

2. Воронин С., Оленицкая Л. «О методике расчёта рентабельности в реальном секторе экономики» // Общество и экономика, 2007.

3. Крылов Э.И., Власова В.М., Журавкова И.В. Анализ финансовых результатов, рентабельности и себестоимости продукции: учеб.пособие. М.: Финансы и статистика, 2010. 717 с.

4. Чернышев Б.Н., Горфинкель В.Я Экономика организации (предприятия, фирмы): Учебник. М.: Финансы и статистика, 2008. 341 с.

Р.В. Лавриков

Российский государственный профессионально-педагогический университет, Екатеринбург, Россия

R. V. Lavrikov

Russian State Vocational Pedagogical University,
Ekaterinburg, Russia

Оценка финансовой устойчивости предприятия Estimation of financial stability of the enterprise

Аннотация. Для обеспечения современного уровня конкурентного производства необходима стабильная деятельность организации, в связи с чем актуализируется проблема обеспечения финансовой устойчивости. Это требует дальнейшего изучения методического обеспечения оценки финансовой устойчивости, прогнозных аналитических работ организации, связанной с выявлением и предотвращением финансовых затруднений. Применение эффективных методик оценки финансовой устойчивости организации позволит разработать рекомендации по ее повышению и расширить возможности информационно-аналитического обеспечения управления хозяйствующим субъектом.

Annotation. To ensure a modern level of competitive production, the stable activity of the organization is necessary, in connection with which the problem of ensuring financial stability is actualized. This requires further study of methodological support for assessing financial sustainability, predictive analytical work of the organization associated with the identification and prevention of financial constraints. The application of effective methods of assessing the financial stability of the organization will help to develop recommendations for its enhancement and expand the possibilities of information and analytical support for the management of an economic entity.

Ключевые слова: оценка, финансовая устойчивость, методика анализа, факторы, экономическая эффективность

Key words: assessment, financial stability, analysis technique, factors, economic efficiency

Финансовая устойчивость является одной из важнейших характеристик финансового состояния организации, она отражает такое состояние финансовых ресурсов, при котором предприятие, свободно маневрируя денежными средствами, способно путем эффективного их использования обеспечить бесперебойный процесс производства и реализации продукции, а также затраты по его расширению и

обновлению. Определение границ финансовой устойчивости предприятий относится к числу наиболее важных экономических проблем, т. к. недостаточная финансовая устойчивость может привести к неплатежеспособности предприятий и отсутствию у них средств, для развития производства, а избыточная – будет препятствовать развитию, отягощая затраты организации излишними запасами и резервами.

Финансовая устойчивость – это стабильность финансового положения предприятия, его финансовая независимость от внешних кредиторов и инвесторов, обеспечиваемая достаточной долей собственного капитала в составе источников финансирования, а также такое состояние финансовых ресурсов, их распределения и использования, которое обеспечивает развитие предприятия и повышение его рыночной стоимости в соответствии с целями финансового управления. Следовательно, понятие «финансовая устойчивость» более емкое и комплексное, включающее в себя не только характеристику финансовой независимости, но и, по крайней мере, характеристику платежеспособности организации.

В реальности хозяйствующий субъект, имеющий достаточный уровень финансовой независимости, но с явно низким или неудовлетворительным уровнем платежеспособности вряд ли следует признавать финансово устойчивым. Финансовая устойчивость формируется под воздействием комплекса факторов внутренней и внешней среды. Их соотношение, взаимодействие исключительно важны и актуальны не только для отдельно взятых субъектов, но и для всей экономической системы. Однако степень интегрального влияния вышеназванных факторов на финансовую устойчивость зависит не только от соотношения самих факторов, но и от той стадии жизненного цикла, на которой находится предприятие, от компетенции и профессионализма его менеджмента [1].

Финансовая устойчивость предприятия определяется степенью обеспечения запасов и затрат собственными и заемными источниками их формирования, соотношением объемов собственных и заемных средств и, таким образом, характеризуется системой абсолютных и относительных показателей. Одним из основополагающих индикаторов финансовой устойчивости организации, как известно, выступают собственные оборотные средства. Они принимают участие при расчете большинства относительных и абсолютных показателей финансовой устойчивости предприятия [5].

Для оценки уровня финансовой устойчивости российских организаций предлагается использовать экспертный метод оценки финансовой устойчивости авторов Л.С. Васильевой и М.В. Петровской [3], суть которого заключается в следующем. Экспертами выбирается совокупность частных критериев, характеризующих различных аспекты финансовой устойчивости. Такими критериями могут быть:

- коэффициент оборачиваемости запасов (X1);
- коэффициент покрытия краткосрочных пассивов оборотными капиталами (X2);
- коэффициент структуры капитала (X3);
- коэффициент общей рентабельности активов (X4);
- рентабельность продаж по балансовой стоимости (X5).

Затем устанавливается значимость каждого частного критерия в соответствии с его влиянием на финансовую устойчивость: $W(X1) = 25$, $W(X2) = 25$, $W(X3) = 20$, $W(X4) = 20$, $W(X5) = 10$, $W(Xi) = 100$.

