловлена как стабильностью экономической среды, в рамках которой осуществляется деятельность предприятия, так и от результатов его функционирования, его активного и эффективного реагирования на изменения внутренних и внешних факторов.

Основной задачей [анализа финансовой устойчивости](https://afdanalyse.ru/publ/finansovyj_analiz/analiz_finansovoj_ustojchivosti/32) предприятия является оценка степени независимости от заемных источников финансирования. В процессе анализа необходимо дать ответы на вопросы: насколько компания независима с финансовой точки зрения, растет или снижается уровень этой независимости и отвечает ли состояние его активов и пассивов задачам ее финансово-хозяйственной деятельности.

В классической теории анализа финансовой отчетности под финансовой устойчивостью понимают такое соотношение активов и обязательств организации, которое гарантирует определенный уровень риска несостоятельности организации. Таким образом, в качестве показателей финансовой устойчивости могут быть использованы коэффициенты, характеризующие структуру актива и пассива баланса, а также соотношения между отдельными статьями актива и пассива (**относительные показатели финансовой устойчивости**).

**Коэффициент автономии (финансовой независимости, концентрации собственного капитала в активах)**

Характеризует независимость предприятия от заемных средств и показывает долю собственных средств в общей стоимости всех средств предприятия. Чем выше значение данного коэффициента, тем финансово устойчивее, стабильнее и более независимо от внешних кредиторов предприятие:

**Коэффициент автономии (независимости) = Собственный капитал / Активы**

По форме бухбаланса с 2011 года формула имеет вид: Ка = стр. 1300 / стр. 1600

Нормативным общепринятым значением показателя считается значение коэффициента автономии больше 0,5 но не более 0,7. Но необходимо учитывать то что, коэффициент независимости значительно зависит от отраслевой специфики (соотношения внеоборотных и оборотных активов). Чем выше у предприятия доля внеоборотных активов (производство требует значительного количества основных средств), тем больше долгосрочных источников необходимо для их финансирования, а это означает что, больше должна быть доля собственного капитала (выше коэффициент автономии).

Отметим что, в международной практике распространен [показатель debt ratio](https://afdanalyse.ru/publ/finansovyj_analiz/1/zarubezhnye_standarty_finansovykh_pokazatelej/15-1-0-60) (коэффициент финансовой зависимости), противоположный по смыслу коэффициенту автономии, но тоже характеризующий соотношение собственного и заемного капитала. Достаточно высоким уровнем коэффициента независимости в США и европейских странах считается 0,5-0,6. При этом сумма обязательств не превышает величины собственных средств, что обеспечивает кредиторам приемлемый уровень риска. В странах Азии (Япония, Южная Корея) достаточным считается значение 0,3. При отсутствии обоснованных нормативов данный показатель оценивается в динамике. Уменьшение значения свидетельствует о повышении риска и снижении финансовой устойчивости. Причем, с увеличением доли обязательств не только повышается риск их непогашения, кроме того, возрастают процентные расходы, и усиливается зависимость компании от возможных изменений процентных ставок.

**Коэффициент финансовой зависимости**

Коэффициент финансовой зависимости, характеризующий зависимость от внешних источников финансирования (т.е. какую долю во всей структуре капитала занимают заемные средства). Показатель широко применяется на западе. Показатель определяется как отношение общего долга (суммы краткосрочных обязательств и долгосрочных обязательств ) и суммарных активов.

**Коэффициент финансовой зависимости = Обязательства / Активы**

В соответствии с Приказом Минрегиона РФ от 17.04.2010 №173 коэффициент финансовой зависимости определяется по формуле:

**Кфз = (Д0 + КО - Зу + Дбп + Р) / П**

где,  
Кфз - коэффициент финансовой зависимости;  
Д0 - долгосрочные обязательства;  
КО - краткосрочные обязательства;  
Зу - задолженность перед учредителями;  
Дбп - доходы будущих периодов;  
Р - резервы предстоящих расходов;  
П - пассивы.

