

Одним из направлений анализа финансового состояния предприятия является анализ его финансовой устойчивости. На данный момент не существует единой методики оценки и анализа финансовой устойчивости предприятия. В литературе встречается несколько подходов и множество показателей (как абсолютных, так и относительных), которые авторы рекомендуют для оценки финансовой устойчивости предприятия. Однако количество не значит качество. Многие показатели дублируют друг друга или дают несущественную, а в некоторых случаях и вообще ненужную информацию для проводящего анализа и могут быть использованы лишь в узкой направленности. Кроме того, существует проблема с определением нормативных значений относительных коэффициентов. Но даже при определении нормативных коэффициентов существует большая вероятность отклонения показателей, характеризующих финансовую устойчивость определенного предприятия в связи с влиянием определенных условий: отраслевых особенностей, особенностей развития предприятия и др.

Для определения типа финансовой устойчивости воспользуемся методикой представленной Бочаровым. Недостаток собственных оборотных средств в 2006 году увеличился на 1197 млн. руб. по сравнению с 2005 годом и составил 8708 млн. руб. Недостаток собственных и долгосрочных источников финансирования увеличился в 2006 году на 1347 млн. руб. по сравнению с 2005 г. и составил 4125 млн. рублей. Лишь используя краткосрочные кредиты и займы предприятие в состоянии покрыть запасы и затраты. Излишек общей величины источников покрытия запасов и затрат уменьшился в 2006 году на 1497 млн. руб. и составил 458 млн.руб. Таким образом финансовое положение предприятия в 2006 г являлось неустойчивым.

Для дальнейшего анализа могут быть рассчитаны относительные показатели финансовой устойчивости: коэффициент абсолютной ликвидности, коэффициент текущей ликвидности,

коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами, коэффициент привлечения долгосрочных займов (K_d), коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами ($K_{об}$), коэффициент реальной стоимости имущества (K_p), индекс постоянного актива (K_n), коэффициент финансирования (K_f), коэффициент автономии, коэффициент маневренности собственного капитала.

Для общей оценки изменения финансовой устойчивости может быть использована следующая формула:

$$\Delta \Phi_y = \frac{(1 + 2 * K_d + K_{об} + K_p + K_n + K_f)_к}{(1 + 2 * K_d + K_{об} + K_p + K_n + K_f)_н} - 1$$

Финансовая устойчивость предприятия за 2006 год увеличилась на 168,1% или на 4,69 пункта. Чтобы установить причины увеличения, методом цепных подстановок необходимо рассчитать влияние изменения конкретных видов средств на финансовую устойчивость. Уменьшение долгосрочных кредитов и займов на 645 млн.рублей привело к снижению финансовой устойчивости на 0,1 пункта. Увеличение собственного капитала на 6192млн.рубл. позволило укрепить финансовую устойчивость на 6,375 пункта. Увеличение внеоборотных активов на 5251млн.руб привело к снижению финансовой устойчивости на 5,194 пункта. Увеличение запасов и затрат на 2238 млн.руб привело к увеличению финансовой устойчивости на 4,109 пункта. Увеличение стоимости имущества предприятия на 9731 млн.руб привело к снижению финансовой устойчивости на 0,441 пункта. Увеличение заемного капитала на 3539 млн.руб. привело к снижению финансовой устойчивости на 0,45 пункта.

Таким образом на общее укрепление финансовой устойчивости в 2006 году положительно влияли рост собственного капитала, производственных ресурсов. Наибольшее влияние в сторону укрепления финансовой устойчивости оказало увеличение собственного капитала, в сторону уменьшения – рост внеоборотных активов.