

МЕТОДОЛОГИЯ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ОРГАНИЗАЦИЙ, ФУНКЦИОНИРУЮЩИХ НА РОССИЙСКОМ РЫНКЕ

Шарифова Кристина Сергеевна

магистрант Смоленского филиала ФГБОУ ВО «Финансовый университет при правительстве Российской Федерации» (Финансовый университет), РФ, г. Смоленск

Финансовая устойчивость является ключевой характеристикой деятельности организации, оценка которой позволяет определить необходимые темпы её развития со стороны финансового обеспечения, а также выявить доступные для неё источники средств и оценить её финансовые возможности на долгосрочную перспективу.

Актуальность исследования данной темы обусловлена необходимостью разработки методологии оценки финансовой устойчивости организации для обеспечения её экономической стабильности и определения методов её «выживания» в современных рыночных условиях.

Свой вклад в разработку современных методик оценки финансовой устойчивости организаций внесли Шеремет А.Д., Ковалев В.В., Грачев А.В., Стоянова Е.С., Артеменко В.Г. и другие. На практике наиболее частое применение при оценке финансовой устойчивости организации находят следующие методы:

- оценка финансовой устойчивости на основании расчётов абсолютных и относительных показателей;
- общая оценка финансовой устойчивости коммерческой организации на основе состояния показателей её ликвидности и платежеспособности;
- матричный баланс.

Оценка финансовой устойчивости организации на основе расчёта абсолютных показателей характеризует степень обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования. По данному методу источники формирования запасов и затрат определяют по трём основным показателям: СОС – собственные оборотные средства; СД – собственные и долгосрочные заёмные источники формирования запасов и затрат; ОИ – общая величина основных источников формирования запасов и затрат.

Соответственно, трём показателям наличия источников формирования запасов и затрат сопутствуют три показателя обеспеченности запасов и затрат источниками формирования (рис. 1).

Показатель	Расчёт показателя по формуле	Экономическое обоснование
Излишек (+) / недостаток (-) собственных оборотных средств СОС.	$\Delta \text{СОС} = \text{СОС} - \text{З}$	Определяется как разница между собственными оборотными средствами и запасами организации
Излишек (+) / недостаток (-) собственных и долгосрочных заёмных источников	$\Delta \text{СД} = \text{СД} - \text{З}$	Представляет собой разницу собственных и долгосрочных заёмных источников и запасов организации.
Излишек (+) / недостаток (-) общей величины основных источников	$\Delta \text{ОИ} = \text{ОИ} - \text{З}$	Представляет собой разницу между общей величиной основных источников и запасов организации.

Рисунок 1. Источники формирования запасов и затрат

На основе данных показателей определяется трёхкомпонентный показатель $S\{\Delta \text{СОС}; \Delta \text{СД}; \Delta \text{ОИ}\}$, характеризующий тип финансовой устойчивости. Рекомендации по применению данной методики можно найти в трудах Шеремета А.Д. и Негашева Е.В. [1]. Этот метод можно считать достаточно удобным в применении, но необъективным, т. к. он позволяет выявить только внешние факторы, оказывающие влияние на финансовую устойчивость организации.

Расчёт относительных показателей происходит при разделении данных коэффициентов на две группы:

- показатели, определяющие состояние оборотных средств организации;
- показатели, определяющие состояние основных средств и степень финансовой независимости коммерческой организации.

Метод оценки финансовой устойчивости организации на основе расчётов относительных показателей позволяет дать объективную оценку не только финансовому состоянию организации, но и выявить её сильные и слабые стороны (таблица 1).

Таблица 1.

