

УДК 338.34

Белова Ксения Сергеевна

магистрант направления подготовки
«Менеджмент»
Южно-Уральский государственный университет
Россия, Челябинск

xenia_belova1994@mail.ru

Xenia S. Belova

master of the direction of preparation
«Management»
South Ural State University
Russia, Chelyabinsk

xenia_belova1994@mail.ru

АНАЛИЗ И ПУТИ ПОВЫШЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

ANALYSIS AND WAYS TO IMPROVE THE FINANCIAL STABILITY OF THE ENTERPRISE

Аннотация

Современные рыночные отношения предполагают детальное исследование финансового состояния предприятия его пользователями. Анализ финансовой деятельности необходим предприятию для контроля и принятия верных финансовых решений, повышению прибыльности и платежеспособности субъекта хозяйствования.

Ключевые слова:

финансовая устойчивость, методики финансового анализа, типы финансовой устойчивости.

Abstract

Modern market relations suggest a detailed study of the financial condition of the company by its users. The analysis of financial activities is necessary for the enterprise to control and make correct financial decisions, to increase the profitability and solvency of a business entity.

Keywords:

financial stability, methods of financial analysis, types of financial stability

Финансовая устойчивость, в настоящее время, является одной из основных характеристик финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Предприятие с нормальной финансовой устойчивостью может своевременно осуществлять платежи по своим обязательствам, имеет преимущество перед другими субъектами хозяйствования в привлечении инвестиционного капитала, в получении кредитов, в выборе бизнес-партнеров. Финансовая устойчивость дает предприятию независимость от неожиданных изменений рыночной конъюнктуры и, следовательно, риск оказаться банкротом становится минимальным.

Основная цель научной работы является решение научной задачи совершенствования теоретических и методических основ анализа финансовой устойчивости предприятия, анализ финансовой устойчивости предприятия и разработка системы мероприятий направленных на повышение финансовой устойчивости в будущем.

В соответствии с данной целью в исследовании были поставлены следующие задачи:

1. Рассмотрение значения и сущности понятия «финансовая устойчивость»;

2. Характеристика основных методик финансового анализа;
3. Изучение основных показателей и типов финансовой устойчивости.

Проблемные аспекты финансовой устойчивости рассмотрены в трудах ученых Ковалева А. И., Капанадзе Г. Д., Бурцева А. Л., Батьковского А. М., Лукаша Ю. А., Ковалева В. В., Грачева А. В., Макарьян Э. А., Савицкой Г.В., Стояновой Е. С, Шеремета А. Д. Несмотря на широкую разработку данной темы, стоит отметить, что в современных условиях необходимо дальнейшее изучение проблем финансовой устойчивости.

Финансовая устойчивость – многогранное, сложное и широкое понятие. В отечественной и зарубежной литературе авторы не пришли к однозначному толкованию данного понятия. Во многих публикациях авторы финансовую устойчивость отождествляют с платёжеспособностью, финансовой независимостью, прибыльностью, ликвидностью.

Рассмотрим основные подходы и трактовки исследуемого термина. В работах по финансовому анализу встречаются три наиболее популярных подхода к определению понятия финансовой устойчивости.

Сторонники первого подхода предприятие рассматривают как финансово устойчивое, если у него имеются финансовые ресурсы для погашения своих финансовых обязательств своевременно.

Сторонники второго подхода финансовую устойчивость связывают не только с оценкой величины, но и структуры капитала предприятия.

Третий подход рассматривает анализ финансовой устойчивости как механизм защиты предприятия от рисков. В рамках данного подхода количественный анализ финансовой устойчивости проводится посредством применения корреляционно-регрессивных моделей факторных взаимосвязей.

Различную интерпретацию изучаемому термину дают представители трех отечественных научно-финансовых школ. Так, Ковалев В. В. (представитель санкт-петербургской научно-финансовой школы) финансовую устойчивость рассматривает, как способность предприятия отвечать по своим долгосрочным обязательствам.

Колчина И.С. (представитель московской научно-финансовой школы) считает, что сущность финансовой устойчивости выражается в обеспечении всех запасов и затрат предприятия источниками их формирования.