Кфз = (стр. 1400 + стр. 1500 - Зу - стр. 1530 - стр. 1540) / стр. 1700

Отметим что, строка «Задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов» (в прежней форме – код 630) исключена из [новой формы](https://afdanalyse.ru/load/prochee/novye_formy_bukhgalterskogo_balansa/4-1-0-75), поскольку эта задолженность является кредиторской и может быть раскрыта в пояснениях к финансовой отчетности.

Рекомендуемое значение данного коэффициента должно быть меньше 0,8. Оптимальным является коэффициент 0.5 (т.е. равное соотношение собственного и заемного капитала). При значении показателя меньше 0,8 говорит о том, что обязательства должны занимать менее 80% в структуре капитала.

**Коэффициент соотношения заемных и собственных средств**

Этот коэффициент дает наиболее общую оценку финансовой устойчивости. Показывает, сколько единиц привлеченных средств приходится на каждую единицу собственных средств:

**Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала = Заемный капитал / Собственный капитал**

Кзс = (стр. 1500 + стр. 1400) / стр. 1300

Анализируют изменение значения показателя в динамике. Рост показателя в динамике свидетельствует об усилении зависимости предприятия от внешних инвесторов и кредиторов. Рекомендуемое значение Кзс <0,7. Оптимальное соотношение заемных и собственных средств 0,5 < Кзс < 0,7. Превышение значения коэффциента значения 0,7, т.е. Кзс >0,7 сигнализирует о том, что финансовая устойчивость предприятия вызывает сомнение.

Чем выше значение показателя, тем выше степень риска инвесторов, поскольку в случае невыполнения обязательств по платежам возрастает возможность банкротства.

**Коэффициент маневренности собственных оборотных средств (коэффициент маневренности собственного капитала)**

Данный коэффициент показывает, какая часть собственного оборотного капитала находится в обороте. Коэффициент маневренности должен быть достаточно высоким, чтобы обеспечить гибкость в использовании собственных средств:

**Коэффициент маневренности собственных оборотных средств = Собственные оборотные средства / Собственный капитал**

Км = (стр. 1300 - стр. 1100) / стр. 1300

Резкий рост данного коэффициента не может свидетельствовать о нормальной деятельности предприятия, т.к. увеличение этого показателя возможно либо при росте собственного оборотного капитала, либо при уменьшении собственных источников финансирования. Рекомендуемое значение коэффициента 0,2 – 0,5.

**Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных активов**

Показывает сколько внеоборотных активов приходится на каждый рубль оборотных активов:

**Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных активов = Оборотные активы / Внеоборотные активы**

Км/и = стр. 1100 / стр. 1200

Для данного показателя нормативных значений не установлено.

**Коэффициент обеспеченности оборотного капитала собственными источниками финансирования**

Коэффицент показывает наличие у предприятия собственных средств, необходимых для его финансовой устойчивости:

**Коэффициент обеспеченности оборотного капитала собственными источниками финансирования = (Собственный капитал - Внеоборотные активы) / Оборотные активы**

Ко = (стр. 1300 - стр. 1100) / стр. 1200

В методической литературе указывается что, предприятие обеспечено собственными источниками финансирования оборотного капитала при значении коэффициента ≥0,1.

**Коэффициент обеспеченности собственными средствами**

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами показывает достаточность у предприятия собственных средств, необходимых для финансирования текущей (операционной) деятельности, т.е. обеспечения финансовой устойчивости. Данный показатель был введен нормативно Распоряжением ФУДН от 12.08.1994 №31-р, в западной практике финансового анализа не распространен.

Формула расчета коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами имеет вид:

**Коэффициент обеспеченности собственными средствами = (Собственный капитал - Внеоборотные активы) / Оборотные активы**

Ксос = (стр. 1300 - стр. 1100) / стр. 1200

Согласно вышеуказанному распоряжению показатель используется как признак несостоятельности (банкротства) предприятия. Нормальное значение показателя обеспеченности собственными средствами должно составлять не менее 0,1.

**Коэффициент обеспеченности запасов собственными средствами**

Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами – показатель характеризующий уровень финансирования запасов за счет собственных источников (средств) предприятия.

