

УДК 338

***ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ КАК
ОСНОВНОГО ЭЛЕМЕНТА ЕГО СТОИМОСТИ***

Клыбанская Е.Ю.

*магистрант 1 курса заочной формы обучения,
экономического факультета Орловского ГАУ им. Н.В.Парахина,
Орел, Россия*

Аннотация

Одной из характеристик стабильного положения предприятия служит его финансовая устойчивость. Она зависит как от стабильности экономической среды, в рамках которой осуществляется деятельность предприятия, так и от результатов его функционирования, его активного и эффективного реагирования на изменения внутренних и внешних факторов. Финансовая устойчивость - характеристика, свидетельствующая об устойчивом превышении доходов предприятия над его расходами, свободном маневрировании денежными средствами и эффективном их использовании в бесперебойном процессе производства и реализации продукции.

Ключевые слова: финансовое состояние, финансовая устойчивость, коэффициент автономии, коэффициент финансовой зависимости, коэффициент маневренности, деловая активность.

***ASSESSMENT OF THE FINANCIAL CONDITION OF THE ENTERPRISE AS
THE MAIN ELEMENT OF ITS VALUE***

Klybanskaya E.Y.

*Magister of 1 course in correspondence course of study,
faculty of Economics, Orel State Agrarian University,
Orel, Russia*

Annotation

One of the characteristics of the company's stable position is its financial stability. It depends both on the stability of the economic environment within which the enterprise operates, and on the results of its operation, its active and effective response to changes in internal and external factors. Financial stability is a characteristic testifying to a stable excess of the enterprise's revenues over its expenses, free maneuvering by cash and efficient use of it in the uninterrupted production and sale of products.

Key words: financial condition, financial stability, autonomy ratio, coefficient of financial dependence, maneuverability factor, business activity.

Анализ устойчивости финансового состояния на ту или иную дату позволяет выяснить, насколько правильно предприятие управляло финансовыми ресурсами в течение периода, предшествующего этой дате. Важно, чтобы состояние финансовых ресурсов соответствовало требованиям рынка и отвечало потребностям развития предприятия, поскольку недостаточная финансовая устойчивость может привести к неплатежеспособности предприятия и отсутствию у него средств для развития производства, а избыточная - препятствовать развитию, отягощая затраты предприятия излишними запасами и резервами.

Рассчитаем показатели финансовой устойчивости в ОАО «Звягинки».

Таблица 1 - Расчет показателей финансовой устойчивости предприятия

Показатели	Годы			Рекомендуемое значение	Абсолютное отклонение (+;-) 2015 от	
	2013	2014	2015		2013г	2014г
Исходные показатели						
1. Текущие активы, тыс. руб.	67817	76712	115517		47700	38805
2. Собственный капитал, тыс. руб.	117497	131083	169604		52107	38521
3. Заемный капитал, тыс. руб.	2500	8886	13766		11266	4880

4.Всего хозяйственных средств, тыс. руб.	119997	139969	183370		63373	43401
5.Среднегодовая сумма дебиторской задолженности, тыс. руб.	3429	2973,5	2264		-1165	-709,5
6.Среднегодовая сумма кредиторской задолженности, тыс. руб.	3543,5	4377,5	8932		5388,5	4554,5
7.Величина собственных оборотных средств, тыс. руб.	65317	69453	102972		37655	33519
Расчетные показатели						
Коэффициент автономии	0,98	0,94	0,92	$\geq 0,5$	-0,06	-0,02
Коэффициент финансовой зависимости	1,02	1,07	1,08	< 2	0,06	0,01
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,56	0,53	0,61	$\geq 0,5$	0,05	0,08
Коэффициент задолженности по расчетам	0,97	0,68	0,25		-0,72	-0,43

Исходя из данных таблицы 1 можно сделать следующие выводы: текущие активы увеличиваются в 2015 году по сравнению с 2013 годом и 2014 годом на 47700 тыс. руб. и 38805 тыс. руб. соответственно. Так же имеет тенденцию к увеличению собственный и заемный капиталы. В 2015 они увеличились на 38521 тыс. руб. и 488 тыс. руб. по сравнению с 2014 годом. Увеличилась так же сумма кредиторской задолженности на 5388,5 тыс. руб. в 2015 году по сравнению с 2013 годом и на 4554,5 тыс. руб. по сравнению с 2014 годом. Что касается дебиторской задолженности, то она имеет тенденцию к уменьшению. В 2015 году она уменьшилась на 1165 тыс. руб. и 709,5 тыс. руб. в отношении к 2013 и 2014 годам соответственно. Величина собственных оборотных средств была увеличена в 2015 году на 33519 тыс. руб.

