

ТЕМА 15:**АНАЛИЗ НА ФИНАНСОВАТА СТАБИЛНОСТ НА ФИРМАТА.**

Факторен анализ на коефициента на финансова автономност и коефициента на задлъжнялост.

Обект на анализа на капитала е финансовата независимост (автономност) на предприятието.

Тя може да се анализира посредством показателите за финансова автономност /коефициент на финансова автономност и коефициент на задлъжнялост/. Те са базисни характеристики на степента на финансовата независимост на предприятието от кредиторите.

Методиката за факторен анализ на **коефициента на финансовата автономност** /независимост/ може да бъде реализирана посредством метода на верижните замествания:

Показатели		Формула	Стойност
1	Коефициент на финансова автономност за предходната година	$КФА_{пг} = \frac{\text{Собствен капитал от предх.г-на}}{\text{Привлечен капитал от предх.г-на}}$	$КФА_{пг} = \frac{63\,382 \text{ лв}}{65\,956 \text{ лв}} = 0,961$
2	Условен коефициент на финансова автономност	$КФА_{усл} = \frac{\text{Собствен капитал от текущ.г-на}}{\text{Привлечен капитал от предх.г-на}}$	$КФА_{усл} = \frac{47\,865 \text{ лв}}{65\,956 \text{ лв}} = 0,726$
3	Коефициент на финансова автономност за текущата година	$КФА_{тг} = \frac{\text{Собствен капитал от текущ.г-на}}{\text{Привлечен капитал от текущ.г-на}}$	$КФА_{тг} = \frac{47\,865 \text{ лв}}{97\,298 \text{ лв}} = 0,492$

Абсолютното изменение на коефициента на финансова автономност през текущата година спрямо предходната година ($\pm КФА$) се изчислява по формулата:

$$\pm КФА = КФА \text{ т.г.} - КФА \text{ п.г.}$$

Влиянието на промените във величината на собствения капитал върху абсолютното изменение на коефициента на финансова автономност (ВЛСК) се изчислява по формулата:

$$ВЛСК = КФА \text{ усл.} - КФА \text{ п.г.}$$

Влиянието на промените във величината на пасивите/привлечения капитал/ върху абсолютното изменение на коефициента на автономност (ВЛПС) се изчислява по формулата:

$$ВЛПС = КФА \text{ т.г.} - КФА \text{ усл.}$$

Комплексното влияние на факторите върху абсолютното изменение на коефициента на финансова активност (КВЛ) се изчислява по формулата:

$$КВЛ = \pm ВЛСК \pm ВЛП$$

Показатели		Значение
1.	Собствен капитал	
1.1.	от предходната година	63 382 лв
1.2.	от текущата година	47 865 лв
2.	Привлечен капитал	
2.1.	от предходната година	65 956 лв
2.2.	от текущата година	97 298 лв
I.	Финансово-счетоводен анализ на КФА	
1.	Коефициент на финансова автономност	
1.1.	за предходната година	0,961
1.2.	условен коефициент	0,726
1.3.	за текущата година	0,492
2.	Абсол.изменение на КФА	-0,469
II.	Факторен анализ	
1.	влияние на промените в собств.капитал	-0,235
2.	влияние на промените в привл.капитал	-0,234
3.	комплексно влияние на факторите	-0,469

Коефициентът на финансова автономност се е намалил с **0,469**.

Това се дължи както на намалението на собствения капитал, така и на увеличението на привлечения капитал.

Принципният модел за факторен анализ на коефициента на финансова автономност е валиден и по отношение на коефициента на задлъжнялост, който е сходен като структура с коефициента на финансова автономност:

Показатели		Формула	Стойност
1	Коефициент на задлъжнялост за предходната година	$K3_{пг} = \frac{\text{Привлечен капитал от предх.г-на}}{\text{Собствен капитал от предх.г-на}}$	$K3_{пг} = \frac{65\,956 \text{ лв}}{63\,382 \text{ лв}} = 1,041$
2	Условен коефициент на задлъжнялост	$K3_{усл} = \frac{\text{Привлечен капитал от текущ.г-на}}{\text{Собствен капитал от предх.г-на}}$	$K3_{усл} = \frac{97\,298 \text{ лв}}{63\,382 \text{ лв}} = 1,535$
3	Коефициент на задлъжнялост за текущата година	$K3_{тг} = \frac{\text{Привлечен капитал от текущ.г-на}}{\text{Собствен капитал от текущ.г-на}}$	$K3_{тг} = \frac{97\,298 \text{ лв}}{47\,865 \text{ лв}} = 2,033$

Абсолютното изменение на коефициента на финансова автономност през текущата година спрямо предходната година ($\pm K3$) се изчислява по формулата:

$$\pm K3 = K3 \text{ т.г.} - K3 \text{ п.г.}$$

Влиянието на промените във величината на пасивите/привлечения капитал/ върху абсолютното изменение на коефициента на автономност (ВЛПС) се изчислява по формулата:

$$\text{ВЛПС} = K3 \text{ усл.} - K3 \text{ п.г.}$$

Влиянието на промените във величината на собствения капитал върху абсолютното изменение на коефициента на финансова автономност (ВЛСК) се изчислява по формулата:

$$\text{ВЛСК} = K3 \text{ т.г.} - K3 \text{ усл.}$$

Комплексното влияние на факторите върху абсолютното изменение на коефициента на финансова активност (КВЛ) се изчислява по формулата:

$$\text{КВЛ} = \pm \text{ВЛСК} \pm \text{ВЛП}$$

Показатели		Значение
1.	Собствен капитал	
1.1.	от предходната година	63 382 лв
1.2.	от текущата година	47 865 лв
2.	Привлечен капитал	
2.1.	от предходната година	65 956 лв
2.2.	от текущата година	97 298 лв
I.	Финансово-счетоводен анализ на КФА	
1.	Коефициент на задлъжнялост	
1.1.	за предходната година	1,041
1.2.	условен коефициент	1,535
1.3.	за текущата година	2,033
2.	Абсол.изменение на КЗ	0,992
II.	Факторен анализ	
1.	влияние на промените в привл.капитал	0,494
2.	влияние на промените в собств.капитал	0,498
3.	комплексно влияние на факторите	0,992

Анализът показва увеличение на коефициента на задлъжнялост с **0,992**.

Този резултат се обуславя от нарастването на привлечения капитал и намалението на собствения.