Относительные показатели финансовой устойчивости

Показатель	Расчёт показателя по формуле	Экономическое обоснование
Коэффициент обеспеченности собственными средствами (Косс)	$K_{осс} = \frac{СИ - ВА}{ОА}$	Характеризует степень обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами
Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами (Комз)	$K_{омз} = \frac{СИ - ВА}{З}$	Показывает, в какой степени материальные запасы покрыты собственными средствами или нуждаются в привлечении заемных
Коэффициент маневренности собственного капитала	$K_m = \frac{СИ - ВА}{СИ}$	Показывает, насколько мобильны собственные источники средств с финансовой точки зрения: чем больше K_m , тем лучше финансовое состояние
Индекс постоянного актива (Кп)	$K_p = \frac{ВА}{СИ}$ При отсутствии долгосрочного привлечения заемных средств $K_m + K_n = 1$	Показывает долю основных средств и внеоборотных активов в источниках собственных средств
Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств (Кдпа)	$K_{дпа} = \frac{ДП}{СИ + ДП}$	Показывает, какая часть деятельности финансируется за счет долгосрочных заемных средств для обновления и расширения производства наряду с собственными средствами
Коэффициент износа (Ки)	$K_i = \frac{И}{ПС}$, где И – накопленная сумма износа; ПС – первоначальная стоимость балансовых средств	Этот коэффициент показывает, в какой степени профинансированы за счет износа замена и обновление основных средств (увеличение коэффициента износа характеризует ухудшение состояния материально-технической базы предприятия)
Коэффициент реальной стоимости имущества (Крси)	$K_{рси} = \frac{ОС + М + НЗП + МВЛ}{ВБ}$, где ОС – основные средства; М – сырьё и материалы; ВБ – валюта баланса	Показывает долю средств производства в стоимости имущества, уровень производственного потенциала предприятия, обеспеченность производственными средствами производства
Коэффициент автономии (Ка)	$K_a = \frac{СИ}{ВБ}$	Характеризует долю собственного капитала в общей сумме источников финансирования. Рост K_a означает рост финансовой независимости
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (Ксзс)	$K_{сзс} = \frac{ДП + СИ}{СИ}$	Его рост в динамике свидетельствует об усилении зависимости предприятия от привлеченного капитала

Данный метод в большей степени относится к аналитическим методам наряду с аналитикой бюджета, расходов, баланса [2].

Тем не менее большинство современных экономистов сходятся во мнении, что оценку финансовой устойчивости организации целесообразно начинать с изучения коэффициентов ликвидности и платежеспособности. Уровень ликвидности организации определяется по коэффициентам, рассчитываемым при сопоставлении оборотных средств и краткосрочных пассивов (таблица 2).

Таблица 2.

Коэффициенты ликвидности

Коэффициент	Расчет	Экономическое обоснование
Коэффициент покрытия (Кпок).	$K_{пок} = T_a / T_o$	Характеризует соотношение текущих активов и текущих обязательств
Коэффициент быстрой ликвидности (Кбл)	$K_{бл} = (ДС + Кдз - Пдз) / T_o$	Способность предприятия выполнить текущие обязательства за счет мобилизации средств, находящихся на счетах организации, и краткосрочной дебиторской задолженности
Коэффициент абсолютной ликвидности (Кабс)	$K_{абс} = НЛА / T_o$	Характеризует долю денежных средств и краткосрочных финансовых вложений в сумме текущих обязательств
Коэффициент маневренности общего капитала (Кмок)	$K_{мок} = T_a / КАП$	Показывает отношение оборотных средств к сумме хозяйственных средств
Коэффициент маневренности функционирующего капитала (Кмфк)	$K_{мфк} = ЗЗ / \Phi К$	Характеризует долю собственного капитала в сумме запасов и затрат, т. е. не позволяющей свободно маневрировать из-за нахождения средств в иммобилизованных активах

Платежеспособность определяет у организации наличие денежных средств и их эквивалентов, в полной мере обеспечивающих расчеты по кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения. Рассмотрим представленные в таблице 3 коэффициенты платежеспособности.

Таблица 3.