Сергеев В. Н. (представитель балтийской научно-финансовой школы) указывает, что для достижения финансовой устойчивости предприятием необходимо его развитие на основе роста прибыли капитала. При этом финансово устойчивое предприятие должно быть платежеспособным и кредитоспособным [1].

В зарубежной экономической литературе подходы к определению рассматриваемого понятия не имеют существенных отличий от отечественных трактовок. Так, зарубежные авторы финансовую устойчивость рассматривают в сочетании равновесия финансовых структур и минимизации рисков для инвесторов и кредиторов.

Таким образом, анализ различных интерпретаций понятия финансовой устойчивости показывает, что некоторые авторы не излагают формулировку понятия данному термину, а перечисляют ряд показателей, характеризующих устойчивость субъекта хозяйствования. Многие из них финансовую устойчивость рассматривают более узко и лаконично, выражая его одним или двумя показателями, что представляется нам неоправданным. Другие авторы дают термину финансовой устойчивости широкую характеристику, выходящую за пределы финансового анализа, что тоже представляется нецелесообразным.

Проанализировав существующие определения исследуемого понятия, в научной работе под финансовой устойчивостью будем понимать многомерное экономическое явление, характеризующее размещение и использование финансовых ресурсов, а также их достаточность в каждый момент времени.

Рассмотрим классификации методов финансового анализа. Практика финансового анализа выработала основные правила чтения (методики) анализа финансовых отчетов. Среди можно выделить основные:

- горизонтальный (временной) анализ – сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим периодом;
- вертикальный (структурный) анализ – определение структуры итоговых показателей с выявлением влияния каждой позиции отчетности на результат в целом;
- трендовый анализ – сравнение каждой позиции отчетности с рядом предшествующих периодов и определение тренда, то есть основной тенденции динамики показателя, очищенной от случайных влияний и индивидуальных особенностей отдельных периодов;

- коэффициентный анализ – расчет относительных данных отчетности, выявление взаимосвязей показателей.

Кроме перечисленных методов существует также сравнительный и факторный анализ. Сравнительный анализ – это как внутрипроизводственный анализ сводных показателей отчетности по отдельным показателям предприятия, подразделений, цехов, так и межхозяйственный анализ показателей данной компании с показателями конкурентов, со среднеотраслевыми и средними производственными показателями.

Факторный анализ позволяет оценить влияние отдельных факторов на результативный показатель как прямым методом дробления результативного показателя на составные части, так и обратным методом, когда отдельные элементы соединяют в общий результативный показатель.

Эти методы используются на всех этапах финансового анализа, который сопровождает формирование обобщающих показателей хозяйственной деятельности организации. В ходе формирования этих показателей делается: оценка технико-организационного уровня и других условий производства; характеристика использования производственных ресурсов: основных средств, материальных ресурсов, труда и заработной платы; анализ объема структуры и качества продукции; оценка затрат и себестоимости продукции.

Горизонтальный финансовый анализ заключается в построении одной или нескольких аналитических таблиц, в которых абсолютные балансовые показатели дополняются относительными темпами роста (снижения). Обычно здесь используются базисные темпы роста за несколько периодов.

Большое значение для оценки финансового состояния имеет вертикальный финансовый анализ актива и пассива баланса, который позволяет судить о финансовом отчете по относительным показателям, что в свою очередь дает возможность определить структуру актива и пассива баланса, долю отдельных статей отчетности в валюте баланса.

Горизонтальный и вертикальный анализ взаимно дополняют друг друга, и на их основе строится сравнительный аналитический баланс, все показатели которого можно разбить на три группы: показатели структуры баланса; показатели динамики баланса; показатели структурной динамики баланса. Сравнительный аналитический баланс лежит в основе анализа структуры имущества и источников его формирования.

Вариантом горизонтального анализа является трендовый финансовый анализ (анализ тенденций развития). Трендовый анализ носит перспективный, прогнозный характер, поскольку позволяет на основе изучения закономерности изменения экономического показателя в прошлом спрогнозировать величину показателя на перспективу.

Анализ относительных показателей (коэффициентный финансовый анализ) – расчет отношений между отдельными позициями отчета или позициями разных форм отчетности по отдельным показателям фирмы, определение взаимосвязи показателей.

