

**Аналитические аспекты оценки финансовой устойчивости
организации**

*Шакура Е.А., студентка 4 курса
факультета «Финансы и кредит»
ФГБОУ ВО «Кубанский государственный аграрный университет
им. Т.Т. Трубилина»
e-mail: k-shakura13@mail.ru
Россия, Краснодар*

*Герасименко О.А., к.э.н., доцент
кафедры финансов
факультета «Финансы и кредит»
ФГБОУ ВО «Кубанский государственный аграрный университет
им. Т.Т. Трубилина»
e-mail: o.gerasimenko70@mail.ru
Россия, Краснодар*

Аннотация: Для проведения общего анализа организации необходимо вначале провести анализ финансового состояния для того, чтобы выяснить способна ли она выплачивать свои обязательства по отношению к другим организациям, ведущих хозяйственную деятельность. Из-за отличительных черт бухгалтерской отчетности, конфликта интересов управляющих организацией и внешних кредиторов, оказывающих влияние на толкование показателей, возникают определенные проблемы в проведении анализа финансовой устойчивости. Сложно достичь финансового равновесия при желании достичь определенных целей для благотворной работы всего механизма в целом. В статье рассматриваются основные проблемы управления финансовой устойчивостью организации и возможности устранения этих проблем.

Ключевые слова: финансовая устойчивость, заемные средства, показатели финансовой устойчивости, проблемы финансовой устойчивости.

Финансовая устойчивость указывает на уровень стабильности организации в целом. Для ее расчета существует множество методик, различных между собой. Подробнее изучить структуру и методы проведения анализа финансовой устойчивости можно в работах таких ученых, как Шеремет А.Д., Савицкой Г.В., Шуриной С.В. и др. Основное различие заключается в подборе показателей для проведения анализа финансовой устойчивости, а также определения понятия. Точной схемы расчета и общей методики анализа не существует. [1] Из-за того, что бухгалтерская отчетность является основой для анализа финансовой устойчивости оценка работы в динамике часто заменяется на статистические данные, сводя анализ к расчету

абсолютных и относительных показателей по данным баланса. В бухгалтерском балансе, как известно, мы не найдем связи между статьями актива и пассива, не узнаем, что такое активы, приобретенные на заемные средства. Основой анализа финансовой устойчивости является анализ коэффициентов. [4,14] Независимо от большого спектра финансовых коэффициентов, как и у всех методов, у метода коэффициентов есть свои недочеты, проявляющиеся в том, что оценку деятельности предприятия мы можем провести только на начало или конец отчетного периода, что не позволяет нам отследить работу организации в течении года. Отсюда возможно искажение в расчетах – организация, которая эффективно функционирует, в расчетах может оказаться финансово неустойчивым.

Коэффициентный метод начинается с оценки структуры капитала: рассчитываются коэффициенты обеспеченности собственными средствами, собственности и финансовой независимости. Значения данных показателей зависят от состава и структуры источников дохода организации. Отсюда, можем сделать вывод, что показатели в основном рассчитываются на базе пассива баланса, а точнее, на основе значения собственного капитала, источником увеличения которого является чистая прибыль. Именно поэтому можем отметить непосредственную связь между показателями устойчивости и показателями прибыли и рентабельности – чем ниже уровень рентабельности, тем ниже финансовая устойчивость организации, что обуславливает невозможность максимизации прибыли, что в свою очередь является проблемой многих организаций. [2,3] Причина заключается в привлечении заемного капитала, вместо проведения действий по увеличению собственного. Грачев А.В. считает, что понятия «платежеспособность» и «финансовая устойчивость» взаимосвязаны, так как без наличия одного невозможно существование другого. Предпосылкой для образования финансовой устойчивости является соотношение собственных и заемных средств. В случае, если заемные средства в долевым соотношении занимают больше половины средств организации, она считается финансово неустойчивой. [12] В обратном случае, если собственные средства преобладают над заемными, организация может благоприятно себя ощущать на рынке. Однако полное отсутствие заемных средств не допускает увеличение объемов деятельности организации, а также возможности выхода на новые рынки, что в последствии бы обусловило рост дохода предприятия. Рационально было бы допускать соответствующий рост доли заемного капитала, так как внешние кредиторы выбирают организации с более высокой долей собственного капитала, что обеспечивает минимизацию их риска. При оптимизации структуры капитала необходимо учитывать размер потока заемного капитала для эффективного его использования в дальнейшем. [11]

Рассчитаем показатели финансовой устойчивости на примере ЗАО им. Т.Г. Шевченко.

