

# **Исследование интегральной бальной оценки финансовой устойчивости предприятия на примере ООО «Фьюжн ресторанс»**

*Титова Н.Ю., к.э.н.*

*Бондаренко И.Д., студент кафедры  
«Экономика и менеджмент»*

*ФГБОУ ВПО «Владивостокский государственный университет экономики и сервиса»*

*e-mail: bondarbvano@mail.ru*

*Россия, Владивосток*

Нынешняя экономическая конъюнктура обязывает все предприятия заниматься мониторингом своих контрагентов. В зависимости от степени взаимодействия, применяются разные методики анализа самого предприятия, его хозяйственной деятельности, финансовых результатов. Оценка финансовой устойчивости является одним из наиболее показательным анализом эффективности управления предприятием. Эта информация необходима для потенциальных инвесторов и акционеров компании для принятия экономически правильного решения.

Финансовая устойчивость – это совокупность, система абсолютных и относительных показателей, которые отражают стабильность экономического положения предприятия, наличие свободного капитала, в основном денежных средств и эффективности их использовании.

В настоящее время существует проблема по точному и безоговорочному определению финансовой устойчивости. Большое количество несистематизированных источников знаний по данному вопросу образовало огромное количество мнений и смысловых интерпретаций данного понятия, что усложняет процесс определения данной категории.

Взяв за основу подход А.Д. Шеремета, мы составили и объединили экономические показатели финансовой устойчивости в таблице 1. [1]

*Таблица 1*

## **Критерии оценки финансовой устойчивости предприятий**

Показатель	Формула расчета по бухгалтерскому балансу предприятия (норматив расчетов)	Значение показателя
Коэффициент автономии (Коэффициент финансовой независимости)	Собственный капитал / Активы $K_a = \text{стр. 1300} / \text{стр. 1600}$ ( $0,5 < X < 0,7$ )	Характеризует независимость предприятия от заемных средств и показывает долю собственных средств в общей стоимости всех средств предприятия. Чем выше значение данного коэффициента, тем финансово устойчивее, стабильнее и более независимо от внешних кредиторов предприятие
Коэффициент финансовой зависимости	Обязательства / Активы $K_{фз} = (\text{стр. 1400} + \text{стр. 1500} - 3 \times \text{стр. 1530} - \text{стр. 1540}) / \text{стр. 1700}$ ( $X < 0,8$ )	Коэффициент финансовой зависимости, характеризующий зависимость от внешних источников финансирования (т.е. какую долю во всей структуре капитала занимают заемные средства). Показатель широко применяется на западе. Показатель определяется как отношение общего долга (суммы

