12.04.2023 г.
Заочная форма обучения
Группа **БУ 4/1**

МДК.04.02 **Основы анализа бухгалтерской отчётности**

Вид занятия:	лекция (2 часа)
Тема занятия:	Анализ финансовой устойчивости предприятия
Цели:	
- учебная	- ознакомиться с понятием, значением и типами финансовой устойчивости предприятия; - изучить методику проведения анализа финансовой устойчивости предприятия и расчёта основных показателей; - привлекать студентов к самостоятельной деятельности.
- воспитательная	- прививать у студентов профессиональный интерес к изучению дисциплины; - воспитывать внимание, дисциплинированность, активность.

Список рекомендованных источников

1. Дмитриева И.М., Захаров И.В., Калачева О.Н. Бухгалтерский учёт и анализ: учебник для СПО – М.: Издательство Юрайт, 2018. – 423 с.
2. Кулагина Н.А. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности экономического субъекта. Практикум: учебное пособие для СПО. – М.: Издательство Юрайт, 2018. – 135 с.
3. Чечевицина Л.Н., Чечевицин К.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности. Учебник. – Роств н/Д: Феникс, 2018. – 367 с.

Лекция

Тема «Анализ финансовой устойчивости предприятия»

План

1. Финансовая устойчивость предприятия: понятие, значение, задачи.
2. Показатели, характеризующие финансовую устойчивость.
3. Типы финансовой устойчивости предприятия.

Задание

1. Составить опорный конспект лекции.
2. Ответить устно на вопросы для самоконтроля.

Обязательно в конце выполненного задания написать ФИО, поставить подпись и дату отправки. Сделать фото конспекта и прислать на электронную почту: olga_boyko_74@mail.ru

1 Финансовая устойчивость предприятия: понятие, значение, задачи

Финансовая устойчивость предприятия является залогом выживания предприятия на рынке.

Стабильные, сильные и устойчивые предприятия имеют больше преимуществ в борьбе со слабыми.

Залогом выживаемости и основой стабильности положения предприятия служит его устойчивость. На устойчивость предприятия оказывают влияние различные факторы:

- положение предприятия на товарном рынке;
- производство и выпуск дешевой, пользующейся спросом продукции;
- его потенциал в деловом сотрудничестве;
- степень зависимости от внешних кредиторов и инвесторов;
- наличие неплатежеспособных дебиторов;
- эффективность хозяйственных и финансовых операций и т. п.

Финансовая устойчивость является отражением стабильного превышения доходов над расходами, обеспечивает свободное маневрирование денежными средствами предприятия и путем эффективного их использования способствует бесперебойному процессу производства и реализации продукции. Иными словами, финансовая устойчивость фирмы - это состояние ее финансовых ресурсов, их распределение и использование, которые обеспечивают развитие фирмы на основе роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности и кредитоспособности в условиях допустимого уровня риска. Поэтому финансовая устойчивость формируется в процессе всей производственно-хозяйственной деятельности и является главным компонентом общей устойчивости предприятия.

Анализ устойчивости финансового состояния на ту или иную дату позволяет ответить на вопрос: 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, а платежеспособность выступает ее внешним проявлением. Оценка финансового состояния предприятия будет неполной без анализа финансовой устойчивости. Анализируя ликвидность баланса предприятия, сопоставляют состояние пассивов с состоянием активов; это дает возможность оценить, в какой степени предприятие готово к погашению своих долгов.

Задачей анализа финансовой устойчивости является оценка величины и структуры активов и пассивов. Это необходимо, чтобы ответить на вопросы: насколько предприятие независимо с финансовой точки зрения, растет или снижается уровень этой независимости и отвечает ли состояние его активов и

пассивов задачам его финансово-хозяйственной деятельности. Показатели, которые характеризуют независимость по каждому элементу активов и по имуществу в целом, дают возможность измерить, достаточно ли устойчива анализируемая предпринимательская организация в финансовом отношении.

