

УДК 336.66

СУЩНОСТЬ И ПРОБЛЕМЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

Гаврош Т.А.

*студентка факультета экономики и финансов кафедры финансов и кредита,
Сибирский институт управления – филиал РАНХиГС,
Новосибирск, Россия*

Рябов Е.М.

*студент факультета экономики и финансов кафедры финансов и кредита,
Сибирский институт управления – филиал РАНХиГС,
Новосибирск, Россия*

Аннотация

В статье рассматривается сущность анализа финансовой устойчивости, – процесса, который является важной частью анализа финансового состояния любой организации. Рассматриваются этапы анализа, абсолютные и относительные показатели и типы финансовой устойчивости организации. Проводится анализ финансовой устойчивости на примере коммерческой организации. В процессе исследования финансовой устойчивости организации обрабатывающей промышленности выявлены основные проблемы анализа рассматриваемой бизнес-структуры, что создало предпосылки для определения ее финансовой устойчивости за текущий период. Цель исследования достигается за счет отражения проблем анализа финансовой устойчивости организации.

Ключевые слова: анализ, коммерческая организация, показатели, проблемы, финансовая устойчивость.

***THE ESSENCE AND PROBLEMS OF ANALYZING THE FINANCIAL
STABILITY OF AN ORGANIZATION***

Gavrosh T.A.

student of the faculty of economics and finance of the department of finance and credit,

Siberian Institute of Management – branch of RANEPA

Novosibirsk, Russia

Ryabov E.M.

student of the faculty of economics and finance of the department of finance and credit,

Siberian Institute of Management – branch of RANEPA

Novosibirsk, Russia

Annotation

The article discusses the essence of financial stability analysis, a process that is an important part of analyzing the financial condition of any organization. The stages of analysis, absolute and relative indicators and types of financial stability of the organization are considered. The analysis of financial stability is carried out on the example of a commercial organization. In the process of studying the financial stability of the manufacturing industry organization, the main problems of analyzing the business structure under consideration were identified, which created prerequisites for determining its financial stability for the current period. The purpose of the study is achieved by reflecting the problems of analyzing the financial stability of the organization.

Keywords: analysis, commercial organization, indicators, problems, financial stability.

Залогом эффективного функционирования, стабильной деятельности организации является ее финансовая устойчивость. Финансовая устойчивость организации обеспечивает ее платежеспособность в долгосрочной перспективе, сбалансированность активов и пассивов, доходов и расходов, денежных потоков [5, 67]. В процессе осуществления организацией производственно-хозяйственной деятельности ее финансовая устойчивость может изменяться как в лучшую, так и в худшую сторону, а может оставаться неизменной.

Финансовая устойчивость организации характеризует такое распределение и использование финансовых ресурсов, при котором у организации имеется прибыль для развития, а сама организация является платежеспособной и кредитоспособной [3, 56].

Для финансово устойчивой организации характерно превышение доходов над расходами, в ней происходит свободное маневрирование денежными средствами, которые эффективно используются в производственном процессе. Финансово устойчивая организация превосходит на рынке те организации, которые не являются таковыми, в том числе при получении кредитных средств, выборе поставщиков, подборе квалифицированных кадров.

Финансово устойчивая организация способна своевременно и в полном объеме погашать свои обязательства, имеет предпосылки для получения кредита и его погашения, своевременно оплачивает необходимые налоги и взносы, заработную плату работникам и дивиденды акционерам.

Устойчивое финансовое состояние организации достигается при абсолютной финансовой устойчивости, а также при нормальной финансовой устойчивости [1, 42]. То есть в том случае, когда для приобретения запасов в полном объеме организация имеет достаточно собственных средств, осуществляет свою деятельность на собственном капитале и не нуждается в привлечении кредитов для покупки запасов. Или же в том случае, когда для

приобретения запасов в полном объеме организация привлекает долгосрочный кредит.

Анализ финансовой устойчивости организации отражает правильность управления финансовыми ресурсами в течение исследуемого периода. Состояние финансовых ресурсов организации должно отвечать требованиям рынка и потребностям развития самой организации [3, 84]. Неустойчивое финансовое состояние повышает риск неплатежеспособности организации, а кризисное финансовое состояние может привести организацию к банкротству.

Важной характеристикой финансовой устойчивости организации является состав и структура источников финансирования ее деятельности. Основные показатели финансовой устойчивости рассчитываются по пассиву баланса, преимущественно по величине собственного капитала организации, формируемого из чистой прибыли. Это, в свою очередь, определяет взаимосвязь показателей финансовой устойчивости организации с показателями прибыли и рентабельности.