		краткосрочных обязательств и долгосрочных обязательств) и суммарных активов
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	Заемный капитал / Собственный капитал $K_{зс} = (\text{стр. 1500} + \text{стр. 1400}) / \text{стр. 1300}$ $(0,5 < X < 0,7)$	Этот коэффициент дает наиболее общую оценку финансовой устойчивости. Показывает, сколько единиц привлеченных средств приходится на каждую единицу собственных средств
Коэффициент маневренности собственных оборотных средств	Собственные оборотные средства / Собственный капитал $K_m = (\text{стр. 1300} - \text{стр. 1100}) / \text{стр. 1300}$ $(0,2 < X < 0,5)$	Данный коэффициент показывает, какая часть собственного оборотного капитала находится в обороте. Коэффициент маневренности должен быть достаточно высоким, чтобы обеспечить гибкость в использовании собственных средств:
Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных активов	Оборотные активы / Внеоборотные активы $K_{м/и} = \text{стр. 1100} / \text{стр. 1200}$ (норматива нет)	Показывает сколько внеоборотных активов приходится на каждый рубль оборотных активов
Коэффициент обеспеченности оборотного капитала собственными источниками финансирования	(Собственный капитал - Внеоборотные активы) / Оборотные активы $K_o = (\text{стр. 1300} - \text{стр. 1100}) / \text{стр. 1200}$ $(X > 0,1)$	Коэффициент показывает наличие у предприятия собственных средств, необходимых для его финансовой устойчивости
Коэффициент обеспеченности запасов собственными средствами	Собственные оборотные средства / Запасы $K_{оз} = (\text{стр. 1300} + \text{стр. 1400} - \text{стр. 1100}) / \text{стр. 1210}$ $(0,6 < X < 0,8)$	Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами – показатель характеризующий уровень финансирования запасов за счет собственных источников (средств) предприятия.
Коэффициент сохранности собственного капитала	Собственный капитал на конец периода / Собственный капитал на начало периода $K_{скс} = \text{стр. 1300 к.п.} / \text{стр. 1300 н.п.}$ (Норматива нет)	Показатель характеризует динамику собственного капитала. Коэффициент рассчитывается как отношение собственного капитала на конец периода к собственному капиталу на начало периода:
Коэффициент покрытия собственных инвестиций (коэффициент финансовой устойчивости)	(Собственный капитал + долгосрочные обязательства) / Валюта баланса $K_{пси} = (\text{стр. 1300} + 1400) / 1700$ $(0,75 < X < 0,9)$	Характеризует долю собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме активов организации
Коэффициент финансирования	Собственный капитал / заемный капитал $K_f = \text{Стр. 1300} / (\text{стр. 1400} + \text{стр. 1500} - \text{стр. 1530} - \text{стр. 1520})$ $(X > 1)$	Показывает какая доля активов предприятия сформирована за счет собственного капитала, а какая за счет заемного.

Учитывая многообразие всех показателей финансовой устойчивости, их отклонения от установленных норм в международной и отечественной практике, рекомендуется так же классифицирование предприятия по уровню риска на основе интегральной бальной оценки.

Проанализируем финансовую устойчивость ООО «Фьюжн ресторанс», которое является одним из самых популярных заведений города, имеет звание лучшего ресторана России 2015 года по версии популярного сайта путешественников «TripAdvisor», в 2017 году ресторан признан лучшим региональным рестораном по версии журнала «GQ», являясь при этом одной из достопримечательностей города для наших гостей из-за рубежа.

В таблице 2 представлены основные финансовые показатели ООО «Фьюжн ресторанс» в Российской системе бухгалтерской отчетности за период с 2014- 2016 гг. [2]

*Таблица 2*

**Динамика финансовых результатов ООО «Фьюжн ресторанс» 2014 - 2016 год [2]**

Год	Финансовый результат		
	Выручка (тыс. руб.)	Себестоимость продаж (тыс. руб.)	Чистая прибыль (тыс. руб.)
2014	52 522	70 697	-8 159
2015	100 130	94 674	2 695
2016	189 576	129 217	34 042

По данным таблицы 2 видно, что, начиная с 2015 года, характеризующегося развитием валютного кризиса в России, наблюдается резкое увеличение выручки, себестоимости продаж и чистой прибыли.

Перейдем непосредственно к анализу финансовой устойчивости, используя коэффициенты, указанные в таблице 1.

Результаты динамики изменения коэффициентов финансовой устойчивости в период с 2014-2016 год представлены в таблице 3.

*Таблица 3*

**Динамика показателей финансовой устойчивости ООО «Фьюжн ресторанс»[2,3]**

Показатели	2014	2015	2016	Абсолютное отклонение, +, -	
				2015	2016
				к	к
				2014	2015
Коэффициент обеспечения оборотных активов собственными средствами	-0,27	-0,10	0,93	0,17	1,02
Коэффициент обеспечения собственными оборотными средствами запасов	0,41	0,34	41,53	-0,07	41,19
Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных активов	0,34	0,39	0,01	0,05	-0,38
Коэффициент финансовой независимости (автономии)	0,05	0,21	0,93	0,16	0,71
Коэффициент финансовой зависимости	0,95	0,79	0,07	-0,16	-0,71