Коэффициент автономии (коэффициент финансовой независимости) характеризует отношение собственного капитала к общей сумме капитала (активов) организации, следовательно, чем меньше значение коэффициента, тем в большей степени организация зависима от заемных источников финансирования, а значит, тем менее устойчивое у нее финансовое положение. В данном случае он за исследуемые года показывает рекомендуемое значение, что говорит об устойчивом финансовом положении и минимальной

зависимости от заемных средств. Однако в 2015 году он равен 0,92 ед. и был снижен на 0,06 ед. по сравнению с 2013 годом и на 0,02 ед. с 2014 годом.

Экономический смысл коэффициента финансовой зависимости состоит в определении, сколько единиц общей суммы финансовых ресурсов приходится на единицу источников собственных средств. В ОАО «Звягинки» данный коэффициент имеет тенденцию к увеличению (на 0,06 ед. и 0,02 ед.), однако за пределы нормы он не выходит.

Коэффициент маневренности - коэффициент равный отношению собственных оборотных средств компании к общей величине собственных средств. На данном предприятии он находится в пределах рекомендуемого значения и равен 0,61 ед. в 2015 году.

Коэффициент задолженности – его расчет базируется на значениях основных показателей текущей финансовой ситуации организации, соответствующих ее основному документу – бухгалтерскому балансу. При этом в зависимости от того, какую именно задачу преследует специалист при расчете данного показателя, подход к его интерпретации будет различным. Соответственно, и строки бухгалтерского баланса, выступающие в качестве источника текущей информации при расчетах, будут различаться. Значение коэффициента задолженности должно находиться в диапазоне от 0 до 1. Приближение коэффициента задолженности к единице означает крайнюю степень зависимости субъекта хозяйствования от контрагентов. Задержки в расчетах с дебиторами быстро приводят к дефициту оборотных средств и необходимости прибегать к краткосрочным займам. Такая ситуация в ОАО «Звягинки», за исследуемый период коэффициент задолженности равен 0,97 ед., 0,68 ед. и 0,25 ед. в 2013, 2014 и 2015 годах соответственно. Однако данный коэффициент имеет тенденцию к снижению, так например, в 2015 году по сравнению с 2014 годом коэффициент задолженности был снижен на 0,43 ед.

Деловая активность предприятия в финансовом аспекте проявляется прежде всего в скорости оборота его средств. Анализ деловой активности

заключается в исследовании уровней и динамики разнообразных коэффициентов оборачиваемости, основными из которых являются:

- Коэффициент оборачиваемости активов;
- Коэффициент оборачиваемости оборотных средств;
- Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности;
- Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности;
- Коэффициент оборачиваемости производственных запасов;
- Коэффициент инвестирования;

Важность показателей оборачиваемости объясняется тем, что характеристики оборота во многом определяют уровень прибыльности предприятия.

Рассмотрим финансовую устойчивость ОАО «Звягинки».

Финансовая устойчивость предприятия – это способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внешней и внутренней среде, гарантирующее его постоянную платежеспособность и инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска.

Финансовая устойчивость - это соотношение между собственными и заемными средствами, а также темпы накопления собственного капитала в процессе текущей, инвестиционной и финансовой деятельности.

Выделяют следующие источники формирования запасов и затрат предприятия:

1. Собственные оборотные средства (СОС) = Собственный капитал – Внеоборотные активы.

Рассчитаем собственные оборотные средства в ОАО «Звягинки».

$$\text{СОС} = 169604 \text{ тыс. руб.} - 67853 \text{ тыс. руб.} = 101751 \text{ тыс. руб.}$$

2. Собственные и долгосрочные источники (СДИ) = Собственные оборотные средства + Долгосрочные заемные источники

Рассчитаем собственные и долгосрочные источники на предприятии.

$$\text{СДИ} = 101751 \text{ тыс. руб.} + 1221 \text{ тыс. руб.} = 102972 \text{ тыс. руб.}$$

3. Общие источники (ОИ) = Собственные оборотные средства + Долгосрочные заемные источники + Краткосрочные заемные источники

Рассчитаем общие источники в ОАО «Звягинки».

$$\text{ОИ} = 102972 \text{ тыс. руб.} + 12545 \text{ тыс. руб.} = 115517 \text{ тыс. руб.}$$

В результате можно определить три показателя обеспеченности запасов источниками их финансирования.

1. Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств

$$\Delta\text{СОС} = \text{СОС} - \text{З} \quad (1)$$

Где З - запасы.

$$\Delta\text{СОС} = 101751 \text{ тыс. руб.} - 62823 \text{ тыс. руб.} = 38928 \text{ тыс. руб.}$$

2. Излишек (+), недостаток (-) собственных и долгосрочных источников финансирования запасов

$$\Delta\text{СДИ} = \text{СДИ} - \text{З} \quad (2)$$

Где З - запасы.

$$\Delta\text{СДИ} = 102972 \text{ тыс. руб.} - 62823 \text{ тыс. руб.} = 40149 \text{ тыс. руб.}$$

3. Излишек (+), недостаток (-) общей величины основных источников покрытия запасов

$$\Delta\text{ОИЗ} = \text{ОИЗ} - \text{З} \quad (3)$$

Где З - запасы.

$$\Delta\text{ОИЗ} = 115517 \text{ тыс. руб.} - 62823 \text{ тыс. руб.} = 52694 \text{ тыс. руб.}$$

Приведенные показатели обеспеченности запасов соответствующими источниками финансирования занесем в трехфакторную модель (М):

$$M = (\Delta\text{СОС}; \Delta\text{СДИ}; \Delta\text{ОИЗ}).$$

Данная модель характеризует тип финансовой устойчивости предприятия. На практике встречается четыре типа финансовой устойчивости.

Таблица 2 – Типы финансовой устойчивости предприятия

Тип финансовой устойчивости	Трехмерная модель	Источники финансирования запасов	Краткая характеристика финансовой устойчивости
1. Абсолютная финансовая устойчивость	$M = (1, 1, 1)$	Собственные оборотные средства (чистый оборотный капитал)	Высокий уровень платежеспособности. Предприятие не зависит от внешних кредиторов

2. Нормальная финансовая устойчивость	$M = (0, 1, 1)$	Собственные оборотные средства плюс долгосрочные кредиты и займы	Нормальная платежеспособность. Рациональное использование заемных средств. высокая доходность текущей деятельности.
3. Неустойчивое финансовое состояние	$M = (0, 0, 1)$	Собственные оборотные средства плюс долгосрочные кредиты и займы плюс краткосрочные кредиты и займы	Нарушение нормальной платежеспособности. Возникает необходимость привлечения дополнительных источников финансирования. Возможно восстановление платежеспособности.
4. Кризисное (критическое) финансовое состояние	$M = (0, 0, 0)$	-	Предприятие полностью неплатежеспособно и находится на грани банкротства

Первый тип финансовой устойчивости можно представить в виде следующей формулы:

$$M1 = (1, 1, 1), \text{ т.е. } \Delta \text{СОС} \geq 0; \Delta \text{СДИ} \geq 0; \Delta \text{ОИЗ} \geq 0 \quad (4)$$

Второй тип (нормальная финансовая устойчивость) можно выразить формулой:

$$M2 = (0, 1, 1), \text{ т.е. } \Delta \text{СОС} < 0; \Delta \text{СДИ} \geq 0; \Delta \text{ОИЗ} \geq 0 \quad (5)$$

Третий тип (неустойчивое финансовое состояние) устанавливается по формуле:

$$M3 = (0, 0, 1), \text{ т.е. } \Delta \text{СОС} < 0; \Delta \text{СДИ} < 0; \Delta \text{ОИЗ} \geq 0 \quad (6)$$

Четвертый тип (кризисное финансовое положение) можно представить в следующем виде:

$$M4 = (0, 0, 0), \text{ т.е. } \Delta \text{СОС} < 0; \Delta \text{СДИ} < 0; \Delta \text{ОИЗ} < 0 \quad (7)$$

Финансовая устойчивость ОАО «Звягинки» соответствует первому типу

$M = (1; 1; 1)$. Следовательно, предприятие не зависит от внешних кредиторов и имеет высокий уровень платежеспособности.

Таким образом, на основании проведенных исследований организации финансового анализа предприятия следует отметить, что на конец анализируемого периода предприятие финансово устойчиво. Предприятие имеет высокие шансы для дальнейшего развития.

Библиографический список

1. Есипов В.Е., Маховикова Г.А., Терехова В.В. Оценка бизнеса. – СПб.: Питер, 2013. – 464 с.
2. Сидорин А.А. Модернизация механизмов финансового обеспечения устойчивого развития сельских территорий. - Вестник Орел ГАУ. - 2011. - №. - С.
3. Татарова А.В. Оценка недвижимости и управление себестоимостью: Учебное пособие. Таганрог: Изд-во ТРТУ, 2013.
4. Шестаков Р.Б. К вопросу об управлении социально-экономическими системами: теоретические основы и эволюция понятия // Регион: системы, экономика, управление. 2015. № 2 (29). С. 58-64.
5. Шестаков Р.Б. Основные факторы повышения эффективности крестьянских хозяйств // Вестник ОрелГИЭТ. 2010. № 4 (14). С. 108-114.