

УДК 336.647/.648

***ЗАВИСИМОСТЬ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ОТ
СООТНОШЕНИЯ СОБСТВЕННЫХ И ЗАЕМНЫХ ФИНАНСОВЫХ
РЕСУРСОВ***

Бочарова М.В.

студентка факультета «Финансы и кредит»,

Кубанский государственный аграрный университет им. И.Т.Трубилина,

Краснодар, Россия

Аннотация.

Анализ финансовой устойчивости выступает одним из наиважнейших способов получения достоверной информации о состоянии и развитии предприятия. Особый круг проблем, с которыми сталкивается каждый руководитель организации, составляют проблемы рационального соотношения собственных и заемных финансовых ресурсов. В процессе анализа были выявлены основные риски, с которыми сталкивается хозяйствующий субъект. В результате был выделен круг предприятий с допустимой финансовой устойчивостью при привлечении большого количества заемных средств.

Ключевые слова: финансовое состояние, собственные финансовые ресурсы, заемные финансовые ресурсы, финансовая устойчивость, банкротство, риск, финансовый менеджмент.

***THE DEPENDENCE OF FINANCIAL STABILITY ON THE RATIO OF
OWN AND BORROWED FINANCIAL RESOURCES***

Bocharova M.V.

student of the Faculty of Finance and Credit

Kuban State Agrarian University named after I.T. Trubilin,

Krasnodar, Russia

Annotation

Analysis of financial stability is one of the most important ways to obtain reliable information about the state and development of the enterprise. A particular range of problems that each head of the organization faces is precisely the problems of the rational ratio of own and borrowed financial resources. In the process of analyzing the optimal ratio of own and borrowed financial resources, the main risks that an economic entity faces were identified.

Keywords: financial condition, own financial resources, terrestrial financial resources, financial stability, bankruptcy, risk, financial management.

В условиях существования рыночной экономики немаловажным показателем характеристики деятельности организаций остается финансовая устойчивость, которая, в свою очередь, достигается путем рационального соотношения собственных и заемных финансовых ресурсов.

Финансовые ресурсы – это денежные доходы и поступления, находящиеся в распоряжении субъекта хозяйствования и предназначенные для выполнения финансовых обязательств, осуществления затрат по расширенному воспроизводству и экономическому стимулированию работающих [5].

В теории финансового менеджмента способность того или иного фактора приносить доход трансформируется в способность увеличивать стоимость предприятия, а также минимизировать количество затрат, связанных с привлечением внешних финансовых ресурсов.

При выявлении оптимального соотношения финансовых ресурсов организации, необходимо обозначить их виды, а также дать их краткую характеристику (рис. 1).



Рис. 1. Виды финансовых ресурсов предприятия

Собственные финансовые ресурсы представлены прибылью и амортизационными отчислениями. При рассмотрении данного источника следует учитывать, что не вся прибыль находится в распоряжении руководителей организации, так как ее значительная часть уходит на уплату налогов и взносов, покрытие обязательных расходов (например, аренда помещения, коммунальные услуги). Также к данному виду ресурсам можно отнести выручку, поступившую от выбывшего имущества, устойчивые пассивы, целевые поступления, мобилизация внутренних резервов в строительстве[5].

Если собственных финансовых ресурсов для функционирования предприятия недостаточно, к финансированию привлекают заемный капитал. К данному виду финансовых ресурсов относятся кредиты от различных звеньев финансово-кредитной системы: государства, коммерческих банков, инвестиционных институтов.

Отрицательной стороной привлечения заемного капитала является возможное ухудшение финансового состояния предприятия, а впоследствии и его приведение к банкротству. Одними из первых признаков, указывающих на банкротство организации, являются задержка предоставления отчетной документации и существенное изменение структуры баланса (сокращение денежной массы на счетах, рост дебиторской задолженности и увеличение кредитных обязательств).

Положительной стороной привлечения заемного капитала выступает отсутствие интереса у кредитора в получении заемщиком дохода в ближайшем периоде, так как сам кредитор претендует только на возвращение суммы долга и процентов по нему. Для самой организации остается возможность прогнозирования расходов, так как всегда известно, какое количество денежных средств необходимо отдать к определенному сроку.

В этих условиях финансовое состояние предприятия становится неустойчивым, что влечет за собой утрату его платежеспособности. Все описанные ранее факторы должны обязательно учитываться специалистами в анализе финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта [1].

Одной из главных предпосылок роста эффективности предпринимательской деятельности выступают методы и принципы воздействия на финансовые ресурсы, с помощью которых достигается положительный результат в виде прибыли. К числу принципов относят интегрированность, целенаправленность, вариативность (альтернативность), своевременность, комплексность, надежность, оптимальность и эффективность. К методам причисляют финансовый учет, финансовый анализ, финансовое планирование, включая бюджетирование, и финансовое прогнозирование, финансовый контроллинг, налогообложение[2].

В качестве критерия результативности воздействия на финансовые ресурсы предприятия рассматривается достижение цели. Другими словами, если организацией достигнут необходимый объем финансовых ресурсов при минимальных затратах, то соотношение между ними считается эффективным.

