

МЕТОДИКА АНАЛИЗА КОЭФФИЦИЕНТОВ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ

В современных условиях рыночной экономики проблема финансовой устойчивости относится к наиболее важным финансовым и общеэкономическим проблемам. Финансовая устойчивость – это главный компонент экономической деятельности предприятия, который формируется в процессе операционной, инвестиционной и финансовой деятельности, является результатом взаимодействия всех элементов финансовой системы, определяет финансовую независимость от внешних источников финансирования и финансовую безопасность предприятия. Финансовая устойчивость определяется как комплексная характеристика способности предприятия возвращаться к состоянию финансового равновесия за счет достижения сбалансированности показателей финансового состояния на всех дееспособных стадиях жизненного цикла предприятия, является критерием эффективного(или неэффективного) формирования, распределения и использования финансовых ресурсов на всех стадиях производственного процесса[1].

Внешним проявлением фактической финансовой устойчивости возможно определить платежеспособность и обеспеченность предприятия собственными оборотными средствами, а основным условием её формирования – поддержка рациональной структуры капитала, сбалансированность показателей ликвидности, платежеспособности, деловой активности и рентабельности предприятия. Оценка индикаторов финансовой устойчивости, а также темповых показателей позволяет диагностировать состояние предприятия (устойчивое, неустойчивое), определить процесс развития (управляемый, слабо управляемый, неуправляемый), осуществить выбор типа, методов и принципов управления предприятием, прогнозировать направление его развития. Статический подход к анализу финансовой устойчивости использует методику анализа финансовых результатов деятельности, основной целью которой является определение набора параметров, определяющих степень финансовой устойчивости предприятия как соотношение стоимости его оборотных средств и величин собственных и заемных источников формирования данных средств. Динамический подход использует прогнозирование ситуации на предприятии и определение возможностей повышения эффективности его функционирования с помощью системы внешних и внутренних факторов, характеризующих ситуацию в организации в динамике[2].

В экономической практике используются два основных подхода к прогнозированию финансовой устойчивости - коэффициентный и вероятности банкротства. Методика анализа финансовых коэффициентов базируется на расчете соотношения абсолютных показателей финансовой деятельности предприятия между собой. Для полной оценки процесса кругооборота капитала необходимо охватить все его стадии (формирования, распределения и использования) и оценивать следующие стороны этого процесса: финансовая независимость, ликвидность, прибыльность, динамичности капитала. Для оценки финансовой устойчивости применяются различные коэффициенты с учетом его вида деятельности, которые являются основным элементом анализа финансового состояния. В качестве показателей-индикаторов чаще всего выделяют следующие коэффициенты: коэффициент автономии ([собственный капитал]:[валюта баланса]), финансовой зависимости ([валюта баланса]:[собственный капитал]), финансового риска ([заемный капитал]:[собственный капитал]), мобильности ([оборотные активы]:[необоротные активы]), маневренности собственного капитала ([собственные оборотные средства]: [собственный капитал]), обеспеченности запасов собственными оборотными средствами ([собственные оборотные средства]:[запасы]), автономии источников формирования запасов ([собственные оборотные средства]:[основные

источники формирования запасов]), кредиторской задолженности ([кредиторская задолженность]:[текущие обязательства]), соотношения между дебиторской и кредиторской задолженностью ([дебиторская задолженность]:[кредиторская задолженность]) [3].

Анализ представленных методик позволил выявить наиболее существенные недостатки коэффициентных подходов: упускается из виду динамика изменения состояния финансовой устойчивости, то есть предприятие может оказаться в ситуации временной (условной) неустойчивости в анализируемом периоде; в большинстве методик определение весомости показателей и расчет итогового балла носит субъективный характер или вообще не подкреплено пояснениями; установленные нормированные значения, используемых при оценке коэффициентов, не учитывают отраслевой принадлежности анализируемого предприятия, поскольку установленное нормативное значение показателя для данной отрасли может кардинально отличаться от нормативов других несмежных отраслей [4].

Таким образом, коэффициентный метод дает возможность осуществить детальный анализ параметров, характеризующих различные стороны деятельности предприятия и основывается на бухгалтерской отчетности, определенная часть которой является конфиденциальной информацией, закрытой для посторонних. Поэтому его можно рекомендовать для использования службам внутреннего аудита предприятия, аудиторским фирмам, другим субъектам, обладающим доступом к необходимой информации. Анализ финансовой устойчивости организации должен применяться при реализации выявления скрытых резервов и разработки методов их мобилизации, обосновании стратегического развития организации. Для эффективной оценки финансовой устойчивости предусматривается определение устойчивости источников формирования капитала, ресурсной устойчивости и устойчивости управления. Объективное оценивание уровня финансовой устойчивости предприятия возможно за счет разработки нормативных или эталонных значений единичных количественных и качественных показателей финансовых коэффициентов.

Список использованной литературы

1. Воробьев Ю.Н. Финансовая устойчивость предприятий / Ю.Н. Воробьев, Е.И. Воробьева // Научный вестник: финансы, банки, инвестиции. – 2015. – №1 (30). – С. 5–11.
2. Мурашова Е.А., Аблитарова Э.Э. Финансовая устойчивость организации и совершенствование методов ее оценки // Научный вестник: Финансы, банки, инвестиции – 2017 – №2 – С. 38–42
3. Саакян Т. Г. Развитие методических основ прогнозирования финансовой устойчивости хозяйствующих субъектов: дис. ... канд. эконом. наук: 08.00.12 / Саакян Татевик Гагиковна; [Место защиты: Ростовский государственный экономический университет "РИНХ"]. – Ростов-на-Дону, 2014. – 161 с.
4. Швецова Н.К. Развитие методики анализа финансовой устойчивости предприятия // Современные проблемы науки и образования. – 2014. – № 4.; URL: <http://www.science-education.ru/ru/article/view?id=14199> (дата обращения: 29.03.2018).

Научный руководитель: Волкова Н.А., к.э.н., доцент, зав. кафедрой экономического анализа