Таблица 1 – Коэффициенты финансовой устойчивости ЗАО им. Т.Г. Шевченко
(на конец года)

Показатель	2015 год	2016 год	2017 год	Изменение 2017г. к 2015г., +/-
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (выше 0,1)	0,181	0,219	0,314	+0,133
Коэффициент автономии источников формирования запасов	0,196	0,232	0,365	+0,169
Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами (0,6-0,8)	0,274	0,344	0,608	+0,334
Коэффициент маневренности собственного капитала (0,2-0,5)	0,127	0,182	0,242	+0,115
Коэффициент инвестирования в долгосрочные активы	1,146	1,223	1,319	+0,173
Коэффициент реальной стоимости имущества	0,499	0,488	0,482	-0,017
Коэффициент имущества производственного назначения (более 0,5)	0,755	0,817	0,848	+0,093
Коэффициент вложений в производственный капитал (более 0,5)	0,742	0,809	0,794	+0,052
Коэффициент финансовой зависимости	0,365	0,394	0,346	-0,001
Коэффициент автономии (более 0,5)	0,635	0,606	0,654	+0,019
Коэффициент финансового левериджа (не более 0,67)	0,575	0,650	0,530	-0,045
Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств	0,805	1,017	1,019	+0,214
Коэффициент чистого оборотного капитала	0,081	0,111	0,158	+0,077

Мы можем заметить положительную динамику в 2017 году по отношению к 2015 году во всех показателях, что говорит об устойчивом положении предприятия на рынке.

Для оценки рациональности оборота заемных средств необходимо рассчитать эффект финансового рычага. В случае если цена заемных средств ниже рентабельности размещенного капитала, возможно привлечение этих заемных средств. В противном случае произойдет растрата средств, накопленных ранее, вместо приращения рентабельности собственного капитала. [10] Следовательно, если бездумно увеличивать заемный капитал, даже при наличии положительного эффекта финансового рычага, неэффективность пользования средствами вызовет увеличение общей суммы процентных расходов. В этом случае, сократится прибыль, за счет которой и формируется собственный капитал организации. При проведении анализа

финансовой устойчивости в системе заемного капитала должное внимание нужно обратить на долгосрочные заемные средства. Нужно учитывать, что пользование заемными средствами влечет за собой проценты по их использованию. Для их уплаты организации необходимо повышать объемы производства и сбыта, что влечет непосредственный предпринимательский риск в связи с ростом постоянных затрат. [6,13]

Если организация сильно зависима от кредиторов и инвесторов, это сигнализирует о большой доле заемных средств в ее общем капитале, что, как мы выяснили, неудовлетворительно отражается на финансовой устойчивости. Однако при рациональном пользовании заемными средствами можно контролировать уровень финансовой устойчивости посредством управления активами, пассивами и их соотношениями.

На сегодня множество организаций имеют длительную просроченную задолженность внешним кредиторам, что приводит к регрессу соотношения кредиторской и дебиторской задолженностей. В итоге получаем стремительное падение объемов производства, которое порождает сокращение собственных источников финансирования производства. Снижается платежеспособность, финансовая устойчивость, портится связь с поставщиками, инвесторами, кредиторами, что создает впечатление ненадежного партнера по бизнесу.

При изучении проблем различного характера (теоретических или практических), ученые приходят к выводу, что нормированные значения коэффициентов не берут в учет отношение организации к какой-либо отрасли. Для этого следует проявлять необходимый подход к выбору нормы коэффициентов при расчете платежеспособности и финансовой устойчивости уже с учетом отраслевой принадлежности.

Это лишь некоторые из проблем, которые присущи для многих организаций. Для их устранения и повышения финансовой устойчивости организации следует проводить мероприятия по улучшению финансового состояния и внедрять новые технологии. Не будем забывать и о государственной поддержке, которая проявляется в льготном кредитовании.