Анализ финансовой устойчивости основывается на оценке структуры капитала, что, свою очередь, порождает некоторые проблемы. Так, бухгалтерский баланс, являясь основным источником финансового анализа, разделяет имущество организации на активы и пассивы, взаимосвязанные в числовом значении в строке баланса, при этом не отражает сведения об отдельных статьях актива и капитала. Например, бухгалтерский баланс не отражает сведения о том, что какие активы приобретены организацией на заемные средства или какая часть собственного капитала вложена непосредственно в активы организации, то есть бухгалтерский баланс не отражает в себе точные сведения о распределении источников финансирования, что, свою очередь, усложняет анализ финансовой устойчивости организации.

Также проблемой анализа финансовой устойчивости организации является то, что имеющиеся заемные средства у организации снижают ее

финансовую устойчивость, что отражается при оценке абсолютных и относительных показателей финансового состояния организации, однако при этом имеющиеся у организации заемные средства позволяют ей увеличивать объемы своей деятельности, осваивать новую деятельность и новые рынки сбыта, что приводит к увеличению прибыли. Для сохранения нормальной финансовой устойчивости организации прибегают к использованию заемных средств.

Анализ финансовой устойчивости осуществляется в два этапа. На первом этапе происходит определение типа финансовой устойчивости исходя из расчета абсолютных показателей. На втором этапе осуществляется расчет относительных показателей финансовой устойчивости.

Существует три абсолютных показателя финансовой устойчивости [4, 73]:

1) излишек или недостаток собственных оборотных средств ($\Delta\text{СОС}$), где под собственными оборотными средствами (СОС) понимается та часть собственного капитала (СК), которая вложена в оборотные активы (ВА): $\text{СОС} = \text{СК} - \text{ВА}$, $\Delta\text{СОС} = \text{СОС} - \text{З}$, $\text{З} = \text{Запасы} + \text{НДС}$;

2) излишек или недостаток собственных и долгосрочных источников финансирования ($\Delta\text{СД}$): Собственные и долгосрочные источники финансирования (СД) = $\text{СОС} + \text{Долгосрочные обязательства (ДО)}$, $\Delta\text{СД} = \text{СД} - \text{З}$;

3) излишек или недостаток общих источников финансирования ($\Delta\text{ОИ}$): Общие источники финансирования (ОИ) = $\text{СОС} + \text{ДО} + \text{Краткосрочные заемные средства (КК)}$ = $\text{СД} + \text{КК}$, $\Delta\text{ОИ} = \text{ОИ} - \text{З}$.

На основе рассчитанных абсолютных показателей финансовой устойчивости определяется тип финансовой устойчивости организации. В свою очередь, существует четыре типа финансовой устойчивости [4, 75]:

1) абсолютная финансовая устойчивость;

ЭЛЕКТРОННЫЙ НАУЧНЫЙ ЖУРНАЛ «ВЕКТОР ЭКОНОМИКИ»

- 2) нормальная финансовая устойчивость;
- 3) неустойчивое финансовое состояние;
- 4) кризисное финансовое состояние.

Если в организации наблюдается финансовый кризис, то в процессе анализа определяются его причины. Для этого определяется, составляет ли доля собственного капитала не менее 50%, составляет ли доля внеоборотных активов менее 50%, а также оценивается рациональность заемной политики, то есть определяется, больше ли значение долгосрочных обязательств значения краткосрочных заемных средств. Помимо этого, при наличии доступа к внутренней информации организации, анализируется величина запасов, – фактически она сравнивается с их оптимальной для организации величиной.

К относительным показателям финансовой устойчивости относятся:

1) коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами ($K_{сос}$), характеризующий рациональность структуры баланса. При выполнении данного коэффициента структура баланса считается рациональной: $K_{сос} = СОС / \text{Оборотные активы (ОА)}$. Нормальным считается значение $K_{сос}$ не менее 10%;

2) коэффициент обеспеченности запасов (K_z), отражающий тот процент запасов, который покрывается за счет собственных средств компании: $K_z = СОС / \text{Запасы без НДС}$. Нормальным считается значение K_z не менее 60-80% в зависимости от специфики организации;

3) коэффициент манёвренности собственного капитала (K_m), характеризующий подвижность (мобильность) собственного капитала: $K_m = СОС / СК$. Нормальным считается значение K_m не менее 50%, в этом случае собственный капитал признается мобильным, что позволяет организации получать максимальную отдачу от своих вложений;

4) коэффициент автономии (K_a), характеризующий финансовую независимость организации от внешних инвесторов: $K_a = СК / \text{Валюта баланса}$. Нормальным считается значение K_a не менее 50%.

