

Научно-исследовательская работа

Экономика

**«АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ
КОММЕРЧЕСКОГО ПРЕДПРИЯТИЯ»**

Выполнила:

Мельникова Екатерина

Учащийся СПО НТИ НИЯУ МИФИ 3 курс

Специальности 38.02..01 Экономика и

бухгалтерский учет (по отраслям)

НТИ НИЯУ МИФИ, Россия г. Новоуральск

Научный руководитель

Мустафина Ольга Валерьевна

Преподаватель высшей категории СПО

НТИ НИЯУ МИФИ, Россия г. Новоуральск

АННОТАЦИЯ

на научно-практическое исследование на тему:

«АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ КОММЕРЧЕСКОГО ПРЕДПРИЯТИЯ»

38 с., 1 рис., 1 табл., 19 источников, 2 прил.

Финансовая устойчивость - составная часть общей устойчивости коммерческого предприятия, что характеризуется сбалансированностью финансовых потоков, наличие средств, позволяющих предприятию поддерживать свою деятельность в течение определенного периода времени, в том числе обслуживая полученные кредиты и оказывать услуги населению территории.

Актуальность темы исследования определяется необходимостью выбора наиболее прогрессивной методики оценки финансовой устойчивости коммерческого предприятия.

Цель исследования заключается в практической проработке и диагностики финансовой устойчивости коммерческого предприятия.

СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	4
1 Теоретические основы финансовой устойчивости.....	6
2 Практическое исследование оценки финансовой устойчивости коммерческого предприятия	14
3 Полученные результаты: выводы и направления дальнейших исследований	15
Список используемых литературных источников.....	17
Приложения	208

ВВЕДЕНИЕ

В условиях современной неопределённости развития экономики России, у собственников бизнеса, возникает необходимость в получении полной, достоверной и объективной экономической информации о хозяйственной деятельности коммерческого предприятия. Наиболее концентрированным показателем, отражающим степень безопасности вложения средств или налаживания делового сотрудничества, является финансовая устойчивость коммерческой организации, отражающая её способность выполнять свои основные функции и меняющихся условиях внутренней и внешней бизнес-среды. В отличие от других характеристик деятельности предприятия, финансовая устойчивость обладает признаками комплексности и системности, т.е., по сути, включает в себя финансовые, экономические, технико-технологические, организационные аспекты деятельности.

Актуальность темы исследования определяется необходимостью выбора наиболее прогрессивной методики оценки финансовой устойчивости коммерческого предприятия.

Цель исследования заключается в практической проработке и диагностики финансовой устойчивости коммерческого предприятия.

Для достижения цели исследования были реализованы **задачи**:

1) изучены теоретические позиции анализа финансовой устойчивости и обобщен практический опыт диагностики в практике финансово-хозяйственной деятельности предприятий;

2) подобрана и исследована учетно-аналитическая информация, позволяющая оценить финансовую устойчивость коммерческого предприятия;

3) проведены аналитические расчеты и сделано заключение о финансовом риске и финансовой устойчивости коммерческого предприятия.

Объект исследования – коммерческое предприятие.

Предмет исследования – бухгалтерская финансовая отчетность коммерческого предприятия.

Научно-исследовательская работа состоит из введения, основной теоретической части, обобщение полученных результатов и направления дальнейших исследований, списка литературы и приложений.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ

Вопросы финансовой устойчивости профработы учеными такими как: М.И. Баканов, В.И. Бариленко, И.А. Бланк, В.В. Бочаров, Л.В. Донцова, О.В. Ефимова, В.В. Ковалев, М.И. Кутер, Н.П. Любушин, М.В. Мельник, В.Ф. Палий, В.В. Панков, Г.В. Савицкая, А.Н. Хорин, Л.И. Хоружий, А.Д. Шеремет; а также зарубежные исследователи: Л.А. Бернстайн, Ю.Б. Бригхэм, Т.Н. Карлин, А.Р.Макмин, К. Хеддервик, Э. Хелферт и ряд других авторов.

В современных условиях хозяйствования финансовая устойчивость, является фактором оценки уровня конкурентоспособности. В экономической литературе существует множество взглядов относительно понятия «финансовая устойчивость» (табл. 1).

Таблица 1. Обзор литературных источников понятия «финансовой устойчивости»

Автор	Авторское понятие
М.С. Абрютина, А.В. Грачев [1]	Финансовая устойчивость предприятия « есть не что иное, как надёжно гарантированная платежеспособность, независимости от случайностей рыночной конъюнктуры и поведения партнёров»
В.В. Бочаров [4]	Финансовая устойчивость « как группа характерных показателей...это такое состояние его денежных ресурсов, которое обеспечивает развитие предприятия преимущественно за счёт собственных средств при сохранении платежеспособности и кредитоспособности при минимальном уровне предпринимательского риска»
Л.И. Кравченко [10]	Финансовой устойчивости предприятия «...указывает на то, что устойчивое финансовое положение предприятия характеризует прежде всего постоянным наличием в необходимых размерах денежных средств на счетах в банках, отсутствием просроченной задолженности, оптимальным объёмом и структурной оборотных активов, их оборачиваемостью, различным развитием выпуска продукции, товарооборота, роста прибыли и тд.»

А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев [19]	Финансовая устойчивость «...разница реального собственного капитала и уставного капитала является основным исходным показателем устойчивости финансового состояния предприятия»
В.М. Родионова, М.А. Федорова [16]	Финансовая устойчивость – это состояние её финансовых ресурсов, их распределение и использование, позволяющее обеспечивать развитие организации на основе роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности и кредитоспособности в условиях допустимого уровня риска
Л.Л. Ермолович, Л.Г. Вивчик, Г.В. Толкач, И.В. Щитникова [7]	Финансовую устойчивость предприятия - степень покрытия внеоборотных активов капиталом, резервами и долгосрочными обязательствами и практически не уделяют финансовой устойчивости должного места в анализе финансового состояния предприятия.
Л.Т. Гиляровская [6]	Финансовая устойчивость-этосовокупность целеполагающих возможностей, средств и способов
Г.В. Савицкая [17]	Финансовая устойчивость предприятия-это способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, гарантирующее его постоянную платёжеспособность и инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска

Таким образом, в результате исследования авторских определений понятия «финансовая устойчивость», выделяется неоднозначность мнений отечественных ученых.

Из множества определений представленных в табл. 1 можно выделить направления авторских позиций в отношении «финансовой устойчивости»: во-первых, финансовая устойчивость рассматривается, как соотношение собственных и заемных источников; во-вторых, финансовая устойчивость – это финансовый показатель; в-третьих, финансовая устойчивость – это соотношение счетов предприятия, гарантирующее платежеспособность; в-четвертых, финансовая устойчивость – это состояние финансовых ресурсов предприятия.