Как мы выяснили, нет устоявшейся политики по укреплению финансовой устойчивости, подходящей абсолютно для всех организаций. Проблемы кроются в расхождении целей, наличием средств для их достижения и объемом располагаемых ресурсов. [15]

Основными направлениями улучшения финансовой устойчивости являются:

- выявление внешних и внутренних рисков, их хеджирование;
- совершенствование структуры капитала;
- улучшение финансовых результатов;
- контроль над оборотным капиталом;
- повышение ликвидности баланса;
- совершенствование финансовой, инвестиционной и операционной деятельности.

Список использованной литературы

1. Бочарова О. Ф. Предварительная оценка баланса как этап оценки финансового состояния организации / О. Ф. Бочарова, М. О. Михайлова // Экономические исследования и разработки. – 2018. – №2. – С. 47-67.
2. Бочарова О. Ф. Финансовая устойчивость как показатель эффективности управления финансами организаций / О. Ф. Бочарова, Л. В. Стародубцева // Сб. статей по материалам Меж. науч-прак. конф.: Факторы экономического роста: мировые тренды и российские реалии. – Краснодар: КубГАУ, 2017. – 478 с. (С.59-63).
3. Герасименко О. А. Анализ финансового благополучия сельскохозяйственных организаций и меры по его укреплению / О. А. Герасименко, А. С. Чечелян // Экономика и предпринимательство. – 2018. – № 2 (91). – С. 1164-1170.
4. Герасименко О. А. Устойчивое финансовое состояние сельскохозяйственных организаций – залог продовольственной безопасности / О. А. Герасименко, О. В. Герасименко, Ю. А. Чубукина, С. В. Шпаченко // Экономика и предпринимательство. – 2017. – № 2-2 (79). – С. 461-466.
5. Герасименко О. В. Актуальные проблемы оценки финансовой устойчивости организации на современном этапе / Герасименко О. В. // В сборнике: Научное обеспечение агропромышленного комплекса Сборник статей по материалам IX Всероссийской конференции молодых ученых. Ответственный за выпуск: А. Г. Коцаев. 2016. – С. 1002 -1003.
6. Грачев А. В. Анализ и управление финансовой устойчивостью предприятия. — М.: Финпресс, 2015. — 185 с.
7. Данелян Э. А. Совершенствование методики оценки финансовой устойчивости и платежеспособности на примере санаторно-оздоровительной организации Краснодарского края / Э. А. Данелян, А. В. Захарян // Экономика и предпринимательство. – 2017. – № 8-2 (85). – С. 952-955.
8. Захарян А. В. Обеспечение финансовой устойчивости предпринимательских структур в аграрном секторе (на материалах Краснодарского края) //Диссертация на соискание ученой степени кандидата экономических наук / Кубанский государственный аграрный университет. – Краснодар, 2006.
9. Захарян А. В. Практические аспекты повышения уровня финансовой устойчивости организации мясной промышленности Краснодарского края / А. В. Захарян, С. В. Бакланов, М. Г. Овчинников // Экономика и предпринимательство. – 2016. – № 10-3 (75-3). – С.377-380.
10. Корпоративные финансы / Под редакцией Н. В. Липчиу. –Москва, 2012.
11. Оценка основных механизмов формирования финансовой устойчивости развития организаций аграрного сектора экономики Краснодарского края: Коллективная монография / Бут В. В., Блохина И. М., Бочарова О. Ф., Герасименко О. А., Захарян А. В., Липчиу Н. В., Неводова И.

А., и др. / Под редакцией Н. В. Липчиу. – Краснодар, 2013. Сер. 90 лет Кубанскому ГАУ.

12. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. Учебник. Мн.: РИПО, 2016.

13. Щурина С.В, Михайлова М. В. Финансовая устойчивость компании: проблемы и решения//Журнал: «Финансы и кредит». 2016.- № 42. С.43–60.

14. Федорова Е. А. Тимофеев Я. В. Нормативы финансовой устойчивости российских предприятий: отраслевые особенности// М.: Корпоративные финансы.2015. -№ 33С. 24–28. Росстат: <http://gks.msk-i.ru/>

15. Храмченко А. А. К вопросу повышения границ финансовой устойчивости и платежеспособности аграрных формирований / А. А. Храмченко // Экономика и предпринимательство. – 2017. – № 2-1 (79). – С. 1048-1051.