Рассчитываются соотношения между значениями частных критериев и их нормативными значениями: $K1 = X1/X1н$, $K2 = X2/X2н$, $K3 = X3/X3н$, $K4 = X4/X4н$, $K5 = X5/X5н$.

Формируется комплексный индикатор финансовой устойчивости вида: $J = W(X1) \times K1 + W(X2) \times K2 + W(X3) \times K3 + W(X4) \times K4 + W(X5) \times K5$. Если значение комплексного индикатора не менее 100, то финансовая ситуация организации считается хорошей. Если значение комплексного индикатора менее 100, то финансовая ситуация организации не является благоприятной. Чем больше отклонение от 100 в меньшую сторону, тем сложнее финансовое состояние организации, тем более вероятно наступление в ближайшее время для организации финансовых трудностей. Прогноз финансовых затруднений с помощью изложенного индикатора позволит своевременно принимать меры для снижения финансовых трудностей, более объективно составлять планы развития организации.

Факторами, негативно влияющими на финансовую устойчивость предприятия, являются:

- отсутствие собственных оборотных средств, т. е. оборотных средств, для финансирования текущей деятельности;

- низкая доля собственного и, соответственно, высокий удельный вес заемного капитала в общей стоимости активов предприятия, что свидетельствует о сильной зависимости от внешних кредиторов;

- превышение кредиторской задолженности над дебиторской (т. е. организация является нетто-заемщиком, и обязательств у предприятия больше, нежели чем задолженности данной организации перед другими кредиторами, в связи с чем она использует в обороте привлеченные средства);

- низкая рентабельность собственного капитала и реализации продукции, т. е. недостаточная прибыльность на 1 рубль вложенного капитала и 1 рубль объема продаж;

- небольшая оборачиваемость активов предприятия, свидетельствующая о недостаточной эффективности их использования;

- недостаточность наиболее ликвидных активов (денежных средств и краткосрочных финансовых вложений) для покрытия текущих обязательств, т. е. неплатежеспособность предприятия на ближайший период;

- рассчитанные методики банкротства подтверждают неудовлетворительное финансовое состояние предприятия и вероятность наступления в связи с этим банкротства.

Для выхода из сложившейся ситуации ООО «Радуга» прежде всего необходимо повысить экономическую эффективность производства за счет внедрения новой техники и технологии, снижения затрат на производство продукции. Также предприятию можно порекомендовать увеличение потока доходов над расходами, что, в свою очередь, достигается путем сокращения потребления финансовых ресурсов и увеличения положительного потока прироста собственных финансовых ресурсов. Чем больше будет положительный разрыв между притоком и оттоком денежных

средств, тем быстрее будет достигнуто устойчивое финансовое положение предприятия.

Увеличение денежных потоков может быть достигнуто следующими способами:

- ускорения оборачиваемости капитала в текущих активах;
- пополнения собственного оборотного капитала за счет внутренних и внешних источников;

- сдачи в аренду излишков производственных и административных площадей;
- продажи неиспользуемых площадей.

Потребление финансовых ресурсов можно оптимизировать за счет:

- отсрочки кредиторской задолженности;
- привлечения к использованию необходимых видов основных средств и нематериальных активов на условиях лизинга.

Таким образом, с целью предотвращения кризисной ситуации в финансовой деятельности предприятия и повышения финансовой устойчивости может быть использован ряд мер профилактического характера. Одним из классических направлений текущей профилактики финансовой устойчивости предприятия может стать регулярная оценка его платежеспособности на основе изучения потоков денежных средств. При принятии руководством предприятия ряда мер, таких как увеличение выручки, прибыли, оптимизация управления оборотными активами, сохранение доли заемных источников на прежнем уровне, будет наблюдаться положительная тенденция показателей финансовой устойчивости. Другой действенной мерой могут быть консультации независимых экспертов относительно анализируемого предприятия, специалистов и аналитиков по фондовым и товарным рынкам, мнение деловых партнеров и т. д. Рассматриваемые мероприятия в целом будут способствовать повышению финансовой устойчивости предприятия.

Список литературы

1. *Анущенко К.А. Анущенко В.Ю.* Финансово-экономический анализ: учебно-практическое пособие. М.: Дашков и Ко, 2009. 404 с.

2. *Бариленко В.И.* Анализ хозяйственной деятельности». М.: Омега-Л, 2009. 414 с.

3. *Васильева Л.С. Петровская М.В.* Финансовый анализ. М.: КНОРУС, 2006. 544 с.

4. *Глазунов М.И.* Оценка финансовой устойчивости коммерческой организации на основе данных бухгалтерского баланса // Экономический анализ: теория и практика. 2009. С. 28–36.

5. *Грачев А.В.* Анализ и управление финансовой устойчивостью предприятия: от бухгалтерского учета к экономическому. М.: Финпресс, 2002. 206 с.