Таким образом, можно утверждать, что в отечественной экономической науке имеется необходимость изучения вопросов «финансовой устойчивости», для обоснования более убедительного мнения. Следует, отметить то обстоятельство, что «финансовая устойчивость», это многомерное экономическое явление или характеристика экономического субъекта; имеется также необходимость всесторонней оценки и выработки единой позиции в отношении методологии анализа.

Исследования научных трудов экономистов, дает нам основание сделать заключение, что в целях анализа финансовой устойчивости применяются два основных подхода: 1) системный подход; 2) комплексный подход.

Системный подход основывается на глубоком изучении объектов как сложных систем, которые состоят из отдельных блоков во взаимосвязи и взаимозависимости. Системный подход позволяет подробно изучить объект, получить о нём полное представление. Прежде, чем применить системный подход к анализу финансовой устойчивости коммерческой организации, необходимо обобщить взгляды учёных в отношении самого понятия «система» (табл. А.1, Приложение А).

Таким образом, предприятие системный подход в экономическом анализе, рассматривается как направление в методологии исследования, который базируется на изучении объектов как сложных систем, которые состоят из отдельных элементов с многочисленными внутренними и внешними связями.

Системный подход к анализу деятельности экономических единиц подразумевает понимание того, что каждая такая единица представляет собой сложную систему элементов, объединенных множеством связей как друг с другом, так и внешней средой. Нельзя анализировать тот или иной аспект деятельности предприятия изолированно, это следует делать только с учётом системных связей [9].

Комплексный подход к анализу финансовой устойчивости, определяется исходя из необходимости расчета и оценки взаимосвязанных показателей финансовой отчетности предприятия. При этом предприятие – система хозяйственных связей структурных подразделений.

Следовательно, системный и комплексный подходы находятся во взаимоувязке, представлено в виде системы комплексного экономического анализа предприятия (табл. А.2, Приложение А).

Система комплексного анализа финансовой устойчивости предприятия включает в себя направления: 1) анализ экономического потенциала; 2) операционный анализ; 3) анализ в системе финансового менеджмента; 4) анализ финансовой отчетности.

Исходя из заявленной темы исследования, особое внимание уделим систематизации научных положений, анализа финансовой устойчивости предприятия. в целях системного анализа финансовой устойчивости можно выделить три основных направления анализа (табл. А.3, Приложение А).

Таким образом, финансовая устойчивость – это сложное экономическое явление, которое требует всесторонней оценки в практике управления и принятия решения. В целях достижения цели исследовательской работы, более подробно рассмотрим методологию анализа финансовой устойчивости по данным бухгалтерской отчетности.

Информационной базой для анализа финансовой устойчивости, исходя из ориентированного направления – является бухгалтерская (финансовая) отчетность. Бухгалтерская (финансовая) отчетность, представляет собой «...информацию о финансовом положении экономического субъекта на отчетную дату, финансовом результате его деятельности и движении денежных средств за отчетный период, систематизированная в соответствии...»¹ с ФЗ № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете».

¹Федеральный закон "О бухгалтерском учете" от 06.12.2011 N 402-ФЗ

Состав бухгалтерской отчетности регламентирован ст.14 ФЗ№ 402-ФЗ «О бухгалтерском учете»: «...годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность,...состоит из бухгалтерского баланса, и отчета о финансовых результатах и приложений к ним²».

Исследуя литературные источники, выделяются разнообразные методики оценки финансовой устойчивости по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности. Так, по мнению С.И. Крылова «финансовая устойчивость...определяется соотношением заемных и собственных средств в структуре капитала...» [11].

Анализ финансовой отчетности организации начинается с изучения объема, состава, структуры и динамики её капитала в резерве двух его основных составляющих: заёмного капитала и собственного капитала. (табл. А.4, Приложение А).

Кроме того, целесообразность сопоставить темп роста собственного капитала (ТРск) и темп роста всего капитала (ТРк). При этом желательно наличие, следующего соотношения (формула 1)

$$\text{ТРск} \geq \text{ТРк} \quad (1)$$

Это неравенство говорит о том, что удельный вес заёмных средств в структуре капитала организации, по крайней мере, не увеличивается, т.е. её финансовая устойчивость не снижается.

На следующем этапе анализируется объём, состав и структура заёмного капитала организации. Анализ ведется в разрезе его двух основных элементов: долгосрочных и краткосрочных обязательств, которые разукрупняются на более частные элементов (табл. А.5, Приложение А).

Целесообразно, также сопоставить темп роста долгосрочных обязательств (ТРдо) и темп роста всего заёмного капитала (ТРзк). Предпочтительным считается наличие следующего соотношение между ними (формула 2):

²Там же

$$TR_{до} \geq TR_{зк} \quad (2)$$

Очевидно, что долгосрочные обязательства расширяют возможности предприятия и являются менее рискованными для него, чем краткосрочные обязательства. Вследствие этого данное неравенство, ведущее, по крайней мере, к тому, что удельный вес краткосрочных обязательств в структуре заёмного капитала не увеличивается, с позиции сохранения и повышения финансовой устойчивости предприятия более предпочтительно, чем противоположное, однако при этом необходимо понимать о том, что долгосрочные обязательства, как правило, дороже краткосрочных, поскольку связаны с большим риском для инвесторов.

Особое внимание необходимо обратить на отложенные налоговые обязательства, поскольку их можно рассматривать как обособленный, специфический вид долгосрочной кредиторской задолженности, кроме того, отложенные налоговые обязательства как элемент долгосрочного капитала имеют нулевую стоимость, поскольку увеличение удельного веса отложенных налоговых обязательств в долгосрочных обязательствах и соответственно в заёмном капитале следует оценивать как позитивное явление, поскольку при этом величина расходов финансового характера остаётся неизменной. Вследствие этого целесообразно, чтобы темп роста отложенных налоговых обязательств ($TR_{оно}$) опережал или, по крайней мере, был равен темпу роста долгосрочных обязательств ($TR_{до}$) и темпу роста заёмного капитала ($TR_{зк}$) (формула 3 и 4):

$$TR_{оно} \geq TR_{до} \quad (3)$$

$$TR_{оно} \geq TR_{зк} \quad (4)$$

Эти неравенства свидетельствуют о том, что удельный вес отложенных налоговых обязательств в долгосрочных обязательствах и заёмном капитале, по крайней мере, не уменьшаются и соответственно финансовая устойчивость предприятия не снижается. На следующем этапе анализируется объём, состав, структура и динамика собственного капитала организации (табл. 6, Приложение А).