Финансовая устойчивость предприятия связана с общей финансовой структурой предприятия и степенью его зависимости от кредиторов и дебиторов. Например, предприятие, которое финансируется в основном за счет денежных средств, взятых в долг, в ситуации, когда несколько кредиторов одновременно потребуют свои кредиты обратно, может обанкротиться. В данном случае структура предприятия «собственный капитал - заемный капитал» имеет значительный перевес в сторону последнего. Таким образом, можно сделать вывод о том, что финансовая устойчивость предприятия в долгосрочном плане характеризуется соотношением его собственных и заемных средств. Обеспеченность запасов и затрат источниками формирования является основой финансовой устойчивости.

2 Показатели, характеризующие финансовую устойчивость

Анализ финансовой устойчивости исходит из основной формулы баланса, устанавливающей сбалансированность показателей актива и пассива баланса, которая имеет следующий вид:

$$НА + ОА = СК + ДО + КО$$

где

- НА - необоротные активы (итог раздела I актива баланса);
- ОА - оборотные активы (итог раздела II актива баланса), в состав которых входят производственные запасы (ПЗ) и денежные средства в наличной, безналичной формах и расчетах в форме дебиторской задолженности (ДЗ);
- СК - капитал и резервы предприятия, т. е. собственный капитал предприятия (итог раздела I пассива баланса предприятия);
- ДО - долгосрочные обязательства, взятые предприятием (итог раздела II пассива баланса предприятия);
- КО - краткосрочные кредиты и займы, взятые предприятием, которые, как правило, используются на покрытие недостатка оборотных средств предприятия (ЗС), кредиторская задолженность предприятия, по которой оно должно расплатиться практически немедленно (КЗ) и прочие средства в расчетах (ПС) (итог раздела III пассива баланса предприятия).

С учетом всех подразделов баланса данную формулу можно представить в следующем виде:

$$НА + (ПЗ + ДЗ) = СК + ДО + (ЗС + КЗ + ПС)$$

Далее можно сгруппировать активы предприятия по их участию в процессе производства, а пассивы - по участию в формировании оборотного капитала предприятия, получив, таким образом, следующую формулу:

$$(НА + ПЗ) + ДЗ = (СК + ПС) + ДО + ЗС + КЗ$$

где

- НА + ПЗ - необоротные и оборотные производственные фонды;

− ДЗ - оборотные средства в обращении;

− СК + ПС - собственный и приравненный к нему капитал предприятия, как правило, используемый на покрытие недостатка оборотных средств предприятия.

В том случае, если необоротные и оборотные производственные средства предприятия погашаются за счет собственного и приравненного к нему капитала с возможным привлечением долгосрочных и краткосрочных кредитов, а денежных средств предприятия, находящихся в расчетах, достаточно для погашения срочных обязательств, то можно говорить о той или иной степени финансовой устойчивости (платежеспособности) предприятия, которая характеризуется системой неравенств:

$$(НА + ПЗ) \leq (СК + ПС) + ДО + ЗС$$
$$ДЗ \geq КЗ$$

При этом выполнение одного из неравенств автоматически влечет за собой выполнение и другого, поэтому при определении финансовой устойчивости предприятия обычно исходят из первого неравенства, преобразовав его исходя из того, что в первую очередь предприятие должно обеспечить капиталом имеющиеся у него необоротные активы.

Другими словами, величина запасов предприятия не должна превышать суммы собственных и привлеченных средств и заемных средств предприятия после обеспечения этими средствами необоротных активов, т.е.

$$ПЗ \leq (СК + ПС + ДО + ЗС) – НА$$

Выполнение этого неравенства является основным условием платежеспособности предприятия, так как в этом случае денежные средства, краткосрочные финансовые вложения и активные расчеты покроют краткосрочную задолженность предприятия.

Таким образом, соотношение стоимости материальных оборотных средств и величин собственных и заемных источников их формирования определяет устойчивость финансового состояния предприятия. Наиболее обобщающим показателем финансовой устойчивости является излишек или недостаток источников средств для формирования запасов и затрат, получаемый в виде разницы величины источников средств и величины запасов и затрат.

Для оценки состояния запасов и затрат используют данные группы статей «Запасы» раздела II актива баланса.

Для характеристики источников формирования запасов определяют три основных показателя.