Коэффициенты платежеспособности

Коэффициент	Расчет	Экономическое обоснование
Коэффициент платежности наиболее срочных обязательств (Ксо)	$K_{со} = НЛА / Н$	Отношение наиболее ликвидных активов к сумме наиболее срочных обязательств
Коэффициент платежности краткосрочных пассивов (Ккп)	$K_{кп} = БЛА / КСП$	Отношение быстроликвидных активов к сумме краткосрочных пассивов
Коэффициент платежности долгосрочных пассивов (Кдп)	$K_{дп} = МЛА / ДСП$	Отношение медленноликвидных активов к сумме долгосрочных пассивов

Уровень платежеспособности рассчитывается при помощи коэффициентов платежности: наиболее срочных обязательств, краткосрочных пассивов, долгосрочных пассивов [4]. Среди основных признаков платежеспособности организации можно выделить:

- наличие достаточного объема средств на расчётном счёте;

– отсутствие просроченной кредиторской задолженности [5].

Таким образом, проведённая оценка ликвидности и платежеспособности организации позволит сделать предварительный вывод о финансовой устойчивости организации.

Матричный метод базируется на применении модели, элементы которой отражают взаимосвязь разнородных, но взаимосвязанных экономических показателей. Значения такой модели установлены рядом правил, продиктованных формой бухгалтерского баланса организации, способной в достаточной степени трансформироваться в матрицу.

Используя такую матрицу, по горизонтали необходимо расположить статьи актива, т. е. имущество, по вертикали – статьи пассива, т. е. источники средств. Помимо всего прочего в данную матрицу рекомендуется включить такие разделы, как собственный капитал, обязательства, мобильные средства, немобильные средства [3].

Общая оценка финансовой устойчивости организации включает в себя: анализ валюты баланса, горизонтальный и вертикальный анализ бухгалтерского баланса.

Проведение анализа валюты баланса позволяет составить предварительную оценку финансового состояния предприятия через выявление «больных» статей баланса, которые условно делятся на две группы:

- сигнализирующие о крайне неудовлетворительной работе организации в отчётном периоде;
- свидетельствующие о некоторых недостатках в деятельности организации.

Горизонтальный анализ сводится к построению одной или нескольких аналитических таблиц, где абсолютные балансовые показатели дополняются относительными темпами роста (снижения). С помощью горизонтального анализа выявляют абсолютные и относительные изменения величин по различным статьям баланса за определённый период с вынесением оценки по произошедшим изменениям. Проведение вертикального (структурного) анализа активов и пассивов баланса концентрирует внимание на относительных показателях. В процессе анализа проводится расчёт долей отдельных статей в итоге баланса с дальнейшей оценкой произошедших изменений.

Подводя итоги, можно сделать вывод, что каждый из вышеописанных методов оценки финансовой устойчивости применим к организациям, функционирующим на российском рынке. Применение данных методов на практике позволит «рассмотреть» организацию с разных сторон, выявить её сильные и слабые стороны, а также разработать основные направления её развития, что особенно актуально в современных экономических реалиях.

Список литературы:

1. Жилкина А.Н. Управление финансами. Финансовый анализ предприятия /А.Н. Жилкина. – М.: Инфра-М, 2012. – 336 с.
2. Зуб А.Т. Стратегический менеджмент: теория и практика: Учебное пособие для вузов/ А.Т. Зуб. – М.: Инфра-М, 2010. – 415 с.
3. Кириллова Т.С. Исследование внутренних и внешних факторов, влияющих на финансовую устойчивость предприятий и корпораций / Т.С. Кириллова // Экономика. – 2013. – № 11. – С. 16-22.
4. Крутин Т.В. Оценка финансовой устойчивости промышленного предприятия / Т.В. Крутин // Вестник удмуртского университета. – 2012. – № 2. – С. 82-84.
5. Пястолов С.М. Анализ финансово-хозяйственной деятельности / С.М. Пястолов. – М.: Академия, 2011. – 384 с.