При этом желательно, чтобы собственный капитал организации увеличивался в результате успешной хозяйственной деятельности, Они за счёт дополнительных вложений собственников и влияние рыночно-конъюнктурных и прочих внешних факторов, т. е. темп роста нераспределённой прибыли, резервного капитала и доходов будущих периодов ($TR_{нрд}$) опережал или, по крайней мере, был равен темпу роста собственного капитала ($TR_{ск}$):

$$TR_{нрд} \geq TR_{ск} \quad (5)$$

Рассматривая собственный капитал организации, следует иметь в виду, что одна его часть вложено внеоборотные активы, а другая, оставшиеся, часть в оборотные активы. В связи с этим дальнейшей задачи анализа финансовой устойчивости является расчёт и оценка величины собственного оборотного капитала, имеющегося у организации.

Собственный оборотной капитал (собственные оборотные средства) - это часть собственного капитала, вложенная в оборотные активы, т. е. собственный источник финансирования оборотных активов. Существует два способа расчёта собственного оборотного капитала в зависимости от того, какие пассивы считаются источниками финансирования оборотных активов организации.

Первый способ основан на предположение, что источниками финансирования оборотных активов является собственный капитал, долгосрочные обязательства и краткосрочные обязательства, и списываются следующие формулой:

$$СОК = СК - ВА \quad (6)$$

Где СОК - собственный оборотный капитал;

СК - собственный капитал;

ВА - внеоборотные активы.

Второй способ базируется на предположение, что источниками финансирования оборотных активов является собственный капитал и краткосрочные обязательства, а долгосрочные обязательства являются

источником финансирования исключительно внеоборотных активов, описывается следующий формулой 7:

$$\text{СОК}=\text{СК}+\text{ДО}-\text{ВА} \quad (7)$$

Где СОК - собственный оборотный капитал;

СК - собственный капитал;

ДО - долгосрочные обязательства;

ВА - внеоборотные активы.

Однако при любом способе расчёта собственного оборотного капитала в самом общем случае его значение должно быть больше нуля, т. е. часть собственного капитала при любом стечении обстоятельств должна направляться на формирование оборотных активов. Анализ собственного оборотного капитала при любом способе его расчёта по данным бухгалтерского баланса ведётся в (табл. А.7, Приложение А)

Завершающий момент анализа собственного оборотного капитала – сравнение темпа роста собственного капитала (Трск) и темпа роста собственного оборотного капитала (1 способ) (Трсок1). Предпочтительным считаются следующие соотношения указанных темпов роста:

$$\text{Трск} > \text{Трсок1} \quad (8)$$

Справедливость данного неравенства обусловлено тем, что сначала собственный капитал должен использоваться для финансирования внеоборотных активов, а затем уже направляться на формирования оборотных активов организации. Далее рассчитываются и анализируются показатели финансовой устойчивости, в качестве которых используются показатели представленные в табл. А.8, Приложение А.

Таким образом, для оценки финансовой устойчивости коммерческих предприятий имеется достаточное количество методик, позволяющих реализовать аналитические расчеты и сформировать компетентное профессиональное суждение о финансовой ситуации исследуемой (или интересующей организации).

2 ПРАКТИЧЕСКОЕ ИССЛЕДОВАНИЕ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ КОММЕРЧЕСКОГО ПРЕДПРИЯТИЯ

Объектом исследования представленного исследования послужило коммерческое предприятие: Акционерное общество (АО) "ЛИНДЕ УРАЛТЕХГАЗ". Общая информация об объекте исследования представлена в Приложении Б.

Исследование финансовой устойчивости коммерческого предприятия осуществляется на основании данных бухгалтерской (финансовой) отчетности, динамика которой представлена в табл. Б.2, Приложения Б.

По данным отчетности, можно сделать общее заключение о динамике и уровне развития предприятия. Общая тенденция изменения стоимости имущества представлена в табл. Б.3, Приложения Б. Общая тенденция стоимости имущества исследуемого предприятия представлена на рис. 1.

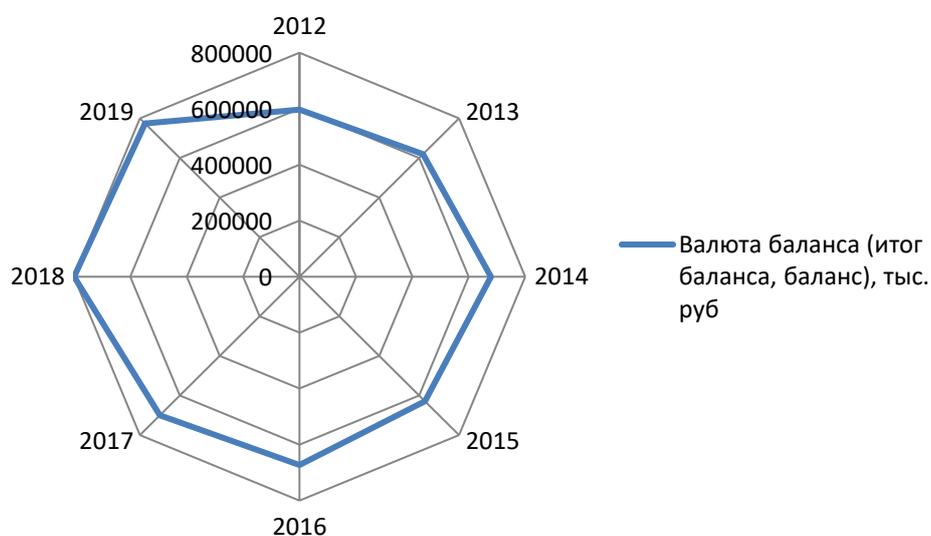


Рисунок 1. Динамика стоимости имущества АО «ЛИНДЕ УРАЛТЕХГАЗ»

Для оценки финансовой устойчивости коммерческого предприятия были рассчитаны показатели, которые представлены в табл. Б.3-Б.19, Приложения Б.

ПОЛУЧЕННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ: ВЫВОДЫ И НАПРАВЛЕНИЯ ДАЛЬНЕЙШИХ ИССЛЕДОВАНИЙ

Представленное исследование анализа финансовой устойчивости реализовано в рамках существующих методик расчета и анализа показателей. Информационной базой исследования, послужила учетно-аналитическая информация реально действующего предприятия, которая размещена в открытых источниках сети Интернет.

