

ВЗАИМОСВЯЗЬ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ И МЕТОДОВ УПРАВЛЕНИЯ ЕГО КАПИТАЛОМ**Лепешкина Екатерина Дмитриевна**

студент, Волгоградского государственного технического университета, РФ, г. Волгоград

Чеховская Ирина Александровна

научный руководитель, д-р экон. наук, доцент, Волгоградского государственного технического университета, РФ, г. Волгоград

Для успешной деятельности и развития компании большое значение имеет финансовая устойчивость. Финансовая устойчивость – это критерий, позволяющий определить платежеспособность предприятия, состоятельность, а также стабильность положения компании (превышение доходов над расходами, свободное распоряжение и эффективное использование денежных средств).

При грамотном управлении финансовой деятельностью компании финансовая устойчивость достигает необходимого уровня. Такое управление включает в себя и управление капиталом предприятия. Очевидно, что между финансовой устойчивостью и управлением капиталом существует взаимосвязь.

Выделяют две группы показателей финансовой устойчивости: абсолютные и относительные.

К абсолютным показателям относятся финансовые запасы и источники финансирования. Благодаря оборотным средствам и кредитам запасы могут пополняться.

Относительные показатели выступают основой определения устойчивости. Здесь можно выделить следующие показатели: коэффициенты финансовой независимости, финансового рычага, обеспеченности собственными средствами, показатель краткосрочной задолженности и другие.

Абсолютные показатели, характеризующие источники формирования оборотных активов:

1. Наличие собственных оборотных средств (СОС):

$$\text{СОС} = \text{СК} - \text{ВА} + \text{ДЗ},$$

где

СК – собственный капитал,

ВА – величина оборотных активов,

ДЗ – дебиторская задолженность.

2. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (СДИ):

$$\text{СДИ} = \text{СОС} + \text{ДО} + \text{ЦФП},$$

где

СОС – собственные оборотные средства,

ДО – долгосрочные кредиты и займы,

ЦФП – целевое финансирование и поступления.

3. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат (ОИ):

$ОИ = СДИ + КЗ$,

где

СДИ – собственные и долгосрочные заемные источники финансирования запасов,

КЗ – краткосрочные заемные средства.

На основе приведенных выше показателей, можно определить тип финансовой устойчивости, они приведены в таблице 1.

Таблица 1.

Типы финансовой устойчивости

Тип финансовой устойчивости	СОС	СДИ
1. Абсолютная финансовая устойчивость	+	+
2. Нормальная финансовая устойчивость	-	+
3. Неустойчивое финансовое состояние	-	-
4. Кризисное финансовое состояние	-	-

Предприятие, независимое от финансовых кредиторов и использующее только собственные средства обладает абсолютной финансовой устойчивостью.

Компания, которая использует и собственные, и заемные средства в отношении 50/50 обладает нормальной финансовой устойчивостью.

Если для покрытия части запасов компания использует дополнительные источники со стороны, её финансовое положение – неустойчивое.

В критическом финансовом положении компания находится в том случае, если имеет не погашенные в срок кредиты, а также просроченную кредиторскую и дебиторскую задолженность.

Анализ финансовой устойчивости проводится для того, чтобы определить на сколько рационально компания управляет средствами. Финансовая устойчивость проявляется в эффективном создании запасов и расходовании денежных ресурсов, которые необходимы для работы предприятия.

Анализ финансовой устойчивости включает в себя аналитические процедуры, которые и позволяют оценить финансовое состояние компании.

К таким процедурам относятся:

- описание состава и структуры активов, и источников их формирования;
- анализ обеспеченности запасов, исходя из их источников (соотношение стоимости запасов, расходов и совокупности своих и заемных денежных источников);
- анализ относительных показателей – позволяет определить финансовую устойчивость

как соотношение абсолютных показателей актива и пассива баланса. [2, с.215]

Базой для проведения анализа служат: бухгалтерский баланс, отчет о прибылях и убытках, отчет об изменениях капитала, отчет о движении денежных средств, приложение к бухгалтерскому балансу.

Можно выделить основные признаки финансово устойчивой компании:

- независимость от внешних кредиторов;
- платежеспособность;
- налаженный механизм производства и реализации продукции.

