

Определение типа финансовой устойчивости предприятия

Для промышленных предприятий, обладающих значительной долей материально-производственных запасов в активах, применяют методику оценки достаточности источников финансирования для формирования запасов и затрат. Материально-производственные запасы могут формироваться за счет собственных оборотных средств и привлеченных источников.

Наиболее обобщающим абсолютным показателем финансовой устойчивости является излишек или недостаток источников средств для формирования запасов и затрат, т.е. разницы между величиной источников средств и величиной запасов и затрат. При этом имеется в виду обеспеченность источниками собственных и заемных средств, за исключением кредиторской задолженности и прочих пассивов.

В зависимости от соотношения величин показателей материально-производственных запасов, собственных оборотных средств и иных источников формирования запасов можно с определенной степенью условности выделить следующие типы финансовой устойчивости:

- абсолютная финансовая устойчивость;
- нормальная финансовая устойчивость;
- неустойчивое финансовое состояние;
- кризисное финансовое состояние.

При абсолютной финансовой устойчивости запасы и затраты покрываются собственными оборотными средствами, и предприятие не зависит от внешних источников. Абсолютная финансовая устойчивость характеризуется неравенством:

$$З < СОС, (3.7)$$

где $З$ – сумма запасов и затрат;

$СОС$ – собственные оборотные средства, определяемые как разница между собственным капиталом и внеоборотными активами.

Нормальная финансовая устойчивость характеризуется неравенством:

$$СОС < З < СОС + ДП, (3.8)$$

где $ДП$ – долгосрочные пассивы.

Данное соотношение показывает, что сумма запасов и затрат превышает сумму собственных оборотных средств, но меньше суммы собственных оборотных и долгосрочных заемных источников. Для покрытия запасов и затрат используются собственные и привлеченные средства долгосрочного характера.

При неустойчивом финансовом состоянии для покрытия запасов и затрат используются собственные и привлеченные средства долгосрочного и краткосрочного характера. Неустойчивое финансовое состояние характеризуется неравенством:

$$COC+ДП < З < COC+ДП+КП, (3.9)$$

где КП – краткосрочные кредиты и займы.

Данное соотношение показывает, что сумма запасов и затрат превышает сумму собственных оборотных и долгосрочных заемных источников, но меньше суммы собственных оборотных, долгосрочных и краткосрочных заемных источников.

Кризисное финансовое состояние характеризуется ситуацией, когда сумма запасов и затрат превышает общую сумму нормальных (обоснованных) источников финансирования. Кризисное финансовое состояние характеризуется неравенством:

$$COC+ДП+КП < З (3.10)$$

Данная ситуация означает, что предприятие не может вовремя расплатиться со своими кредиторами и может быть объявлено банкротом.

Для оценки финансовой устойчивости применяют методику расчета трехкомпонентного показателя типа финансовой ситуации.

Для характеристики источников формирования запасов и затрат используются показатели, которые отражают различные виды источников (табл. 3.6).

Таблица 3.6

Алгоритм расчета абсолютных показателей, характеризующих различные виды источников

Показатели	Алгоритм расчета
1. Наличие собственных оборотных средств (COC)	Собственный капитал за минусом внеоборотных активов По балансу (с.490+с.640 –с.190)
2. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников (COC+ДП)	Собственные оборотные и долгосрочные заемные средства за минусом внеоборотных активов По балансу (с.490+с.640 + с.590 –с.190)
3. Наличие собственных, долгосрочных и краткосрочных заемных источников (COC+ДП+КП)	Собственные, долгосрочные и краткосрочные заемные источники за минусом внеоборотных активов По балансу (с.490+с.640 + с.590 +с.610 – с.190)

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

1. Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств (ФС), определяемый как разница между наличием собственных оборотных средств и величиной запасов и затрат:

$$ФС= COC – З (3.11)$$

2. Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (ФД), определяемый как разница между наличием собственных и долгосрочных заемных источников и величиной запасов:

$$\text{ФД} = (\text{СОС} + \text{ДП}) - \text{З} \quad (3.12)$$

3. Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников для формирования запасов и затрат (ФО), определяемый как разница между общей величиной основных источников и величиной запасов:

$$\text{ФО} = (\text{СОС} + \text{ДП} + \text{с.610}) - \text{З} \quad (3.13)$$

С помощью данных показателей можно определить трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации. Выделяют четыре типа финансовых ситуаций:

1. Абсолютная финансовая устойчивость отвечает следующим условиям:

$$\text{ФС} > 0; \text{ФД} > 0; \text{ФО} > 0.$$

Трехкомпонентный показатель равен: $S=(1; 1; 1)$.

