

УДК 336.6

## **ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ КАК ОДНА ИЗ ГЛАВНЫХ ХАРАКТЕРИСТИК ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ**

**Куряева А.В.**

*студент,*

*ФГБОУ ВП «Национальный Исследовательский Мордовский Государственный  
Университет им. Н.П. Огарева»*

*Саранск, Россия*

### **Аннотация**

**Предмет.** Стабильное финансовое положение предприятия неразрывно связано с финансовой устойчивостью, что характеризует сбалансированность его денежных и товарных потоков, доходов и расходов, средств и источников их формирования.

**Цели.** Изучение и анализ финансовой устойчивости предприятия; разработка мероприятий, направленных на укрепление финансовой устойчивости.

**Методология.** Анализ и синтез.

**Результаты.** Анализ абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости ОАО «Птицефабрика «Атемарская» за 2012-2015 гг. говорит о его кризисном финансовом состоянии. Разработка путей укрепления финансовой устойчивости осложняется наличием повышенных рисков, связанных с воздействием как внешних, так и внутренних факторов. ОАО «Птицефабрика «Атемарская» правильно выбрало антикризисную стратегию: за счет снижения финансовой устойчивости в краткосрочной перспективе постепенно наращивать свое стратегическое преимущество в будущем.

**Выводы.** Направлениями укрепления финансовой устойчивости ОАО «Птицефабрика «Атемарская» являются: учет рисков макросреды и их хеджирование; оптимизация структуры капитала; увеличение финансовых результатов; управление оборотным капиталом; увеличение ликвидности баланса.

**Ключевые слова.** Финансовое состояние, финансовая стабильность, финансовые коэффициенты, финансовая устойчивость, источники финансирования.

***FINANCIAL STABILITY AS ONE OF THE MAIN CHARACTERISTICS OF  
THE FINANCIAL CONDITION OF THE COMPANY***

***Kuryaeva A. V.***

*student,*

*National Research Mordovian State University N. P. Ogarev*

*Saransk, Russia*

**Annotation**

**Object.** Stable financial position of the company is inextricably linked to financial stability that characterizes its balance of cash and commodity flows, revenues and costs, assets and sources of their formation.

**Goal.** Study and analysis of the financial sustainability of the enterprise; development of measures aimed at strengthening financial stability.

**Methodology.** The analysis and synthesis.

**Results.** The analysis of absolute and relative indicators of financial stability of JSC «Poultry «Atemarskaya» for 2012-2015 talks about her crisis financial condition. Develop ways to improve financial sustainability is complicated by the presence of elevated risks associated with exposure to both external and internal factors. JSC «Poultry «Atemarskaya» properly selected anti-crisis strategy: due to the reduction of financial stability in the short term to gradually increase its strategic advantage in the future.

**Conclusions.** Directions strengthening of financial stability of JSC «Poultry «Atemarskaya» are: risks in the macro environment and hedging; optimizing capital structure; increased financial results; working capital management; increase of liquidity of balance.

**Keywords.** financial situation, financial stability, financial ratios, financial stability, financing sources.

Успешное управление и осуществление финансово-хозяйственной деятельности предприятия неразрывно связано с его стабильным финансовым положением, в частности с его финансовой устойчивостью. Этот показатель выражается в эффективном использовании и распределении денежных ресурсов, оптимизации финансового и операционного циклов, стабильном создании прибыли для предприятия и повышении его стоимости.

В современных условиях финансовая устойчивость считается одной из главных характеристик финансово-экономической деятельности предприятия. Финансовая устойчивость является отражением сбалансированности денежных и товарных потоков, доходов и расходов, средств и источников их формирования [6, 34]. То есть она включает в себя как внешнюю сторону (способность рассчитываться по своим обязательствам), так и внутреннюю (обеспеченность активов источниками финансирования). Управление этими характеристиками – важнейшая задача для каждой организации. Поэтому определение, анализ, планирование, прогнозирование, а также разработка программ по поддержанию и улучшению финансовой устойчивости являются актуальной темой на сегодняшний день.