Для достижения цели исследования, которая заключалась в практической проработке и диагностике финансовой устойчивости коммерческого предприятия. Автором были реализованы задачи: 1) изучены теоретические позиции анализа финансовой устойчивости и обобщен практический опыт диагностики в практике финансово-хозяйственной деятельности предприятий; 2) подобрана и исследована учетно-аналитическая информация, позволяющая оценить финансовую устойчивость коммерческого предприятия; 3) проведены аналитические расчеты и сделано заключение о финансовом риске и финансовой устойчивости коммерческого предприятия. А также получены следующие результаты:

1. Финансовая устойчивость коммерческого предприятия рассматривается с различных точек зрения ученых: во-первых, финансовая устойчивость рассматривается, как соотношение собственных и заемных источников; во-вторых, финансовая устойчивость – это финансовый показатель; в-третьих, финансовая устойчивость – это соотношение счетов предприятия, гарантирующее платежеспособность; в-четвертых, финансовая устойчивость – это состояние финансовых ресурсов предприятия.

2. Методика анализа не ограничивается представленными коэффициентами, что потребует дополнительного времени для исследования.

3. Исходя из аналитических расчетов, полученных автором, можно сделать заключение, что АО «ЛИНДЕ УРАЛТЕХГАЗ» характеризуется достаточно удовлетворительными показателями финансовой структуры.

Наиболее значимый показатель финансового риска имеет положительную динамику снижения.

Таким образом, из своей совокупности показателей финансовой структуры, характеризующих финансовую устойчивость – наиболее значимым, является показатель финансового риска (финансового левериджа). Коэффициент финансового левериджа, нередко называют финансовым рычагом, который в состоянии влиять на уровень прибыли коммерческого предприятия, изменяя соотношение собственных и заемных средств. Данный показатель используется в процессе анализа экономических отношений для определения уровня его финансовой устойчивости в долгосрочной перспективе. Значения коэффициента финансового левериджа, помогают аналитикам предприятия выявить дополнительный потенциал роста рентабельности, оценить степень возможных рисков и определить зависимость уровня прибыли от внешних и внутренних факторов. При помощи финансового рычага есть возможность влиять на чистую прибыль коммерческого предприятия, управляя финансовыми пассивами, а также складывается четкое представление о целесообразности использования кредитных средств. По эффективности использования различают несколько видов финансового левериджа: 1) Положительный: образуется в том случае, когда выгода от привлечения заемных средств превышает плату (проценты) за пользование кредитом. 2) Отрицательный: характерен для ситуации, когда приобретенные за счет получения кредита активы не окупаются, а прибыль либо отсутствует, либо ниже перечисленных процентов. 3) Нейтральный: финансовый леверидж, при котором доходы от вложений равноценны затратам на получение заемных средств.

Дальнейшие направления исследований направлены на изучение факторных зависимостей финансового риска.

Список используемых литературных источников

1. Абыютина М.С., Грачева А.В. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: Учеб.-практ. Пособие – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Дело и Сервис, 2001.
2. Адрианов Ю.М. Квалиметрия в приборостроении и машиностроении / Ю.М. Адрианов, А.И. Субетто.- Л.: Машиностроение, 1990. – 258 с.
3. Менеджмент: учебник / В.В. Абакумов, А.А. Голубев, В.П. Кустарев и др.; под ред. В.И. Подлесник. – М.: Професионал, 2004. – 960 с.
4. Бочаров В.В. Финансовый анализ: учеб. пособ. / В.В. Бочаров. – СПб: Питер, 2014.
5. Буш Г.Я. Рождение изобретательских идей / Г.Я. Буш. – Рига: Лиесма, 1978. – 235 с.
6. Гиляровская, Л. Т. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческих организаций : учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям 080109 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», 080105 «Финансы и кредит» / Л. Т. Гиляровская, А. В. Ендовицкая. — Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 159 с.
7. Ермолович Л.Л. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / Л.Л. Ермолович и др. / Под общ. Ред. Л.Л.Ермолович. – Минск: Интерпрессервис: Экоперспектива, 2001.
8. Ивин А.А. Искусство правильно мыслить / А.А. Ивин.- М.: Просвещение, 1986. – 262 с.
9. Королюк В.С. Справочник по теории вероятностей и математической статистике / В.С. Королюк.- М.: Наука, 1985. – 212 с.
10. Кравченко Л.И. Анализ хозяйственной деятельности в торговле: Учеб.для вузов. – 4-е изд., перераб. и доп. – Мн.: Выш.шк., 1995
11. Крылов, С. И. Финансовый анализ : учебное пособие / С. И. Крылов. — Екатеринбург : Уральский федеральный университет, ЭБС АСВ, 2016. — 160 с.

12. Лапыгин Ю.Н. Исследование систем управления: учеб.пособ. / Ю.Н. Лапыгин. – М.: ИНФРА-М, 2007. – 311 с.
13. Манушин Ю.К. Методы и модели векторной оптимизации / Ю.К. Машунин. – М.: Наука, 1986. – 325 с.
14. Клир Дж. Систематология. Автоматизация решения системных задач / Дж. Клир, пер. с англ. – М.: Радио и связь, 1990. – 318 с.
15. Мельник В.В. Исследование системы управления: учеб.пособ. / В.В. Мельник, Б.П. Титатенко, В.А. Володченко; под ред. В.В. Мельника. – М.: ГИРФО, 2001. – 281 с.
16. Родионова В.М., Федотова М.А., Финансовая устойчивость предприятия в условиях инфляции – М.; Перспектива,1995
17. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия – М.:Новое издание, 2000.
18. Шарапов О.Д. Экономика кибернетика: учеб.пособ./О.Д. Шарапов, В.Д. Дербенцев, Д.Э. Семьонов. – К: КНЕУ, 2004. – 231 с.
19. Шеремет А.Д., Негашев Е.В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций. М.: ИНФРА-М, 2003

Теоретические основы финансовой устойчивости

Таблица А.1. Обзор авторских взглядов на понятие «система»

Автор	Формулировка понятия
В.В. Мыльник [15]	Целенаправленный комплекс взаимосвязанных элементов любой природы и отношений между ними
О.Д. Шарапов [18]	Совокупность объектов рассматриваемых как единое целое
Г.Я. Буш [5]	Все, что состоит из связанных друг с другом частей
Ю.М. Адрианов [2]	Комплекс взаимодействующих компонентов
А.А. Ивин [8]	Множество связанных действующих элементов
В.С. Королюк [9]	Совокупность отношений между составляющими единицами системы
Ю.К. Манушин [13]	Нечто целое, абстрактное или реальное, состоящее из взаимосвязанных частей
Дж. Клир [14]	Набор объектов, имеющих данные свойства, и набор связей между объектами и их свойствами
Ю.Н. Лапыгин [12]	Целостное множество взаимосвязанных элементов, обладающее свойствами, отличительными от свойств элементов, образующих это множество