1. Наличие собственных оборотных средств (СОС) как разница между капиталом и резервами (раздел I пассива баланса) и необоротными активами (раздел I актива баланса). Этот показатель характеризует чистый оборотный капитал. Его увеличение по сравнению с предыдущим периодом свидетельствует о дальнейшем развитии деятельности предприятия. В формализованном виде наличие собственных оборотных средств можно записать следующим образом:

$$СОС = СК – НА$$

2. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (СД), определяемое путем увеличения предыдущего показателя на сумму долгосрочных пассивов:

$$СД = (СК + ДО) - НА = СОС + КД$$

3. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат (ОИ), определяемая путем увеличения предыдущего показателя на сумму краткосрочных заемных средств:

$$ОИ = (СК + ДО) - НА + ЗС$$

Трём показателям наличия источников формирования запасов и затрат соответствуют три показателя обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования:

1. Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств (ΔСОС):

$$ΔСОС = СОС - З$$

где З - запасы (стр. 1100 раздела II актива баланса).

2. Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных источников формирования запасов (ΔСД):

$$ΔСД = СД - З$$

3. Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов (ΔОИ):

$$ΔОИ = ОИ - З$$

3 Типы финансовой устойчивости предприятия

Для характеристики финансовой ситуации на предприятии существует четыре типа финансовой устойчивости.

1. Абсолютная устойчивость предприятия

Абсолютная устойчивость финансового состояния, встречающаяся в настоящих условиях развития экономик стран СНГ очень редко, представляет собой крайний тип финансовой устойчивости и задается условием:

$$З < СОС$$

Данное соотношение показывает, что все запасы полностью, покрываются собственными оборотными средствами, т. е. предприятие совершенно не зависит от внешних кредиторов. Однако такую ситуацию нельзя рассматривать как идеальную, поскольку она означает, что руководство предприятия не умеет, не хочет или не имеет возможности использовать внешние источники финансирования основной деятельности.

2. Нормальная устойчивость предприятия

Нормальная устойчивость финансового состояния предприятия, гарантирующая его платежеспособность, соответствует следующему условию:

$$З = СОС + ЗС$$

Приведенное соотношение соответствует положению, когда предприятие для покрытия запасов и затрат успешно использует и комбинирует различные источники

средств, как собственные, так и привлеченные.

3. Неустойчивое финансовое состояние предприятия

Неустойчивое состояние, характеризуемое нарушением платежеспособности, при котором сохраняется возможность восстановления равновесия за счет пополнения источников собственных средств и увеличения СОС:

$$З = СОС + ЗС + Ио$$

где Ио - источники, ослабляющие финансовую напряженность (временно свободные собственные средства (фонды экономического стимулирования, финансовые резервы), привлеченные средства (превышение нормальной кредиторской задолженности над дебиторской), кредиты банков на временное пополнение оборотных средств и прочие заемные средства).

Финансовая неустойчивость считается нормальной (допустимой), если величина привлекаемых для формирования запасов и затрат краткосрочных кредитов и заемных средств не превышает суммарной стоимости производственных запасов и готовой продукции (наиболее ликвидной части запасов и затрат).

4. Кризисное финансовое состояние предприятия

Кризисное финансовое состояние, при котором предпринимательская фирма находится на грани банкротства, так как денежные средства, краткосрочные ценные бумаги и дебиторская задолженность не покрывают даже ее кредиторской задолженности и просроченных ссуд:

$$З > СОС + ЗС$$

В двух последних случаях (неустойчивого и кризисного финансового положения) устойчивость может быть восстановлена оптимизацией структуры пассивов, а также путем обоснованного снижения уровня запасов и затрат.

Вопросы для самоконтроля

1. Какие факторы влияют на финансовую устойчивость предприятия?
2. Какова основная задача анализа финансовой устойчивости предприятия?
3. Какие показатели используют для характеристики источников формирования запасов?
4. Какие показатели используют для характеристики обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования?
5. Назовите типы финансовой устойчивости предприятия.
6. Что понимают под кризисным финансовым состоянием предприятия?

Преподаватель: Бойко Ольга Антоновна