Немаловажное значение имеет определение предельного уровня финансовой устойчивости предприятия. Любое отклонение от нормального (запланированного) показателя – это признак несовершенства финансового состояния предприятия: низкое значение финансовой устойчивости говорит о нехватке ресурсов для осуществления деятельности предприятия, а высокое значение финансовой устойчивости указывает на проблемы в управлении средствами, замедление деловой активности, торможение развития предприятия [2, 47].

Проблемы определения и анализа финансовой устойчивости предприятия поднимались в работах многих ученых, таких как В. И. Бариленко, А. Ф. Ионова, Н. А. Казакова, Е. Н. Кравченко, Ю. А. Лукаш, А. Е. Негашев, А. Д. Шеремет и др.

По мнению группы ученых В. И. Бариленко, В. В. Бердникова и Е. И. Бородиной, финансовая устойчивость – это долгосрочная финансовая стабильность организации, заключающаяся в гарантированной кредитоспособности и платежеспособности, обеспеченности ресурсами, источниками финансирования [8, 44].

Профессор Н. А. Казакова определяет финансовую устойчивость как состояние финансовой среды субъекта экономики, которое обеспечивает устойчивую структуру источников финансирования, наличие достаточного запаса финансовой прочности, обеспечивающее развитие его экономического потенциала, а также независимое управление бизнесом [8, 44].

Так как на финансовое состояние предприятия влияет множество факторов внешней и внутренней среды, то их также необходимо учитывать при анализе, оптимизации и планировании финансовой устойчивости.

К факторам внутренней среды, влияющих на устойчивость и стабильность финансового состояния предприятия, относят результаты производственной, коммерческой и финансовой деятельности.

Рассмотрим финансовую устойчивость предприятия на примере ОАО «Птицефабрика «Атемарская». Миссия организации - удовлетворение общественных потребностей в производимой Обществом продукции (работах, услугах). Ключевая цель – получение прибыли.

Для оценки финансовой устойчивости использована консолидированная финансовая отчетность ОАО «Птицефабрика «Атемарская», составленная на основе российских стандартов бухгалтерского учета за 2012 - 2015 гг.

Для начала рассмотрим структуру активов предприятия. Согласно данным бухгалтерского баланса, внеоборотные активы в 2015 году занимают 47,4% активов организации, их доля по сравнению с 2012 - 2014 гг. заметно выросла. Главной статьей внеоборотных активов являются основные средства: в структуре активов они занимают 43,7% за 2015 г.

Доля оборотных активов в 2015 г. составляет 52,6%, из них доля запасов – 29,9%, краткосрочная дебиторская задолженность – 17,0%, денежные средства и эквиваленты – 0,2% [1].

Теперь рассмотрим пассивы предприятия. Структура пассива ОАО «Птицефабрика «Атемарская» в 2015 г. выглядит следующим образом: 6,0% пассива составляют капитал и резервы, 45,2% - долгосрочные обязательства, 48,8% - краткосрочные обязательства.

Таким образом, можно отметить, что за период 2012 - 2015 гг. предприятие уменьшает сумму оборотных активов на 7,65% (по сравнению с 2014г.), на 8,3% (по сравнению с 2013г.) и на 9,9% (по сравнению с 2012г.) и рефинансирует средства в большей степени во внеоборотные активы (в основные средства). Следует добавить, что главными источниками финансирования являются долгосрочные и краткосрочные обязательства, а собственный капитал составляет всего 6,0% пассива [1].

Финансовая устойчивость предприятия характеризуется системой абсолютных и относительных показателей.

Наиболее обобщающим абсолютным показателем финансовой устойчивости является излишек или недостаток источников средств для формирования запасов и затрат, получаемый в виде разницы величины источников средств и величины запасов и затрат [4, 5].

В зависимости от обеспечения материально-производственными запасами ресурсов, финансовая устойчивость разделяется на четыре типа: абсолютная финансовая устойчивость, нормальная финансовая устойчивость, неустойчивое финансовое состояние и кризисное финансовое состояние. В зависимости от типа финансовой устойчивости предприятие определяет свою дальнейшую финансовую тактику и стратегию [5, 3].

Для анализа степени обеспеченности текущей деятельности источниками финансирования рассчитаем трехкомпонентный показатель финансовой устойчивости (таблица 1).