По соотношению собственного и заемного капитала определяется независимость компании от внешних кредиторов. Чтобы достичь оптимального значения этого соотношения, необходимо управлять структурой капитала. Управление структурой капитала предполагает поиск такого соотношения собственных и заемных средств, при котором достигается минимальная цена капитала при максимальной рыночной стоимости компании.

Структура капитала компании позволяет определить многие аспекты не только финансовой, но также хозяйственной и инвестиционной деятельности. Она влияет на рентабельность активов и собственного капитала (т.е. на уровень экономической и финансовой рентабельности предприятия), определяет систему коэффициентов финансовой устойчивости и платежеспособности (уровень основных финансовых рисков и, в конечном счете, формирует соотношение доходности и риска в процессе развития предприятия).

Основная цель анализа капитала – выявление тенденций динамики объема и состава капитала в предплановом периоде и их влияние на финансовую устойчивость и эффективность использования капитала.

Существует ряд факторов (объективных и субъективных), учет которых позволяет целенаправленно формировать структуру капитала, что в свою очередь обеспечивает условия наиболее эффективного его использования.

Среди основных факторов можно выделить следующие:

- отраслевые особенности компании;
- стадия жизненного цикла;
- конъюнктура товарного и финансового рынков;
- уровень рентабельности операционной деятельности;
- коэффициент операционного левериджа;
- уровень концентрации собственного капитала.

С учетом этих факторов, управление структурой капитала сводится к двум основным направлениям:

- установление оптимальных для конкретной организации пропорций использования собственного и заемного капитала;
- обеспечению привлечения на предприятие необходимых видов и объемов капитала для достижения расчетных показателей его структуры.

Неэффективное управление финансами может привести компанию к разорению. Если финансовый анализ организации выявил, что финансовое состояние фирмы - неустойчивое, то в этом случае необходимо воспользоваться внутрихозяйственными резервами, а также провести реконструкцию процедур управления.

Для разработки конкретных мер укрепления финансов организации можно воспользоваться различными вариантами управленческих действий. Чтобы стабилизировать финансовое состояние компании необходимо следовать следующим шагам:

1. Устранить неплатежеспособность. Достичь этого можно за счет пролонгации краткосрочных

финансовых кредитов; сокращения затрат на приобретение материалов и оборудования; сокращения расходов на рекламу; реструктуризации кредиторской задолженности. Также можно увеличить денежные потоки компании путем перевода части ликвидных оборотных и внеоборотных активов в денежные средства.

2. Восстановить финансовую устойчивость предприятия. Т.е. на этом этапе необходимо устранить негативные причины или резко ограничить их влияние на финансовую устойчивость. Восстановление финансовой устойчивости происходит как продолжение реализации принимаемых мер по сокращению потребления финансовых ресурсов и увеличению положительного потока прироста собственных финансовых ресурсов.

3. Обеспечение финансового равновесия в долгосрочной перспективе. Т.е., необходимо создать условия для самофинансирования, развития производства, устранить старые угрозы и предупредить возникновение новых, улучшить финансовые результаты деятельности компании. Для финансового оздоровления компаний рекомендуется применение следующих мер: повысить эффективность использования основных средств предприятия и добиться снижения затрат на их создание, рационализировать товарные запасы, ускорить оборот денежных средств, снизить затраты в коммерческой деятельности, уменьшить отток денежных средств, реструктуризировать банковские кредиты, увеличить объемы продаж.

Таким образом, состав и структура финансовых ресурсов, правильно подобранная тактика управления выступают важным фактором обеспечения финансовой устойчивости предприятия. Чем более оптимальной является структура капитала компании, тем более устойчивой в финансовом аспекте является данная компания.

Список литературы:

1. Богдановская Л.А., Виноградов Г.Г., Мигун О.Ф. Анализ хозяйственной деятельности: учебник. Общ. ред. В.И. Стражева. М.: Высш. шк., 2017. - 358 с.
2. Гаврилова, А. Н. Финансовый менеджмент : учеб. пособие / А. Н. Гаврилова [и др.]. - М. :Кнорус, 2018. - 326 с.
3. Михайлов, А. М. Эффективность функционирования капитала в современных условиях / А. М. Михайлов // Экономические науки. - 2017. - № 7. - С. 43-52.