

ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ

Яковчук С. С.

*Научный руководитель – старший преподаватель Соболенко И. А.
Белорусский национальный технический университет,
svetka.yakovchuk@mail.ru*

Аннотация. В статье дается определения понятия анализа финансовой деятельности, а также его эффективность, раскрывается сущность анализа финансовой деятельности. Рассматриваются сущность, принципы оценки эффективности анализа финансовой деятельности. Описывается порядок и методы обоснования экономической эффективности анализа финансовой деятельности.

Ключевые слова: экономическое состояние, банкротство, платежеспособность, финансовое состояние, финансовая устойчивость, ликвидность, эффективность.

Введение

Финансовая устойчивость организации является одной из ключевых характеристик финансового состояния, представляя собой наиболее емкий, концентрированный показатель, отражающий степень безопасности вложения средств в организацию. Это свойство финансового состояния, которое характеризует финансовую состоятельность организации.

Управление финансовой устойчивостью является важной задачей менеджмента на всем протяжении существования организации с целью обеспечить независимость от внешних контрагентов (внешняя финансовая устойчивость – устойчивость отвечать по своим долгам и обязательствам) и рациональность покрытия активов источниками их финансирования (внутренняя финансовая устойчивость).

Для успешного управления финансовой устойчивостью необходимо четко представлять ее сущность, которая заключается в обеспечении стабильной платежеспособности за счет достаточной доли собственного капитала в составе источников финансирования. Это делает организацию независимым от внешних негативных воздействий, в том числе обеспечивается независимость от кредиторов и тем самым снижается возможный риск банкротства.

Целью исследования является выявление путей повышения финансовой устойчивости организации.

Важнейшей характеристикой функционирования и развития производственно-экономических систем является финансово-экономическая устойчивость.

Существует ряд интерпретаций понятия финансовой устойчивости. А. Д. Шеремет и Е. В. Негашев считают, что финансовая устойчивость – это главная характеристика финансового состояния организации. Существует 4

типа финансового состояния предприятия (классификация осуществляется по степени финансовой устойчивости):

- абсолютная устойчивость организации;
- нормальная устойчивость организации;
- неустойчивое положение организации;
- кризисное положение организации.

Для проведения такой оценки финансовой устойчивости организации они порекомендовали определенную систему показателей, в эту систему не включены показатели, рассчитывающие платежеспособность предприятия и его ликвидность, оптимизации размещения и использования имущества.

Г. В. Савицкая по-иному раскрывает сущность финансового состояния организации, ее финансовой устойчивости. Финансовое состояние может быть как устойчивым, так и неустойчивым и может быть кризисным. Иначе говоря, подразумевается, что финансовое состояние организации, финансовая устойчивость, а также стабильность организации являются зависимыми от общих результатов производственной и коммерческой деятельности хозяйствующего субъекта. Данный подход по своему содержанию полностью совпадает с характеристикой финансового состояния и устойчивости, а также их взаимосвязи [1, с. 400].

Исходя из вышеизложенного, можно сделать вывод, что указанные авторы отстаивают такую позицию, что финансовое состояние относится к более широкому понятию, чем финансовая устойчивость, которая выступает неотъемлемой характеристикой финансового состояния организации.

М. С. Абрютина и А. В. Грачев определяют сущность финансовой устойчивости как платежеспособность организации и не занимаются исследованием взаимосвязей между финансовым состоянием и финансовой устойчивостью. Они считают, что «финансовая устойчивость организации представляет собой, надежно гарантированную платежеспособность, независимо от возможных изменений рыночной конъюнктуры и поведения партнеров».

Различные определения финансовой устойчивости и платежеспособности дают и приверженцы трех научно-финансовых школ. Для проведения сравнительной оценки исследуем мнения следующих представителей этих школ: Ковалева В. В. (Санкт-Петербургская научно-финансовая школа); Колчиной И. С. (московская научно-финансовая школа); Сергеева В. Н. (Балтийская научно-финансовая школа). Так, например, В. В. Ковалев подразумевает под финансовой устойчивостью предприятия его способность отвечать лишь по своим долгосрочным обязательствам, в то время как Р. О. Костырко считает, что сущностью финансовой устойчивости является обеспечение всех его запасов и затрат источниками их формирования. Таким образом, финансовая устойчивость по Колчиной требует большей обеспеченности, нежели финансовая устойчивость по Ковалеву.