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств(леверидж)	18,62	3,73	0,08	-14,89	-3,65
Коэффициент финансовой стабильности (коэффициент финансирования)	0,05	0,27	12,56	0,21	12,29
Коэффициент финансовой устойчивости	0,53	0,42	0,93	-0,11	0,50
Коэффициент сохранности собственного капитала	-	2,90	9,27	-	6,37

В 2014 году коэффициент обеспечения оборотных активов собственными средствами ниже нормативного значения ( $X > 0,1$ ) и составляет -0,27. В 2016 году значение показателя увеличилось и составило 0,93. Это значит, что у предприятия к 2016 году складывается ситуация, когда собственных средств хватает для его финансовой устойчивости

Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами – показатель, характеризующий уровень финансирования запасов за счет собственных источников (средств) предприятия. В 2014 году на каждый рубль запасов приходилось 0,41 рублей собственных оборотных средств. То есть положительная сумма собственных оборотных средств позволяет финансировать запасы за свой счет. В 2016 году значение показателя составляло 41,53, что означает увеличение суммы собственных средств.

Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных активов показывает сколько внеоборотных активов приходится на каждый рубль оборотных активов. Так, в 2014 году на 1 рубль оборотных активов приходилось 0,34 руб., и с течением времени этот показатель уменьшается. В 2016 году он достиг уровня 0,01 рубля. Нормативов для этого показателя нет.

В 2014 году доля собственного капитала составляла 0,05, то есть была крайне низкой. Целесообразно увеличить этот показатель на уровень нормативного от 0,5 до 0,7. В 2016 году значение показателя было выше нормативного и равнялось 0,93. В данных обстоятельствах это положительная динамика. Но слишком большое значение финансовой независимости говорит о наличии критически малого объема заемных средств.

Коэффициент финансовой зависимости обратный показателю автономии. Он характеризует зависимость от внешних источников финансирования (т.е. какую долю во всей структуре капитала занимают заемные средства). Показатель определяется как отношение общего долга (суммы краткосрочных обязательств и долгосрочных обязательств) и суммарных активов). Нормативным считается значение показателя, которое меньше 0,8. В 2014 году на каждый рубль заемных средств приходится 0,95 руб. активов. Значение показателя в 2014 году больше нормативного значения на 0,15 рубля. В 2016 году значение показателя составляет 0,07 руб. Слишком низкий коэффициент говорит о слишком осторожном подходе организации к привлечению заемного капитала и об упущенных

возможностях повысить рентабельности собственного капитала за счет использования эффекта финансового рычага.

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств или финансовый левередж дает наиболее общую оценку финансовой устойчивости. Показывает, сколько единиц привлеченных средств приходится на каждую единицу собственных средств. В 2014 году на единицу собственных средств приходилось 18,62 единиц заемных средств. Норматив для данного показателя составляет от 0,5 до 0,7. В 2016 году значение показателя стало равно 0,08.

Показатель финансовой стабильности (коэффициент финансирования) свидетельствует о обеспеченности задолженности собственными средствами. Превышение собственными средствами заемных свидетельствует о финансовой устойчивости предприятия. В 2014 году предприятие было финансово неустойчивым. Значение показателя составило 0,05. В 2015 году на каждый рубль обязательств приходится 0,27 рублей собственных финансовых средств, то есть предприятие было финансово неустойчивым и в этом году. В 2016 году значение показателя равно 12,56, так как сумма заемных средств в этом году равна 0.

Коэффициент финансовой устойчивости учитывает не только собственный капитал, но и долгосрочные обязательства и характеризует уровень финансовой стабильности в перспективе более 1 года. В 2014 году 0,53 активов финансировалось за счет постоянных или долгосрочных источников финансирования. Нормативным значением является от 0,75 до 0,9. В норматив данный показатель не укладывается. Это значит, что доля собственных средств и долгосрочных обязательств меньше объемов всех средств на предприятии. В 2016 году значение показателя позитивно увеличивается до уровня 0,93.