ЭЛЕКТРОННЫЙ НАУЧНЫЙ ЖУРНАЛ «ВЕКТОР ЭКОНОМИКИ»

При анализе финансовой устойчивости организации могут рассчитываться и другие относительные показатели, однако все они характеризуют структуру источников финансирования и могут свидетельствовать о риске организации. Относительные показатели финансовой устойчивости характеризуют возможные «проблемные» зоны в балансе организации [5, 71].

Тип финансовой устойчивости определен на примере организации обрабатывающей промышленности за 2019 год (таблица 1).

Таблица 1 – Определение типа финансовой устойчивости организации обрабатывающей промышленности за 2019 год

Показатели	На начало 2019 года	На конец 2019 года
1. Собственный капитал (СК), тыс. руб.	747958	759854
2. Внеоборотные активы (ВА), тыс. руб.	104973	148148
3. Собственные оборотные средства (СОС), тыс. руб.	752900	611706
4. Долгосрочные обязательства (ДО), тыс. руб.	19410	16553
5. Собственные и долгосрочные источники финансирования (СД), тыс. руб.	772310	628259
6. Краткосрочные заемные средства (КК), тыс. руб.	289427	292042
7. Общие источники финансирования (ОИ), тыс. руб.	1061737	920301
8. Запасы + НДС (З), тыс. руб.	616935	391525
9. Излишек или недостаток собственных оборотных средств (ΔСОС), тыс. руб.	+135965	+220181
10. Излишек или недостаток собственных и долгосрочных источников финансирования (ΔСД), тыс. руб.	+155375	+236734
11. Излишек или недостаток общих источников финансирования (ΔОИ), тыс. руб.	+444802	+528776
12. Тип финансовой устойчивости	Абсолютная финансовая устойчивость	Абсолютная финансовая устойчивость

На основании данных, представленных в таблице 1, можно заключить, что в организации в 2019 году наблюдалась абсолютная финансовая устойчивость. Это свидетельствует о том, что для приобретения запасов в полном объеме организация обладала необходимыми собственными оборотными средствами. В 2019 году организация работала на собственном капитале и привлечения кредитов для покупки запасов ей не требовалось.

ЭЛЕКТРОННЫЙ НАУЧНЫЙ ЖУРНАЛ «ВЕКТОР ЭКОНОМИКИ»

Относительные показатели финансовой устойчивости организации обрабатывающей промышленности за 2019 год рассчитаны в таблице 2.

Таблица 2 – Расчет относительных показателей финансовой устойчивости организации обрабатывающей промышленности за 2019 год

Показатели	На начало 2019 года	На конец 2019 года
1. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (Ксос). Рекомендуемое значение: $\geq 0,1$	$752900 / 951822 = 0,79$	$611706 / 920301 = 0,66$
2. Коэффициент обеспеченности запасов (Кз). Рекомендуемое значение: $\geq 0,6-0,8$	$752900 / 616883 = 1,22$	$611706 / 391452 = 1,56$
3. Коэффициент маневренности собственного капитала (Км). Рекомендуемое значение: $\geq 0,5$	$752900 / 747958 = 1,006$	$611706 / 759854 = 0,8$
4. Коэффициент автономии (Ка). Рекомендуемое значение: $\geq 0,5$	$747958 / 1056795 = 0,7$	$759854 / 1068449 = 0,71$

На основании данных, представленных в таблице 2, можно сделать некоторые выводы. Так, на начало 2019 года структура баланса организации считалась рациональной ($0,79 > 0,1$), что было связано с высокой долей собственного капитала. К концу 2019 года структура баланса организации оставалась рациональной ($0,66 > 0,1$), что также связано с высокой долей собственного капитала и низкой долей внеоборотных активов.

На начало 2019 года коэффициент обеспеченности запасов был равен 1,22, что означает, что 122% запасов организации были приобретены за счет собственных оборотных средств, чему поспособствовала высокая доля собственного капитала организации. На конец 2019 года коэффициент обеспеченности запасов был равен 1,56, что означает, что 156% запасов организации были покрыты собственными средствами, что более, чем достаточно для выполнения норматива (60-80%).