Продолжение приложения А

Теоретические основы финансовой устойчивости

Таблица А.2. Система комплексного экономического анализа

1 Анализ экономического потенциала	2 Операционный анализ	3 Анализ в системе финансового менеджмента	4 Анализ финансовой отчетности
1.1 Анализ организационно-технического уровня	2.1 Анализ производства и реализации продукции	3.1 Анализ в обосновании решений на рынке ЦБ	4.1 Анализ имущественного и финансового положения
1.2 Анализ основных средств и нематериальных активов	2.2 Анализ качества и конкурентоспособности продукции	3.2 Инвестиционный анализ	4.2 Анализ финансовых результатов и денежных потоков
		3.3 Анализ в управлении оборотным капиталом	
1.3 Анализ материальных ресурсов	2.3 Анализ в системе маркетинга	3.4 (4.3) Анализ капитала и обязательств, цены и структуры источников финансирования	
1.4 Анализ трудовых ресурсов	2.4 Анализ в системе стратегического планирования и бюджетирования	3.5 (4.4) Анализ финансовой устойчивости	
1.5 Анализ информационных ресурсов	2.5 Операционный анализ выполнения плана производства и продаж	3.6 Анализ в управлении оборотным капиталом	4.5 Анализ деловой активности организации и оценка ее сегментов
1.6 Анализ инвестиционного потенциала	2.6 Анализ затрат на производство и себестоимость продукции	3.7 Анализ влияния инфляции и валютных курсов на результаты деятельности организации	4.6 Анализ кредитоспособности заемщика
1.7 Анализ финансовых ресурсов			4.7 Анализ рентабельности и доходности деятельности

Продолжение приложения А

Теоретические основы финансовой устойчивости

Таблица А.3. Направления анализа финансовой устойчивости [6]

Анализ финансовой устойчивости предприятия		
Направления анализа финансовой устойчивости предприятия		
Направление 1	Направление 2	Направление 3
Анализ влияния факторов на финансовую устойчивость организации	Оценка риска в анализе финансовой устойчивости	Анализ финансовой устойчивости по источникам данных
Содержание анализа финансовой устойчивости предприятия		
1.1 Анализ влияния ликвидности активов и платежеспособности	2.1 Анализ риска финансовой несостоятельности (банкротство)	3.1 Анализ финансовой устойчивости по данным бухгалтерской отчетности
1.2 Анализ влияния капитала и обязательств	2.2 Анализ чувствительности	3.1.1 Анализ бухгалтерского баланса
Анализ влияния инфляции	2.3 Анализ кредитного риска.	3.1.2 Анализ отчета о финансовых результатах
1.4 Анализ влияния изменения валютных курсов	2.2 Оценка влияния систематического (рыночного) риска	3.2 Анализ финансовой устойчивости в системе бюджетирования
1.5 Анализ влияния налоговых издержек	2.5 Анализ риска потери финансовой устойчивости инвестиционного проекта	3.3 Анализ финансовой устойчивости в бизнес-планировании
1.6 Анализ влияния равномерности денежного потока и качества прибыли	2.6 Анализ технических и экологических рисков, оценка их влияния на финансовую устойчивость	3.4 Прогнозирование изменения финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта
1.7 Анализ влияния отдельных сегментов бизнеса		

Продолжение приложения А
Теоретические основы финансовой устойчивости

Таблица А.4. Анализ капитала в резерве его основных составляющих [11]

Показатели	На начало периода		На конец периода		Изменение		Темп роста, %	Темп прироста, %
	Сумма, тыс.р.	Уд. вес, %	Сумма, тыс.р.	Уд. вес, %	Сумма, тыс.р.	Уд. вес, %		
1. Собственный капитал		100		100		-		
2. Заёмный капитал								
3. Капитал всего (итого пассива баланса) (стр. 1+стр.2)								

Продолжение приложения А
Теоретические основы финансовой устойчивости

Таблица А.5. – Анализ заёмного капитала [11]

Показатели	На начало периода		На конец периода		Изменение		Темп роста, %	Темп прироста, %
	Сумма, тыс.р.	Уд. вес, %	Сумма, тыс.р.	Уд. вес, %	Сумма, тыс.р.	Уд. вес, %		
1. Долгосрочные обязательства		100		100		-		
1.1. Заёмные средства								
1.2. Отложенные налоговые обязательства								
1.3. Оценочные обязательства								
1.4. Прочие обязательства								
2. Краткосрочные обязательства в том числе:								
2.1. Заёмные средства								
2.2. Кредиторская задолженность								
2.3. Оценочные обязательства								
2.4. Прочие обязательства								
Итого заёмный капитал (стр. 1+стр. 2)								

Продолжение приложения А
Теоретические основы финансовой устойчивости

Таблица А.6. Анализ собственного капитала [11]

Показатели	На начало периода		На конец периода		Изменение		Темп роста, %	Темп прироста, %
	Сумма, тыс.р.	Уд. вес, %	Сумма, тыс.р.	Уд. вес, %	Сумма, тыс.р.	Уд. вес, %		
1. Уставный капитал		100		100		-		
2. Собственные акции, выкупленные у акционеров								
3. Переоценка внеоборотных активов								
4. Добавочный капитал (без переоценки)								
5. Резервный капитал								
6. Нераспределённая прибыль (непокрытый убыток)								
7. Доходы будущих периодов								
Итого собственный капитал (стр. 1 – стр. 2 + стр. 3 + стр. 4 + стр. 5 + стр. 6 + стр. 7)								

Продолжение приложения А
Теоретические основы финансовой устойчивости

Таблица А.7. Анализ собственного оборотного капитала [11]

Показатели	На начало периода, тыс. р.	На конец периода, тыс. р.	Изменение, тыс. р.
1. Собственный капитал 2. Долгосрочные обязательства 3. Внеоборотные активы			
4. Собственный оборотный капитал (стр. 1 – стр. 3) 5. Собственный оборотный капитал (стр. 1+ стр. 2 – стр. 3)			

Продолжение приложения А

Теоретические основы финансовой устойчивости

Таблица А.8. Система показателей финансовой устойчивости [1, 6, 7,10, 11, 19]