Таблица 1 – Показатели обеспеченности текущей деятельности источниками финансирования ОАО «Птицефабрика «Атемарская» за 2012 – 2015 гг., тыс. руб. [1]

Показатель	Значение показателя				Абс.отклонения 2015г.		
	2012г.	2013г.	2014г.	2015г.	от 2012г.	от 2013г.	от 2014г.
Наличие собственного оборотного капитала	- 1270802	- 1422689	- 1351646	- 1368375	- 97 573	54 314	- 16 729
Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов	112 282	258 437	528 561	126 719	14 437	- 131 718	- 401 842
Общая величина основных источников формирования запасов	1 440 452	1 479 613	1 442 698	952 126	- 488 326	- 527 487	- 490 572
Излишек (+), недостаток (-) собственного оборотного капитала	- 2145330	- 2421079	- 2283700	- 2357341	- 212 011	63 738	- 73 641
Излишек (+), недостаток (-) собственных и долгосрочных источников формирования запасов	- 762 246	- 739 953	- 403 493	- 862 247	- 100 001	- 122 294	- 458 754
Излишек (+), недостаток (-) общей величины источников покрытия запасов	565 924	481 223	510 644	- 36 840	529 084	444 383	473 804
Тип финансовой устойчивости	неустойчивое	неустойчивое	неустойчивое	кризисное			

Абсолютные показатели финансовой устойчивости дают информацию об обеспечении запасов и затрат источниками финансирования: собственным оборотным капиталом, функционирующим капиталом и общими источниками финансирования. Из полученных результатов анализа можно сделать вывод о том, что в период с 2012 г. по 2014 г. предприятие ОАО «Птицефабрика «Атемарская» имела неустойчивое финансовое состояние: собственных оборотных средств не хватало для финансирования текущей деятельности, но в таком случае было еще возможно восстановление его платежеспособности.

В 2015 г. финансовая устойчивость снизилась: предприятие имело кризисное финансовое состояние. Запасы и затраты не покрывались с помощью собственного оборотного и функционирующего капиталов, а значит предприятие полностью неплатежеспособно и находится на грани банкротства.

Финансовая устойчивость предприятия оценивается также с помощью системы относительных показателей (финансовых коэффициентов) (таблица 2).

Таблица 2 – Относительные показатели финансовой устойчивости ОАО «Птицефабрика «Атемарская» за 2012 - 2015 гг. [1]

Показатель	2012 год	2013 год	2014 год	2015 год	Абс. отклонения 2015г.		
					от 2012г.	от 2013г.	от 2014г.
Коэффициент финансовой независимости	0,04	0,04	0,05	0,06	0,02	0,02	0,01
Коэффициент финансовой напряженности	0,96	0,96	0,95	0,94	- 0,02	- 0,02	- 0,01
Коэффициент задолженности	22,95	22,10	19,51	15,53	- 7,42	- 6,57	- 3,98
Коэффициент маневренности собственных оборотных средств	- 7,99	- 7,99	- 7,16	- 6,84	1,15	1,15	0,32
Коэффициент реальной стоимости имущества	0,60	0,63	0,64	0,77	0,17	0,14	0,13
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	- 0,53	- 0,57	- 0,58	- 0,79	- 0,26	- 0,22	- 0,21
Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами	- 1,45	- 1,42	- 1,45	- 1,38	0,07	0,04	0,07

Из проведенного анализа видно, что коэффициент финансовой независимости за 2012 - 2015 гг. имеет небольшую тенденцию к увеличению, но все же его показатели почти в 2 раза меньше предлагаемой нормы. А коэффициент финансовой напряженности имеет достаточно высокие показатели за весь рассматриваемый период. Это говорит об уменьшении доли собственных средств и увеличении доли заемных средств в общей сумме средств предприятия, используемых им для осуществления уставной

деятельности. Коэффициент маневренности и обеспеченности СОС имеет отрицательное значение, что свидетельствует об отсутствии собственных оборотных средств за все рассматриваемые года.

Таким образом, проанализировав абсолютные и относительные показатели финансовой устойчивости предприятия, можно сделать вывод о потере ОАО «Птицефабрика «Атемарская» финансовой устойчивости и усилении его финансовой зависимости от внешних источников финансирования.