2. Нормальная финансовая устойчивость гарантирует платежеспособность предприятия:

$$\text{ФС} < 0; \text{ФД} > 0; \text{ФО} > 0.$$

Трехкомпонентный показатель равен: $S=(0; 1; 1)$.

3. Неустойчивое финансовое состояние, сопряженное с нарушением платежеспособности предприятия. При данном типе финансовой ситуации сохраняется возможность восстановления равновесия за счет пополнения источников собственных средств:

$$\text{ФС} < 0; \text{ФД} < 0; \text{ФО} > 0.$$

Трехкомпонентный показатель равен: $S=(0; 0; 1)$.

4. Кризисное финансовое состояние, при котором предприятие полностью зависит от заемных источников финансирования. Собственного капитала, долго- и краткосрочных кредитов и займов не хватает для финансирования материально-производственных запасов. Пополнение запасов осуществляется за счет средств, образующихся в результате погашения кредиторской задолженности:

$$\text{ФС} < 0; \text{ФД} < 0; \text{ФО} < 0.$$

Трехкомпонентный показатель равен: $S=(0; 0; 0)$.

Для определения типа финансовой устойчивости проанализируем динамику источников средств, необходимых для формирования запасов и затрат (табл. 3.7).

Таблица 3.7

**Анализ абсолютных показателей финансовой
устойчивости предприятия**

(тыс. руб.)

Показатели	На нач. года	На конец года	Изменение за год
А	1	2	3=2-1
1. Собственные средства (СС)	37470	44010	+6540
2. Внеоборотные активы (ВА)	28250	34540	+6290
3. Собственные оборотные средства (СОС)	9220	9470	+250
4. Долгосрочные кредиты и займы (ДП)	1000	1800	+800
5. Собственные и долгосрочные заемные источники (СОС + ДП)	10220	11270	+1050
6. Краткосрочные кредиты и займы (стр. 610 ф. № 1)	3500	4700	+1200
7. Общая величина основных источников средств (СОС + ДП + с.610)	13720	15970	+2250
8. Запасы и затраты (З)	14900	16690	+1790
9. Излишек или недостаток собственных оборотных средств (ФС)	-5680	-7220	-1540
10. Излишек или недостаток собственных и долгосрочных заемных источников (ФД)	-4680	-5420	-740
11. Излишек или недостаток общей величины основных источников (ФО)	-1180	-720	+460
12. Трехкомпонентный показатель типа финансовой устойчивости (S)	(0,0,0)	(0,0,0)	-

Данные таблицы 3.7 свидетельствуют о том, что предприятие имеет недостаток собственных и привлеченных источников средств для формирования запасов и относится к четвертому типу финансовой устойчивости – кризисное финансовое состояние. Это обусловлено тем, что значительная доля источников собственных средств (78,5%) направлялась на приобретение основных средств и других внеоборотных активов. Только 21,5% источников собственных средств направлялось на пополнение оборотных средств. Если предположить, что эта доля полностью направляется на формирование запасов и затрат, то в этом случае они покрывают лишь 53,3% стоимости запасов и затрат. Таким образом, за счет источников собственных и заемных источников средств покрывается только 95,69% стоимости запасов и затрат, что явно недостаточно.

Финансовая устойчивость предприятия может быть восстановлена путем:

- обоснованного снижения суммы запасов и затрат;
- ускорения оборачиваемости капитала в оборотных активах;
- пополнения собственного оборотного капитала за счет внутренних и внешних источников.