Курс финансового менеджмента выделяет предметно-логические группы показателей финансового состояния предприятия, которые дают полноценную характеристику имеющихся финансовых ресурсов (таблица 1)[3].

Таблица 1 – Показатели финансового состояния предприятия

Наименование группы показателей	Наименование показателей	Характеристика
1. Оценка имущественного положения	Коэффициент соотношения основных и оборотных активов	Характеризуют производственный потенциал предприятия, ее техническую способность к осуществлению производственно-коммерческой деятельности
	Коэффициент износа основных средств	
	Коэффициент обновления	
	Коэффициент выбытия	
2. Ликвидность активов и текущая платежеспособность	Коэффициент абсолютной ликвидности	Показывают способность организации погашать краткосрочную задолженность имеющимися активами разной степени ликвидности на определенную дату при наступлении определенных условий
	Коэффициент срочной ликвидности	
	Коэффициент текущей ликвидности	
3. Структура капитала	Коэффициент независимости	Характеризуют соотношение отдельных разделов и статей бухгалтерского баланса, неблагоприятное значение которых при наступлении определенных обстоятельств сигнализирует о риске потери финансовой устойчивости
	Коэффициент финансовой независимости	
	Коэффициент финансирования	
	Коэффициент инвестирования	
	Коэффициент финансовой устойчивости	

Все указанные показатели свидетельствуют о степени предполагаемого в дальнейшем риска: чем ниже значение коэффициентов, тем выше риск фиксации неплатежеспособности организации.

На практике участились случаи, когда доля собственного капитала в общем объеме баланса не составляет и половины стоимости, что, напротив, может говорить как о высокой оборачиваемости активов, так и о стабильно действующем спросе на производимую организацией продукцию. Что касается предприятий, связанных непосредственно с машиностроительной отраслью, то доля заемных средств, составляющая половину стоимости собственного капитала, может привести к нестабильности финансового состояния. Анализ

структуры капитала следует проводить в тех случаях, в которых в организации наблюдается высокая доля заемных финансовых ресурсов.

Расчет коэффициентов необходим для выявления источников проблем, которые впоследствии могут привести к риску потерь денежных средств.

К группам рисков, с которыми может столкнуться организация в процессе формирования и использования финансовых ресурсов, относят [1]:

1) Экономические риски (изменение объема спроса или цен на товары, конкуренция, инфляция);

2) Экологические риски (нарушение организацией законодательных требований, нанесение ущерба природе в результате техногенных катаклизмов);

3) Социальные риски (приток и отток рабочей силы, риски в области охраны труда и промышленной безопасности, появление социальной напряженности).

Каждый из указанных видов риска воздействует как на формирование и использование финансовых ресурсов, так и на финансовую устойчивость организации в целом. В большинстве случаев предприятия претерпевают значительные убытки в результате игнорирования возникающих проблем и рискуют стать банкротами.

Помимо оценки формирования и эффективного использования финансовых ресурсов с целью выявления финансовой устойчивости, следует проводить анализ внутренних и внешних факторов (отраслевая принадлежность организации, экономическая и финансовая политика государства, конкуренция, состав и спрос выпускаемой продукции) [4].

Таким образом, при анализе оптимального соотношения собственных и заемных финансовых ресурсов для оценки финансового состояния следует учитывать особенности ведения деятельности предприятий, а также проводить экономический и финансовый анализ коэффициентов. В одних отраслях экономики доминирование заемного капитала над собственным является

Вектор экономики | www.vectoreconomy.ru | СМИ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

приемлемым фактором, в других предприятиях, занимающихся, к примеру, машиностроительным оборудованием, большое количество заемных финансовых ресурсов может привести к рискам и банкротству.

Библиографический список:

1. Абдукаримов, И. Т. Анализ финансового состояния и финансовых результатов предпринимательских структур : учеб. пособие / И.Т. Абдукаримов, М.В. Беспалов. – Москва : ИНФРА-М, 2018. – 214 с.

2. Аджиева, А.Ю. Совершенствование методики финансового анализа в условиях финансовой неустойчивости / А.Ю. Аджиева, Д.М. Дохильгова // Известия Кабардино-Балкарского научного центра РАН. – 2018. – № 6 (86). – С. 62-67.

3. Гиляровская, Л.Т. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческих организаций: учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям 080109 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», 080105 «Финансы и кредит» /Л.Т. Гиляровская, А.В. Ендовицкая. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017 – 159 с.

4. Дягель, О. Ю. Аналитическое обеспечение управления финансовыми ресурсами коммерческой организации: Монография / Дягель О.Ю. – Краснояр.:СФУ, 2017. - 216 с.

5. Левчаев, П. А. Финансовые ресурсы предприятия: теоретико-методологические основы системного подхода / Левчаев П.А. [Znanium.com, 2017, вып. №1-12, стр. 0-0]. - Текст : электронный. - URL: <https://new.znanium.com/catalog/product/850908>

Оригинальность 82%