Показатель	Методология расчета и характеристика
Система относительных показателей финансовой устойчивости	
Коэффициент концентрации собственного капитала	$K_{ск} = \Phi.1 \text{ стр. } 1300 / \text{ф.1 стр. } 1700$ Характеризует удельный вес собственного капитала в валюте баланса
Коэффициент концентрации заёмного капитала	$K_{зк} = \text{ф.1 стр. } 1400 + \text{стр. } 1500 / \text{ф.1 стр. } 1700$ Характеризует удельный вес заёмных средств в валюте баланса
Коэффициент финансовой зависимости	$K_{фз} = \text{ф.1 стр. } 1700 / \text{ф.1 стр. } 1300$
Коэффициент текущей ликвидности	$K_{тз} = \text{ф.1 стр. } 1500 / \text{ф.1 стр. } 1700$
Коэффициент устойчивого финансирования	$K_{уф} = \text{ф.1 стр. } 1300 + \text{стр. } 1400 / \text{ф.1 стр. } 1600$
Коэффициент финансовой независимости капитализированных источников	$K_{фн} = \text{ф.1 стр. } 1300 / \text{ф.1 стр. } 1300 + \text{стр. } 1400$
Коэффициент финансовой зависимости ткапитализированных источников	$K_{фз} = \Phi.1 \text{ стр. } 1500 / \text{ф.1 стр. } 1300 + \text{стр. } 1500$ Характеризует
Коэффициент покрытия долгов собственным капиталом	$K_{покp} = \Phi.1 \text{ стр. } 1300 / \text{ф.1 стр. } 1400 + \text{стр. } 1500$ Характеризует отношение собственного капитала к заёмному
Коэффициент финансового риска	$K_{фл} = \text{ф.1 стр. } 1400 + \text{стр. } 1500 / \text{ф.1 стр. } 1300$ Характеризует отношение заёмного капитала к собственному
Система абсолютных показателей финансовой устойчивости	
Абсолютная краткосрочная финансовая устойчивость	$Z < \text{СОК}; K = \text{СОК} / Z > 1$
Нормальная краткосрочная финансовая устойчивость	$\text{СОК} < Z < \text{И пл}; K = \text{И пл} / Z > 1$
Неустойчивое финансовое состояние	$Z = \text{И пл} + \text{И вр}; K = \text{И пл} / Z < 1$
Кризисное финансовое состояние	$Z > \text{И пл} + \text{И вр}; K = \text{И пл} / Z < 1$

**Практическое исследование оценки финансовой устойчивости
коммерческого предприятия**

Таблица Б.1. Общая информация об объекте исследования

АО "Лутг" действует с 30 ноября 1992 г., ОГРН присвоен 22 августа 2002 г. регистратором Инспекция Федеральной налоговой службы по Верх-Исетскому району г.Екатеринбурга.

Руководитель организации: генеральный директор Пестов Юрий Владиславович.

Юридический адрес АО "Лутг" - 620050, Свердловская область, город Екатеринбург, улица Монтажников, 3.

Основным видом деятельности является «Производство промышленных газов», зарегистрировано 10 дополнительных видов деятельности. Организации АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "ЛИНДЕ УРАЛТЕХГАЗ" присвоены ИНН 6659010266, ОГРН 1026602949647, ОКПО 00204760.

Продолжение приложения Б

Практическое исследование оценки финансовой устойчивости коммерческого предприятия

Таблица Б.2.- Динамика бухгалтерской отчетности АО «Лутг»

Показатель	Код	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Основные средства	Ф1.1150	446717	478493	508297	473665	486120	476793	527581	575288
Финансовые вложения	Ф1.1170	126	126	126	126	65	65	0	37088
Отложенные налоговые активы	Ф1.1180	506	3596	2298	488	412	445	1104	2123
Прочие внеоборотные активы	Ф1.1190	3886	8184	1959	1671	7145	12268	14406	1269
Итого по разделу I – Внеоборотные активы	Ф1.1100	451235	490399	512680	475950	493742	489571	543091	615768
Запасы	Ф1.1210	46405	34599	37643	37314	32961	39484	22079	30516
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	Ф1.1220	2931	2434	549	1344	405	3421	3545	3684
Дебиторская задолженность	Ф1.1230	67893	83847	101421	98308	113615	99770	112485	113113
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	Ф1.1240			141	1141	1141			
Денежные средства и денежные эквиваленты	Ф1.1250	28392	6957	26172	15063	30919	68153	118022	11537
Итого по разделу II Оборотные активы	Ф1.1200	145621	127837	165926	153170	179041	210828	256131	158850
БАЛАНС (актив)	Ф1.1600	596856	618236	678606	629120	672783	700399	799222	774618

Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	Ф1.1310	14	14	14	11307	11307	11307	11307	11307
Переоценка внеоборотных активов	Ф1.1340	75475	11633						
Добавочный капитал (без переоценки)	Ф.11350	187559	187559	187559	176266	176266	176266	176266	176266
Резервный капитал	Ф1.1360	1	1	1	565	565	565	565	565
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Ф1.1370	90122	215767	239663	278299	352220	378860	411753	409893
Итого по разделу III Капитал и резервы	Ф1.1300	353171	414974	427237	466437	540358	566998	599891	598031
Заёмные средства	Ф.1.1410	26054	20900	10900					
Отложенные налоговые обязательства	Ф1.1420			2016	2834	2787	2835	2834	2504
Итого по разделу IV - Долгосрочные обязательства	Ф1.1400	26054	20900	12916	2834	2787	2835	2834	2504
Заемные средства	Ф1.1510	85043	45343	45939	267	295	2		81
Кредиторская задолженность	Ф1.1520	127664	121560	178566	144102	122025	120852	185131	161968
Оценочные обязательства	Ф1.1540	4924	15459	13948	15480	7318	9712	11366	12034
Итого по разделу V - Краткосрочные обязательства	Ф1.1500	217631	182362	238453	159849	129638	130566	196497	174083

БАЛАНС (пассив)	Ф1.1700	596856	618236	678606	629120	672783	700399	799222	774618
Выручка	Ф2.2110	804678	909830	1008570	971775	991501	992729	991953	1013860
Себестоимость продаж	Ф2.2120	491248	522750	606160	602083	615222	665516	638835	667728
Валовая прибыль (убыток)	Ф2.2100	313430	387080	402408	369692	376279	327213	353118	346130
Коммерческие расходы	Ф2.2210	144982	211774	238836	207735	204927	212725	211269	231018
Управленческие расходы	Ф2.2220	79547	89765	99665	93240	83226	85368	89942	99073
Прибыль (убыток) от продаж	Ф2.2200	88901	85541	63907	68717	88126	29120	51907	16039
Доходы от участия в других организациях	Ф2.2310		7	4					
Проценты к получению	Ф2.2320	38	234	257	455	305	1649	552	409
Проценты к уплате	Ф2.2330	11275	7876	8260	6242	357	6		
Прочие доходы	Ф2.2340	23172	90143	30489	24898	31993	57425	8728	31505
Прочие расходы	Ф2.2350	30425	60965	36238	24857	13828	27444	17411	19383
Прибыль (убыток) до налогообложения	Ф2.2300	70411	107084	50159	62971	106239	60744	43776	28570
Текущий налог на прибыль	Ф2.2410	15086	24901	9583	10964	19942	12584	11122	10275
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	Ф2.2421	894	4376	508	998	-1277	450	1708	3211