Финансовые коэффициенты характеризуют разные стороны экономической деятельности организации: платежеспособность через коэффициенты ликвидности и платежеспособности; финансовую зависимость или финансовую автономию через долю собственного капитала в валюте баланса; деловую активность через коэффициенты оборачиваемости активов в целом или их отдельных элементов; эффективность работы – через коэффициенты рентабельности; рыночные характеристики акционерного общества – через норму дивиденда.

Абсолютные показатели финансовой отчетности являются фактическими данными. Для целей планирования, учета и анализа в организации рассчитываются аналогичные абсолютные показатели, которые могут быть: нормативными, плановыми, учетными, аналитическими.

Для анализа абсолютных показателей используется чаще всего метод сравнения, с помощью которого изучаются абсолютные или относительные изменения показателей, тенденции и закономерности их развития.

Такова общая принципиальная схема формирования финансовых показателей хозяйственной деятельности организации.

В условиях современного рынка анализ финансовой устойчивости предприятия становится важным элементом мониторинга финансовой деятельности предприятия. Вопросам финансовой устойчивости уделяется повышенное внимание, поскольку сегодня успешное функционирование и развитие предприятия невозможны без правильной организации и рационального использования оборотных средств.

Таблица 1 – Характеристика типов финансовой устойчивости предприятия

Тип финансовой устойчивости	Используемые источники покрытия затрат	Краткая характеристика
Абсолютная финансовая устойчивость. Имеет место, если величина материально-производственных запасов меньше суммы собственных оборотных средств и банковских кредитов под эти товарно-материальные ценности (с учетом кредитов под товары отгруженные и части кредиторской задолженности, зачтенной банком при кредитовании);	Собственные оборотные средства	Высокая платежеспособность; предприятие не зависит от кредиторов
Нормальная финансовая устойчивость. Выражается равенством между величиной материально-производственных запасов и суммой собственных оборотных средств и вышеназванных кредитов (включая кредиторскую задолженность, зачтенную банком при кредитовании);	Собственный оборотный капитал плюс долгосрочные кредиты	Нормальная платежеспособность; эффективная производственная деятельность
Неустойчивое финансовое положение. Может привести к нарушению платежеспособности организации. Однако в этом случае сохраняется возможность восстановления равновесия между платежными средствами и платежными обязательствами за счет использования в хозяйственном обороте организации источников средств, ослабляющих финансовую напряженность (временно свободных средств резервного капитала, специальных фондов, то есть фондов накопления и потребления, превышения непросроченной кредиторской задолженности над дебиторской, банковских кредитов на временное пополнение оборотных средств).	Собственный оборотный капитал плюс долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы	Нарушение платежеспособности; привлечение заемных средств; возможность улучшения ситуации
Кризисное финансовое состояние. При данном состоянии организация находится на грани банкротства. В этом случае величина материально-производственных запасов больше суммы собственных оборотных средств и вышеназванных кредитов банка (включая кредиторскую задолженность, зачтенную банком при кредитовании).	Все возможные источники покрытия затрат	Предприятие неплатежеспособно и находится на грани банкротства

В литературе существует огромное количество интерпретаций данного понятия. Проанализировав все существующие определения, мы пришли к выводу, что финансовая устойчивость – это стабильность функционирования хозяйствующего субъекта, возможность предприятия своевременно погашать свои обязательства перед другими участниками рыночных отношений и государством.

Внешними формами проявления финансовой устойчивости предприятий являются платежеспособность и способность субъекта хозяйствования развиваться преимущественно за счет собственных средств.

Список использованных источников

1. Гинзбург А. И. Экономический анализ. – СПб.: Питер, 2010;
2. Грачев А. В. Финансовая устойчивость предприятия: критерии и методы оценки в рыночной экономике: Учебное пособие. Изд. 3-е. – М.: «Дело и Сервис», 2010;
3. Капанадзе Г. Д. Оценка финансовой устойчивости: методы и проблемы их применения // Российское предпринимательство. – 2015. – № 4 (226). – С. 52.
4. Химушкина О. В. Повышение финансово устойчивости предприятий / О.В. Химушкина, Л.С. Теплякова // Юбилейный сборник научных трудов профессорско-преподавательского состава, аспирантов, соискателей и студентов. Рязань: РГТУ, 2016. С. 100.
5. Шеремет А. Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций. М.: Проспект, 2015. С. 49.