На начало 2019 года коэффициент маневренности собственного капитала был равен 1,006, что выше значения по нормативу ($1,006 > 0,5$) и свидетельствует о подвижности собственного капитала организации, что

ЭЛЕКТРОННЫЙ НАУЧНЫЙ ЖУРНАЛ «ВЕКТОР ЭКОНОМИКИ»

позволило организации получить максимальную отдачу от собственного капитала, сложенного в оборотные активы. На конец 2019 года норматив также выполнялся: коэффициент маневренности собственного капитала был равен 0,8 ($0,8 > 0,5$), что также позволило организации получить максимальную отдачу от вложений в оборотные активы.

На начало 2019 года коэффициент автономии составил 0,7, что выше значения по нормативу ($0,7 > 0,5$). Это означает, что организация была финансово независимой от внешних инвесторов. На конец 2019 года коэффициент автономии составил 0,71, что также выше значения по нормативу ($0,71 > 0,5$). Это позволяет заключить, что на конец 2019 года организация оставалась финансово независимой от внешних инвесторов.

Возвращаясь к обозначенным ранее проблемам анализа финансовой устойчивости организации, стоит отметить, что выделение единой увязки активов и пассивов в бухгалтерском балансе невозможно. Ведь без проведения дополнительных расчетов, на основании данных, отраженных в бухгалтерском балансе, невозможно провести качественное исследование, в том числе определить, какие денежные средства формируют прибыль организации, а какие – ее обязательства.

Как уже отмечалось, организации для расширения своей деятельности и сохранения финансовой устойчивости зачастую используют заемные средства, необходимый размер которых должен быть рассчитан для каждой конкретной организации индивидуально с учетом целей ее деятельности, финансовой стратегии, факторов внешней и внутренней среды и т. д.

При грамотном управлении структурой капитала организации должна соблюдаться сбалансированность активов и пассивов, в том числе внеоборотных и оборотных активов, а также собственных и заемных средств. При возникновении дисбаланса величина собственных оборотных средств снижается, уменьшается платежеспособность организации, ее доходность.

Проблема получения дохода рассматривалась у многих авторов и в одной из таких работ изучена модель процесса максимизации прибыли [6, 100]. В данной статье задана цель по максимизации дохода деятельности организации для ее финансовой устойчивости на долгосрочный период.

Эффективность заемных средств определяется целесообразностью их использования, в том числе их размещения в активах, – земные средства должны использоваться преимущественно в высоколиквидных активах, а труднореализуемые активы должны финансироваться за счет средств собственного капитала организации [2, 64]. Кроме этого, стоит отметить, что в целом увеличение величины заемных средств порождает за собой рост суммы расходов по выплате процентов за них. Это приводит к тому, что часть прибыли организации снижается на сумму процентных расходов по заемным средствам, что определяет преимущество долгосрочных заемных средств перед краткосрочными.

Таким образом, следует заключить, что финансовая устойчивость возникает результате эффективного формирования, распределения и использования финансовых ресурсов и проявляется преимущественно через платежеспособность организации. Проблемы анализа финансовой устойчивости организации преимущественно связаны с целями деятельности каждой конкретной организации, объемом имеющихся ресурсов и средств достижения стратегических задач. Для проведения качественного анализа финансовой устойчивости организации необходимо знать методологию проведения финансового анализа. По результатам проведения анализа финансовой устойчивости организация получает сведения о своем финансовом положении и может разработать эффективные меры для его улучшения, что положительно скажется на всей ее деятельности.

Библиографический список:

1. Аверина О. И. Анализ и оценка финансовой устойчивости / О.И. Аверина. – М.: Научная библиотека, 2018. – 949 с.
2. Басовский Л. Е. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учеб. / Л.Е. Басовский. – М.: ИНФРА-М, 2018. – 272 с.
3. Бочаров В. В. Комплексный финансовый анализ / В.В. Бочаров. – СПб: Питер, 2018. – 432 с.
4. Казакова Н. А. Экономический анализ: учеб. / Н.А. Казакова. – М.: ИНФРА-М, 2016. – 256 с.
5. Киреева Н. В. Экономический и финансовый анализ: учеб. / Н.В. Киреева. – М.: ИНФРА-М, 2018. – 368 с.
6. Щербина О. Ю. Исследование процесса максимизации дохода при реализации инвестиционных бизнес-проектов в Новосибирской области / О.Ю. Щербина // Сибирская финансовая школа. – 2018. – №4 (129). – С.100-105.

Оригинальность 89%