Формула расчета коэффициента имеет вид:

**Коэффициент обеспеченности запасов собственными средствами = Собственные оборотные средства / Запасы**

Коз = (стр. 1300 + стр. 1400 - стр. 1100) / стр. 1210

В практике встречается модифицированная методика расчета этого показателя, запасы дополняются затратами (затраты в незавершенном строительстве и авансы поставщикам и подрядчикам). В этом случае формула расчета коэффициента обеспеченности запасов и затрат собственными оборотными средствами примет вид:

**Коз = (Собственный капитал + Долгосрочные обязательства - Внеоборотные активы) / (Запасы + Затраты в незавершенном производстве + Авансы поставщикам и подрядчикам)**

Нормативное значение коэффициента лежит в диапазоне от 0,6 до 0,8, т.е. формирование 60-80% запасов предприятия должно осуществляться за счет собственных средств. Чем выше значение показателя, тем меньше зависимость предприятия от заемного капитала в части формирования запасов и, следовательно, выше финансовая устойчивость организации.

**Коэффициент сохранности собственного капитала**

Показатель характеризует динамику собственного капитала. Коэффициент рассчитывается как отношение собственного капитала на конец периода к собственному капиталу на начало периода:

**Коэффициент сохранности собственного капитала = Собственный капитал на конец периода /Собственный капитал на начало периода**

Кскс = стр. 1300 к.п. / стр. 1300 н.п.

Оптимальное значение коэффициента больше или равно 1.

Отметим что, в отличие от других коэффициентов устойчивости, это показатель не структурный, а динамический, поэтому он может соответствовать необходимому значению и при общем ухудшении финансовой ситуации.

[Правила](https://afdanalyse.ru/publ/finansovyj_analiz/1/fsfo_chast_1/12-1-0-13) проведения арбитражным управляющим финансового анализа, указанные выше в списке стандартных методик анализа финансового состояния, предполагают также для оценки финансовой устойчивости рассчитывать такие показатели, как:

* *доля просроченной кредиторской задолженности в пассивах*;
* *отношение дебиторской задолженности к совокупным активам*.

Причем в составе дебиторской задолженности учитывается не только краткосрочная и долгосрочная дебиторская задолженность по балансу, но также и «потенциальные оборотные активы к возврату», под которыми понимаются: списанная в убыток сумма дебиторской задолженности и сумма выданных гарантий и поручительств. Информация об этих «активах» раскрывается в прилагаемой к балансу справке о наличии ценностей, учитываемых на забалансовых счетах. Предполагается, что при благоприятном для организации стечении обязательств эти суммы могут быть ею получены и использованы для погашения обязательств.

Анализ устойчивости финансового состояния на ту или иную дату позволяет выяснить, насколько правильно предприятие управляло финансовыми ресурсами в течение периода, предшествующего этой дате. Важно, чтобы состояние финансовых ресурсов соответствовало требованиям рынка и отвечало потребностям развития предприятия, поскольку недостаточная финансовая устойчивость может привести к неплатежеспособности предприятия и отсутствию у него средств для развития производства, а избыточная – препятствовать развитию, отягощая затраты предприятия излишними запасами и резервами. Таким образом, сущность финансовой устойчивости определяется эффективным формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов.

Финансовое положение предприятия считается устойчивым, если оно покрывает собственными средствами не менее половины финансовых ресурсов, необходимых для осуществления нормальной хозяйственной деятельности, эффективно использует финансовые ресурсы, соблюдает финансовую, кредитную и расчетную дисциплину, иными словами, является платежеспособным.

Финансовое положение определяется на основе анализа ликвидности и платежеспособности, а также оценки финансовой устойчивости. Анализ финансовой устойчивости компании проводят как коэффициентным методом, так и с помощью анализа показателя [чистые активы](https://afdanalyse.ru/publ/finansovyj_analiz/1/raschet_chistykh_aktivov/12-1-0-33) и при помощи анализа [абсолютных показателей](https://afdanalyse.ru/publ/finansovyj_analiz/fin_koefitcienti/absoljutnye_pokazateli_finansovoj_ustojchivosti/3-1-0-94).