Расчет показателей финансовой устойчивости ОАО «Птицефабрика «Атемарская» показал, что данное предприятие находится в кризисном состоянии. Это вызвано сокращением к концу года собственного капитала и соответственно отсутствием собственных оборотных средств. В качестве источника финансирования своей деятельности птицефабрика использует как краткосрочные, так и долгосрочные заемные средства.

Для того чтобы составить систему эффективных мероприятий по укреплению финансовой устойчивости предприятия, следует выявить все проблемы, которые негативно сказываются на финансовом положении предприятия.

К отрицательным факторам предприятия в ходе проведенного анализа, относятся: кризисное финансовое состояние, связанное с плохим обеспечением материально-техническим запасов источниками финансирования, снижение ликвидности баланса, долговой портфель, отсутствие собственных оборотных средств, снижение выручки и прибыли, отрицательное сальдо денежных потоков.

Исходя из проблем, выявленных из анализа финансовой отчетности и деятельности предприятия, можно предложить следующие направления укрепления финансовой устойчивости ОАО «Птицефабрика «Атемарская»:

1) учет рисков макросреды и их хеджирование – основным инструментом здесь является планирование и бюджетирование [3, 123];

2) оптимизация структуры капитала – главным путем укрепления финансовой устойчивости является оптимизация и сбалансированность как операционной и финансовой деятельности предприятия, так и источников финансирования;

3) увеличение финансовых результатов – это совокупность мер по увеличению выручки, снижению себестоимости продукции, уменьшению издержек, увеличению прочих доходов и др. [7, 29];

4) управление оборотным капиталом – увеличить показатели оборачиваемости;

5) увеличение ликвидности баланса – комплекс мер по увеличению стоимости наиболее ликвидных и быстрореализуемых активов, уменьшение объема текущих обязательств.

Как и все предприятия в период экономического кризиса, ОАО «Птицефабрика «Атемарская» испытывает множество проблем и вынуждено оперативно и эффективно перестраивать свои бизнес-процессы, чтобы избежать больших потерь. Следует полагать, что ОАО «Птицефабрика «Атемарская» правильно выбрало антикризисную стратегию: за счет снижения финансовой устойчивости в краткосрочной перспективе постепенно наращивать свое стратегическое преимущество в будущем.

## Библиографический список

1. Бухгалтерский баланс ОАО «Птицефабрика «Атемарская» за 2012 - 2015 гг. – С. 20.
2. Кистерева Е. В. Анализ финансовых коэффициентов – способ восприятия и оптимизации баланса / Е.В. Кистерева // Финансовый менеджмент. – 2014. – №5. – С. 45–49.
3. Лытнева Н. А. Современные подходы совершенствования методологии механизма управления устойчивым развитием промышленных предприятий / Н.А. Лытнева // Научные записки ОрелГИЭТ. – 2014. – № 1 (9). – С. 121–127.
4. Мельникова Л. А., Денисенко И. С. Анализ финансовой устойчивости организации / Л. А. Мельникова, И. С. Денисенко // Современный бухучет. – 2014. – № 1. – С. 3 – 7.
5. Федорова Е. А., Довженко С. Е. Разработка методики оценки финансовой устойчивости организаций отрасли обрабатывающей промышленности / Е. А. Федорова, С. Е Довженко // Финансы и кредит. – 2015. – № 25. – С. 2–10.
6. Фомин В. П. Формирование и анализ показателей финансового состояния организации / В. П. Фомин, Ю. А. Татаровский // Международный бухгалтерский учет. – 2014. – № 6. – С. 30–38.
7. Харитонова Н. Н. Некоторые подходы к управлению финансовой устойчивостью для повышения конкурентоспособности предприятия / Н. Н. Харитонова // Математические модели и информационные технологии и организации производства. – 2014. – № 1. – С. 28–31.
8. Щурина С. В., Михайлова М. В. Финансовая устойчивость компании: проблемы и решения / С. В. Щурина, М. В. Михайлова // Финансы и кредит. – 2016. – № 42. – С. 43–60.