

## **ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ И ФАКТОРЫ, НА НЕЕ ВЛИЯЮЩИЕ**

**Кутявина Лидия Владимировна**

магистрант, Новосибирский государственный университет экономики и управления, РФ, г. Новосибирск

**Остапова Вера Владимировна**

научный руководитель, канд. экон. наук, доцент, Новосибирский государственный университет экономики и управления, РФ, г. Новосибирск

Успешное существование любой организации во многом определяется финансовой устойчивостью ее деятельности, поскольку она отражает такое состояние финансовых ресурсов, при котором компания способна обеспечить стабильный процесс производства, его расширение и реализацию продукции, свободно маневрируя денежными средствами.

Кроме того, финансово устойчивые организации обладают преимуществами в виде доверия инвесторов, банков, поставщиков и квалифицированного персонала.

Единого мнения насчет сущности финансовой устойчивости в сообществе ученых и публицистов нет.

Так, В.В. Бочаров определяет ее как «состояние денежных ресурсов, обеспечивающее развитие предприятия преимущественно за счет собственных средств при сохранении платежеспособности, кредитоспособности и минимальном уровне предпринимательского риска» [1, с. 76].

Согласно А.Д. Шеремету, сущность финансовой устойчивости представляет собой «обеспечение запасов формирующими источниками, а платежеспособность считается ее внешним проявлением» [2, с. 115].

А.В. Грачев считает, что «уровень финансовой устойчивости характеризует обеспеченность предприятия собственными источниками для дальнейшего роста и развития» [3].

В источниках финансовая устойчивость часто выступает синонимом или одной из главных характеристик финансового состояния компании, с помощью которой определяют тип финансового состояния предприятия в исследуемый период. Выделяют четыре типа: абсолютную и нормальную устойчивость финансового состояния, а также неустойчивое и кризисное состояние.

Так, абсолютная финансовая устойчивость предприятия предполагает высокую платежеспособность и независимость от заемных источников, то есть ситуацию, когда собственные средства обеспечивают величину внеоборотных активов.

Нормальная финансовая устойчивость подразумевает удовлетворительную платежеспособность и, вероятнее всего, активное использование долгосрочных кредитов и займов.

Неустойчивым финансовое положение становится, когда собственных и долгосрочных заемных источников не хватает, поэтому для достижения равновесия привлекаются

краткосрочные кредиты и дебиторская задолженность.

Кризисное финансовое состояние – это критическая ситуация, при которой денежные средства, дебиторская задолженность и другие активы не покрывают даже кредиторской задолженности и просроченных кредитов.

Одними из основных факторов, влияющих на тип состояния, являются: «выполнение финансового плана и пополнение по мере возникновения потребности собственного оборотного капитала за счет прибыли» [2, с. 115].

Другие факторы, влияющие на финансовую устойчивость, можно подразделить на внутренние и внешние по месту возникновения.

К внешним относится широкий спектр факторов, в том числе: экономические условия, конкуренция, платежеспособный спрос потребителей, налоговая и кредитная политика государства, законодательные акты, регулирующие работу отрасли; общая политическая и экономическая стабильность.

К внутренним факторам финансовой устойчивости относятся такие, как: отраслевая принадлежность предприятия; состояние имущества и финансовых ресурсов, включая запасы и резервы, их состав и структуру; размер оплаченного уставного капитала и другие.

К важнейшим факторам финансовой устойчивости организации относятся состав, структура и управление финансовыми средствами. Размер собственных финансовых средств, в особенности прибыли, и их соотношение с величиной заемных источников, оказывает прямое влияние на финансовое состояние и платежеспособность компании. При этом лучше, чтобы значительная часть собственных средств использовалась в улучшении или расширении производства.

Следовательно, к внутренним факторам, влияние которых можно наглядно проследить в расчетах аналитических показателей финансовой устойчивости, относятся величина собственного капитала и заемных средств. Они являются ключевыми при оценке финансовой устойчивости организации на основе финансовой отчетности с помощью абсолютных или относительных показателей.

Дополнительные финансовые средства рынка ссудного капитала оказывают большое влияние на финансовую устойчивость предприятия. Заемные источники удобны, так как позволяют оперативно привлекать денежные средства извне. Однако, они подвержены финансовому риску в связи с необходимостью вовремя погашать задолженность.

Обобщающим показателем финансовой устойчивости является трехкомпонентный показатель наличия собственных оборотных средств, оценивающий излишки или недостатки разных источников средств для формирования запасов. Показатель рассчитывается в виде разности между величинами источников средств и запасов, то есть учитывает наличие или отсутствие, а также влияние ссудного и собственного капиталов. На его основе определяется тип финансовой устойчивости компании.

В таблице ниже приведен метод расчета конечного трехкомпонентного показателя наличия собственных оборотных средств на примере коммерческой организации, оказывающей медицинские услуги за 2020 год.

**Таблица**

**Оценка наличия собственных оборотных средств коммерческой клиники в 2020 году**

| Показатели                                             | 31.12.19, тыс.<br>руб | 31.12.20, тыс.<br>руб | Изменение |
|--------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------|
| 1 Источники формирования собственных оборотных средств | 44534                 | 38247                 | -6287     |
| 2 Внеоборотные активы                                  | 24884                 | 22844                 | -2040     |

|                                                                                                        |         |         |       |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|-------|
| 3 Наличие собственных оборотных средств (стр.1 - стр.2)                                                | 19650   | 15403   | -4247 |
| 4 Долгосрочные обязательства                                                                           | 0       | 0       | 0     |
| 5 Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов (стр.3 + стр.4)           | 19650   | 15403   | -4247 |
| 6 Краткосрочные заемные средства                                                                       | 0       | 0       | 0     |
| 7 Общая величина основных источников формирования запасов (стр.5 + стр.6)                              | 19650   | 15403   | -4247 |
| 8 Величина запасов                                                                                     | 1080    | 1165    | 85    |
| 9 Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств (стр.3 - стр.8)                            | 18570   | 14238   | -4332 |
| 10 Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников (стр.5 - стр.8)        | 18570   | 14238   | -4332 |
| 11 Излишек (+), недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов (стр.7 - стр.8) | 18570   | 14238   | -4332 |
| 12 Трехкомпонентный показатель<br>(1 при излишке; 0 при недостатке)                                    | (1;1;1) | (1;1;1) | -     |

Стоит заметить, что у компании в рассматриваемый период отсутствуют краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы, то есть организацию можно охарактеризовать как независимую от заемных источников.

На обе рассматриваемые даты трехкомпонентный показатель имеет вид (1;1;1), что свидетельствует об абсолютной финансовой устойчивости. Несмотря на общее снижение показателей актива, вызванное последствиями пандемии коронавируса, собственных оборотных средств организации достаточно, чтобы обеспечить величину внеоборотных активов.

Данный вид анализа позволяет провести оценку на основании внутренних факторов финансовой устойчивости, являющейся частью общего анализа финансовой деятельности и состояния предприятия, оценивающих его платежеспособность и степень зависимости от внешних источников финансирования.

### Список литературы:

1. Бочаров В.В. Финансовый анализ. Краткий курс. 2-е изд. — СПб.: Питер, 2009. — 240 с.
2. Шеремет А.Д. Финансовый анализ: Учебно-методическое пособие / А.Д. Шеремет, Е.А. Козельцева. — М.: Экономический факультет МГУ имени М.В. Ломоносова, 2020. — 200 с.
3. Шолиева Н.А. Подходы к определению «финансовая устойчивость предприятия» // Проблемы науки - 2017. - №5 (18). - С. 51-55