Изменение отложенных налоговых обязательств	Ф2.2430			507	818	-47	-48		330
Изменение отложенных налоговых активов	Ф2.2450	110	-892	-450	-1810	-76	33	659	1019
Прочее	Ф2.2460							-420	
Чистая прибыль (убыток)	Ф2.2400	55435	81291	39619	49379	86268	48145	32893	19645
Совокупный финансовый результат периода	Ф2.2500	55435	81291	39619	49379	86268	48145	32893	19645
Чистые активы	Ф3.3600	353171	414974	427237	466437	540358	566998	599891	598031

Таблица Б.3 – Трендовый горизонтальный анализ валюты бухгалтерского баланса АО «Лутг»

Показатель	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Валюта баланса (итог баланса, баланс), тыс. руб	596856	618236	678606	629120	672783	700399	799222	774618
Цепное изменение валюты баланса, тыс. руб.		+21380	+60370	-50486	+43663	+71279	+98823	-24604
Относительное изменение валюты баланса,		0,0358	0,0976	-0,0743	0,0694	0,1059	0,1410	-0,0307
Трендовое абсолютное изменение, тыс. руб		+21380	+81750	+32364	+75927	+103543	+202366	+177762
Трендовое относительное изменение, %		0,0358	0,1369	0,0542	0,1272	0,1734	0,3390	0,2976

Продолжение приложения Б

Практическое исследование оценки финансовой устойчивости коммерческого предприятия

Таблица Б.4. Группировка активов по степени ликвидности и пассивов по срочности погашения обязательств

Показатель	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Наиболее ликвидные активы – А1	28392	6957	26313	16204	32060	68153	118022	11537
Ликвидные активы – А2	70824	86281	101970	99652	114020	103191	116030	116797
Менее ликвидные активы – А3	46405	34599	37643	37314	32961	39484	22079	30516
Не ликвидные (постоянные активы) – А4	451235	490399	512680	475950	493742	489571	543091	615768
Баланс	596856	618236	678606	629120	672783	700399	799222	774618
Наиболее срочные обязательства – П1	127664	121560	178566	144102	122025	120852	185131	161968
Срочные обязательства – П2	85043	45343	45939	267	295	2		81
Менее срочные обязательства – П3	30978	36359	26864	18314	10105	12547	14200	14538
Устойчивые пассивы – П4	353171	414974	427237	466437	540358	566998	599891	598031
Баланс	596856	618236	678606	629120	672783	700399	799222	774618

Таблица Б.5. Анализ платёжеспособности и ликвидности (абсолютные значения)

Показатель	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
А1-П1	-99272	-114603	-152253	-127898	-89965	-52699	-67109	-150431
А2-П2	-14219	+40938	+56031	+99385	+113725	+103189	+116030	+116716
А3-П3	+15427	-1760	+10779	+19000	+22856	+26937	+7879	+15978
П4-А4	+98064	+75425	+85443	+9513	-46616	-77427	-56800	+98064

Продолжение приложения Б

Практическое исследование оценки финансовой устойчивости коммерческого предприятия

Таблица Б.6. Расчёт коэффициента текущей ликвидности

Показатель	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Оборотные активы (ф.1 стр. 1200)	145621	127837	165926	153170	179041	210828	256131	158850
Текущие пассивы (ф.1 стр. 1500)	217631	182362	238453	159849	129638	130566	196497	174083
Коэффициент текущей ликвидности (п.1/п.2)	0,6691	0,7010	0,6958	0,9582	1,3810	1,6147	1,3034	0,9124

*Примечание** норматив показателя 2 и более

Таблица Б.7. Расчёт коэффициента срочной ликвидности

Показатель	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Денежные средства (ф.1 стр. 1250)	28392	6957	26172	15063	30919	68153	118022	11537
Краткосрочные финансовые вложения (ф.1 стр. 1240)			141	1141	1141			
Краткосрочная дебиторская задолженность (ф.1 стр. 1230)	67893	83847	101421	98308	113615	99770	112485	113113
НДС (ф.1 стр. 1220)	2931	2434	549	1344	405	3421	3545	3684
Итого активов (п.1+ п.2+п.3+п.4)	99216	93238	128283	115856	146080	171344	234052	128334
Текущие пассивы (ф.1 стр. 1500)	217631	182362	238453	159849	129638	130566	196497	174083
Коэффициент срочной ликвидности (п.5/п.6)	0,4558	0,5112	0,5379	0,7247	1,1268	1,3123	1,1911	0,7372

*Примечание** норматив показателя 1 и более

Продолжение приложения Б

Практическое исследование оценки финансовой устойчивости коммерческого предприятия

Таблица Б.8. Расчёт коэффициента абсолютной ликвидности

Показатель	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Денежные средства (ф.1 стр. 1250)	28392	6957	26172	15063	30919	68153	118022	11537
Краткосрочные финансовые вложения (ф.1 стр. 1240)			141	1141	1141			
Текущие пассивы (ф.1 стр. 1500)	217631	182362	238453	159849	129638	130566	196497	174083
Коэффициент абсолютной ликвидности ((п.1+п.2)/п.3)	0,1304	0,0381	0,1103	0,1013	0,2473	0,5219	0,6006	0,0662

*Примечание** норматив показателя 0,2 и более

Таблица Б.9. Расчёт коэффициента концентрации собственного капитала

Показатель	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Собственные средства (ф.1 стр. 1300)	353171	414974	427237	466437	540358	566998	599891	598031
Валюта баланса (ф. 1 стр. 1600 или 1700)	596856	618236	678606	629120	672783	700399	799222	774618
Коэффициент концентрации собственного капитала (п.1/п.2)	0,5917	0,6712	0,6295	0,7414	0,8036	0,8095	0,7505	0,7720

Таблица Б.10. Расчёт коэффициента концентрации заёмного капитала

Показатель	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Заёмный капитал (ф.1 стр. 1400+1500)	243685	203262	251369	162683	132425	133400	199331	176587
Валюта баланса (ф. 1 стр. 1600 или 1700)	596856	618236	678606	629120	672783	700399	799222	774618
Коэффициент концентрации заёмного капитала (п.1/п.2)	0,4082	0,3287	0,3704	0,2585	0,1968	0,1904	0,2494	0,227967

Продолжение приложения Б

Практическое исследование оценки финансовой устойчивости коммерческого предприятия