Несмотря на множественность интерпретаций рассматриваемого понятия, менеджмент придерживается одной стратегии – повышения финансовой устойчивости. Реализация стабилизации организации в данном направлении

определяется квалификацией и эффективностью управления, целью которого является получение прибыли и достижение уровня рентабельности производства в размерах, позволяющих капитализировать часть прибыли. А в свою очередь стабильная прибыльность предприятия, рост его капитализации улучшают доступ предприятия к заемным ресурсам, деловую репутацию в целом.

А применительно к современным белорусским условиям к факторам, связанным с финансовой устойчивостью предприятия и влияющим на ее оценку, следует отнести следующие:

1. Во-первых, это критическое снижение рентабельности ниже проектных параметров, заложенных при создании производств, и доходов предприятий, затрудняющее стабилизацию производства без поддержки внешних инвестиционных источников.

2. Во-вторых, существует зависимость эффективности деятельности предприятия от постоянного роста издержек производства, вызванного главным образом монопольным ценообразованием в системе хозяйственных связей предприятий. Кроме того, определенное воздействие оказывают квазирыночность банковской, кредитно-денежной, контрактной, налоговой систем, изымающих у предприятий часть финансовых ресурсов, необходимых производственной системе и отсутствие государственных гарантий заимствованиям предприятий.

Для того, чтобы обеспечить финансовую устойчивость организации, необходимо обеспечить гибкую структуру капитала и производить его движение таким образом, чтобы доходы постоянно превышали над расходами, сохраняя при этом платежеспособность и обеспечивая условия для стабильного существования.

Факторы, которые влияют на финансовую устойчивость предприятий, можно подразделить на внутренние и внешние [2, с. 212].

Факторы внутренней финансовой устойчивости предприятия делятся на следующие: отраслевая принадлежность предприятия; состав и структура выпускаемой продукции и оказываемых услуг; размер оплаченного уставного капитала; состояние имущества и финансовых ресурсов, включая запасы и резервы, их состав и структуру; технология и модель организации производства и управления и т. д.

Влияние перечисленных внутренних факторов на финансовую устойчивость организации определяется в значительной степени их общей значимостью, но также зависит от производственной деятельности и профессионализма управленческого персонала предприятия. Практика показывает, что большое количество неудач предприятий возможно связано с недостаточной квалификацией или некомпетентностью менеджеров, с их невозможностью учитывать изменения факторов внутренней и внешней среды.

Устойчивости предприятия обеспечивает не только общая сумма затрат, но существующие расходы предприятия, и их подразделение на постоянные и переменные. Затраты на энергию, сырье, транспортировку продукции и т.п. являются переменными объемом производства. Расходы на покупку, аренду

оборудования и зданий, амортизационные отчисления, расходы на рекламу, процентные выплаты по банковскому кредиту, заработная плата персонала и другие расходы, от которых объем производства не зависит, являются постоянными расходами.

К другим факторам финансовой устойчивости организации относятся состав, структура, стратегия и управление финансовыми средствами. Присутствие у предприятия определенного количества собственных финансовых средств, в особенности, прибыли, позволяет уверенно чувствовать себя среди конкурентов.

В числе прочих внутренних факторов выделяют: материальные, финансовые и трудовые ресурсы предприятия. Данные факторы взаимосвязаны между собой, поэтому стоит измениться одному и происходят изменения в других.

К не полностью управляемым рыночным факторам можно отнести: рыночный спрос, конкуренцию, инфраструктуру предприятия, инновации в различных видах деятельности и услуг.

Рассмотрим основные внешние факторы финансовой устойчивости на предприятии.

Факторы внешней финансовой устойчивости предприятия подразделяются на следующие: экономические условия хозяйствования; преобладающая в обществе техника и технология; платежеспособный спрос потребителей; экономическая и финансово-кредитная политика правительства и принимаемые им решения; законодательные акты по контролю за деятельностью предприятия; общая политическая и экономическая стабильность; налоговая и кредитная политика, конкуренция; степень развития страхового дела и внешнеэкономических связей; налаженность экономических связей с партнерами и т. д.

Подразделение финансовой устойчивости на внешние и внутренние факторы делает возможным определение оптимальных границ регулирования организаций различных видов деятельности.

Анализ финансовой устойчивости организации на основе прямых факторов является очень важным, но для оценки в долгосрочной перспективе является недостаточным условием. Важен анализ дополнительной, общей информации о предприятии преимущественно качественного характера, то есть внешних факторов финансовой устойчивости предприятия.

Из всего этого следует, что финансовая устойчивость предприятия представляется как важнейшее условие стабильного существования предприятия, которое может обеспечить свои обязательства перед кредиторами, и главным образом формируется под воздействием различных факторов. Классифицируя их по множествам оснований, полезным при анализе финансовой устойчивости предприятия является анализ факторов, которые различаются по возможности управления, месту возникновения и направленности воздействия. По итогам их анализа предприятие сможет разработать методологию регулирования своей устойчивости.