Коэффициент сохранности собственного капитала характеризует динамику собственного капитала. Нормативов по данному показателю нет, но положительной считается увеличивающиеся со временем динамика структуры собственного капитала. В ООО «Фьюжн ресторанс» наблюдается положительная тенденция, так как в 2016 году по сравнению с 2015 годом значение коэффициента выросло на 6,17 и стало равно 9,27.

Таким образом, подводя итоги проделанной работы, можно сделать вывод о росте и стабилизации ведения хозяйственной деятельности в исследуемом предприятии. Это выражается в положительных, но неоднозначных тенденциях увеличения собственного капитала совместно с критическим уменьшением заемного в рассматриваемый период. Увеличение активов, в том числе оборотных и внеоборотных средств говорит о росте бизнеса. Возможно, привлечение заемных средств поможет в решении данной проблемы.

Логичным завершением данного анализа станет итоговая таблица определения типа финансовой устойчивости ООО «Фьюжн ресторанс» на основе ранее рассчитанных показателей и нескольких других, таких как рентабельность, ликвидность и платежеспособность. Путем ранжирования

проведём оценку и определим тип финансовой устойчивости нашего предприятия. Результаты представлены в таблице 4. Проведенный анализ является доработанной нами методикой, предложенной авторами Скамай Л.Г. и Трубочкиной М.И. в учебнике экономического анализа деятельности предприятия. [4].

*Таблица 4*

**Интегральная балльная оценка финансовой устойчивости ООО «Фьюжн ресторан» [4,5]**

Показатель (оптимальное значение)	Ранг	2014		2015		2016	
		Значение	Баллы	Значение	Баллы	Значение	Баллы
Коэффициент абсолютной ликвидности (0,5)	20	0,04	0	0,27	11	2,46	20
Коэффициент текущей ликвидности	20	1,6	12	1,25	5	13,48	20
Коэффициент финансовой независимости (0,6)	20	0,05	0	0,21	0	0,93	20
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования (0,5)	20	0,53	0	0,42	0	0,93	20
Коэффициент финансовой независимости в части запасов (1)	20	0,41	8	0,34	5	41,53	20
Итого	100		20		21		100
Класс предприятия		5 класс - Предприятия особого внимания		5 класс - Предприятия особого внимания		1 класс – Безопасное предприятие	

Проведенный анализ свидетельствует о том, что ООО «Фьюжн ресторан» относится к группе предприятий особого внимания в период с 2014-2015 год, а в 2016 году ситуация улучшается и организации перешла к типу безопасного предприятия. Это значит, что другие предприятия-партнеры могут быть уверены в платежеспособности и выполнении обязательств со стороны исследуемой организации.

Таким образом, проведенная классификация предприятия, предложенная Скамай Л.Г. и Трубочкиной М.И относительно предложенных показателей финансовой устойчивости соответствует действительности. Рассматриваемое предприятие находится в относительно устойчивом финансовом положении на 2016 год, ее хозяйственная деятельность прибыльна, относительные коэффициенты финансовой устойчивости, а

также коэффициенты ликвидности и рентабельности в динамике растут. Необходимо принятие мер для расширения бизнеса, оптимизация расходов. Этими задачами предстоит заняться финансовым службам организации.

**Список литературы:**

1. Шеремет А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций. — М., 2015. С.80
2. Б Отчет о финансовых результатах ООО «Фьюжн ресторанс» за 2014-2016 гг
3. Бухгалтерский баланс ООО «Фьюжн ресторанс» за 2014-2016 гг
4. Скамай Л.Г., Трубочкина М.И. Экономический анализ деятельности предприятия//Анализ финансовых результатов деятельности предприятия; ИНФРА-М 2015, с.320
5. Титова, Н.Ю. Идентификация участников рыбопромышленного кластера Приморского края методом рейтинговой оценки / Н.Ю. Титова, М.А. Сарычева, Е.А. Сафронова, А.И. Соколова, Е.Г. Флик // Вектор науки Тольяттинского государственного университета. Серия: Экономика и управление. – 2016. – № 3 (26). – С. 68-74