Таблица Б.11. Расчёт коэффициента финансовой зависимости

Показатель	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Валюта баланса (ф. 1 стр. 1600 или 1700)	596856	618236	678606	629120	672783	700399	799222	774618
Собственные средства (ф.1 стр. 1300)	353171	414974	427237	466437	540358	566998	599891	598031
Коэффициент финансовой зависимости (п.1/п.2)	1,6899	1,4898	1,5883	1,3487	1,2450	1,2352	1,3322	1,2952

Таблица Б.12. Расчёт коэффициента текущей задолженности

Показатель	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Краткосрочные текущие задолженности (ф.1 стр. 1500)	217631	182362	238453	159849	129638	130566	196497	174083
Валюта баланса (ф. 1 стр. 1600 или 1700)	596856	618236	678606	629120	672783	700399	799222	774618
Коэффициент текущей задолженности (п.1/п.2)	0,3646	0,2949	0,3513	0,2540	0,1926	0,1864	0,2458	0,2247

Таблица Б.13. Расчёт коэффициента устойчивого финансирования

Показатель	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Собственные средства (ф.1 стр. 1300)	353171	414974	427237	466437	540358	566998	599891	598031
Долгосрочные пассивы (ф.1 стр. 1400)	26054	20900	12916	2834	2787	2835	2834	2504
Валюта баланса (ф. 1 стр. 1600 или 1700)	596856	618236	678606	629120	672783	700399	799222	774618
Коэффициент финансовой зависимости ((п.1+ п.2)/п.3)	0,6353	0,7050	0,6486	0,7459	0,8071	0,8135	0,7541	0,7752

Продолжение приложения Б

Практическое исследование оценки финансовой устойчивости коммерческого предприятия

Таблица Б.14. Расчёт коэффициента финансовой независимости капитализированных источников

Показатель	2013	2014	2 015	2 016	2 017	2018	2019	2020
Собственные средства (ф.1 стр. 1300)	353171	414974	427237	466437	540358	566998	599891	598031
Долгосрочные обязательства (ф.1 стр. 1400)	26054	20900	12916	2834	2787	2835	2834	2504
Коэффициент финансовой независимости капитализированных источников (п.1/[п.2+п.1])	1,0737	1,0503	1,0302	1,0060	1,0051	1,005	1,0047	1,0041

Таблица Б.15. Расчёт коэффициента финансовой зависимости капитализированных источников

Показатель	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Собственные средства (ф.1 стр. 1300)	353171	414974	427237	466437	540358	566998	599891	598031
Долгосрочные обязательства (ф.1 стр. 1400)	26054	20900	12916	2834	2787	2835	2834	2504
Коэффициент финансовой зависимости капитализированных источников (п.2/[п.2+п.1])	14,55534 7	20,85522	34,07812	165,5861	194,8852	200,9993	212,6764	239,8303

Таблица Б.16. Коэффициент покрытия долгов собственным капиталом (коэффициент платёжеспособности)

Показатель	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Собственные средства (ф.1 стр. 1300)	353171	414974	427237	466437	540358	566998	599891	598031
Заемные средства (ф.1 стр. 1400 + стр. 1500)	243685	203262	251369	162683	132425	133400	199331	176587
Коэффициент покрытия долгов собственным капиталом (коэффициент платёжеспособности) (п.1/п.2)	1,4492	2,0415	1,6996	2,8671	4,0804	4,2503	3,0095	3,38660

Продолжение приложения Б

Практическое исследование оценки финансовой устойчивости коммерческого предприятия

Таблица Б.17. Коэффициент финансового риска (финансового) левириджа

Показатель	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Собственные средства (ф.1 стр. 1300)	353171	414974	427237	466437	540358	566998	599891	598031
Заёмные средства (ф.1 стр. 1400+1500)	243685	203262	251369	162683	132425	133400	199331	176587
Коэффициент финансового риска (п.2/п.1)	0,6899	0,4898	0,5883	0,3487	0,2450	0,2352	0,3322	0,2952

Таблица Б.18. Расчёт динамики финансового риска

Показатель	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
1. Заёмный капитал (ф.1 стр. 1400+1500)	243685	203262	251369	162683	132425	133400	199331	176587
2. Основной капитал (ф.1 стр. 1100)	451235	490399	512680	475950	493742	489571	543091	615768
3. Оборотный капитал (ф.1 стр. 1200)	145621	127837	165926	153170	179041	210828	256131	158850
4. Сумма актива (ф.1 стр. 1600 или 1700)	596856	618236	678606	629120	672783	700399	799222	774618
5. Собственный капитал (ф.1 стр. 1300)	353171	414974	427237	466437	540358	566998	599891	599031
6. Собственный оборотный капитал (ф. 1 стр. 1300- стр. 1100)	-98064	-75425	-85443	-9513	46616	77427	56800	-17737
7. Уд (ЗК/А) п. 1/п.4 (Фактор 1)	0,4082	0,3287	0,3704	0,2585	0,1968	0,1904	0,2494	0,2279
8. Уд. (ОК/А) п.2/п.4 (Фактор 2)	0,7560	0,7932	0,7554	0,7565	0,7338	0,6989	0,6795	0,7949
9. Уд (ОбК/ОК) п.3/п.2 (Фактор 3)	0,3227	0,2606	0,3236	0,3218	0,3626	0,4306	0,4716	0,2579
10 Уд (СобК/ОбА) п.6/п.3 (Фактор 4)	-0,6734	-0,5900	-0,5149	-0,0621	0,2903	0,3672	0,2217	-0,1116
11 Уд (СобК/СК) п. 6/п.5 (Фактор 5)	-0,2776	-0,1875	-0,1999	-0,0203	0,0862	0,1365	0,0946	-0,0296
12 Финансовый риск п.7/п.8/п.9/п.10*п.11	0,6897	0,5053	0,5882	0,3471	0,2196	0,2351	0,3320	0,2948

Продолжение приложения Б

Практическое исследование оценки финансовой устойчивости коммерческого предприятия

Таблица Б.19. Анализ динамики финансового риска

Показатель	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Финансовый риск	0,6897	0,5053	0,5882	0,3471	0,2196	0,2351	0,332	0,2948
Абсолютное изменение финансового риска		-0,1844	0,0829	-0,2411	-0,1275	0,0155	0,0969	-0,0372
Темп прироста финансового риска		-0,2673	0,1640	-0,4098	-0,3673	0,07058	0,4121	-0,1120
Трендовое абсолютное изменение финансового риска		-0,1844	-0,1015	-0,3426	-0,4701	-0,4546	-0,3577	-0,3949
Темп прироста (трендовый) финансового риска		-0,2673	-0,1471	-0,4967	-0,6816	-0,6591	-0,5186	-0,5725