В настоящее время анализ и прогнозирование финансовой устойчивости организации проводится с использованием различных методов и приемов, лежащих в основе широкого круга разработанных методик.

Коэффициентный метод совершенствуется разными авторами. Автор Курочкин Д.В. кроме традиционных коэффициентов предлагает рассчитывать еще ряд дополнительных коэффициентов: коэффициент иммобилизации, коэффициент дебиторской задолженности в стоимости имущества, коэффициент инвестирования в долгосрочные активы, коэффициент инвестирования долгосрочных финансовых ресурсов, коэффициент структуры привлеченного капитала, коэффициент кредиторской задолженности [5, с. 2].

Пуртова А. Ф. предлагает в систему показателей для оценки финансовой устойчивости включить:

- показатели ликвидности;
- показатели, характеризующие структуру капитала;
- рентабельность;
- показатели вероятности банкротства;
- показатели платежеспособности;
- показатели деловой активности;
- коэффициенты покрытия;
- коэффициенты капитализации;
- коэффициенты структуры долгосрочных источников финансирования [4, с. 144].

Для обеспечения финансовой устойчивости предприятия в условиях рынка требуется стабильное получение выручки в достаточных размерах, чтобы расплатиться со всеми контрагентами, т. е. в основе финансовой устойчивости предприятия лежит его платежеспособность.

По мнению Фильчук Т. Г., общий алгоритм оценки устойчивости развития предприятия может заключаться в следующем:

1. Выделение компонентов, влияющих на устойчивость развития предприятия, и показателей оценки этого влияния.
2. Определение нормативных и предельных (по типам) устойчивости значений показателей.
3. Расчет показателей и их балльная оценка.
4. Определение среднего значения по каждой группе показателей и весомости отдельных видов устойчивости.
5. Расчет комплексного (интегрального) показателя устойчивости развития предприятия и определение типа устойчивого развития.

Кобринский Г. Е. предлагает включить такой показатель, как уровень рентабельности, в систему оценки финансовой устойчивости предприятия.

Анализируется зависимость классов финансовой устойчивости от рентабельности и интегральной оценки в баллах.

Применение экономико-правового подхода к рассмотрению финансовой деятельности субъектов хозяйствования определяется:

–значением экономической теории как фундаментальной экономической науки, являющейся теоретической и методологической основой для других экономических наук, в том числе финансовой науки;

–значением экономических, а в их составе и финансовых, отношений как основы жизни общества, заинтересованности в связи с этим государства и общества в их укреплении и развитии и потому их государственным регулированием, когда государство через правовые нормы допускает возникновение этих отношений, в нормах права заранее предусматривает возможность установления различных экономических отношений.

Первоначально изучается изменение валюты бухгалтерского баланса и итогов его разделов. Наряду с изменением валюты бухгалтерского баланса целесообразно изучить характер динамики его отдельных статей, т. е. осуществить горизонтальный (временной) и вертикальный (структурный) анализ. В этих целях составляется аналитическая таблица, в которой абсолютные балансовые показатели дополняются относительными темпами роста (снижения) [3, с. 439].

Не существует каких-то единых нормативных критериев для рассмотренных показателей, они зависят от множества факторов (отраслевой принадлежности предприятия, оборачиваемости оборотных средств и др.).

Таким образом, объективную оценку степени финансовой устойчивости предприятия дают рассмотренные показатели в комплексе.

Список использованных источников:

1. Агарков, А. П. Экономика и управление на предприятии / А. П. Агарков. – М. : Дашков и Ко, 2017. – 400 с.
2. Баканов, М. И. Теория экономического анализа: учебник / М. И. Баканов. – М. : Финансы и статистика, 2017. – 213 с.
3. Бабук, И. М. Экономика промышленного предприятия / И. М. Бабук, Т. А. Сахнович. – М. : ИНФРА–М, 2020. – 439 с.
4. Русак, Е. С. Экономика предприятия / Е. С. Русак, Е. И. Сапелкина. – Минск : ТетраСистемс, 2019. – 144 с.
5. Налоговый кодекс Республики Беларусь [Электронный ресурс]: Кодекс Респ. Беларусь, 19 декабря 2002 г., № 166–З: Принят Палатой представителей 15 ноября 2002 г.: Одобрен Советом Республики 2 декабря 2002 г.: в ред. Закона Респ. Беларусь от 27.12.2023 г. // ЭТАЛОН. Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2024.