

АНАЛИЗ МЕТОДИЧЕСКИХ ПОДХОДОВ К ОЦЕНКЕ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Бондарева О. А.

Белорусский национальный технический университет, г. Минск, Республика Беларусь, olga_bondareva@list.ru.

Применение эффективных методик оценки финансовой устойчивости организации позволит разработать рекомендации по ее повышению и расширить возможности информационно-аналитического обеспечения управления хозяйствующим субъектом. Целью работы является изучение действующих методик оценки финансовой устойчивости.

Введение. В условиях рыночной экономики предприятиям необходимо грамотно управлять своими финансовыми ресурсами. Наиболее значимую роль в данной области следует уделять анализу финансовой устойчивости, поскольку она является важнейшим показателем финансового состояния предприятия, дающим представление руководству, инвесторам, кредиторам и другим экономическим контрагентам о способности конкретного предприятия отвечать по собственным обязательствам, что позволит непосредственно самому предприятию привлекать необходимое количество денежных средств для наращивания объемов производства, тем самым обеспечивать рост прибыли, при этом, не опасаясь попасть в область финансовой несостоятельности (банкротства). Именно регулярная оценка финансовой устойчивости позволяет предприятию достаточно быстро реагировать на негативное воздействие внешних факторов, своевременно устранять внутренние проблемы.

Значение финансовой устойчивости отдельных хозяйствующих субъектов для экономики и общества в целом формируется из соответствующих вкладов предприятия для каждого отдельного элемента системы.

1. Для государственных организаций в лице налоговых и таможенных органов – своевременная уплата предприятием всех налогов и сборов, в полном объеме, в бюджеты соответствующих уровней. Это влияет на исполнение бюджета по доходам.

2. Для фонда социальной защиты – своевременная уплата, в полном объеме, страховых взносов в соответствующие внебюджетные фонды. Невыполнение предприятиями своих обязательств отрицательно влияет на социальную политику государства в части социальных трансфертов.

3. Для персонала и прочих заинтересованных лиц – своевременная оплата труда, в полном объеме, формирование дополнительных рабочих мест. Так, при устойчивом финансовом положении, вероятность погасить обязательства по оплате труда значительно выше, чем в условиях неустойчивого финансового состояния. К тому же, у стабильно функционирующего предприятия присутствуют резервы создания дополнительных рабочих мест в условиях обеспечения оптимальной производительности труда.

4. Для конечных потребителей товаров, продукции, работ, услуг – стабильное и долгое функционирование, выполнение всех договорных обязательств. Невыполнение предприятиями своих обязательств может стать причиной не только торгового, но и финансового кризиса, вызванного сокращением спроса на продукцию данного предприятия и его партнеров.

5. Для поставщиков и подрядчиков – своевременное и полное выполнение обязательств. Доход вышеуказанных участников производственных отношений, от основной деятельности формируется из поступлений со стороны покупателей и заказчиков. Увеличение периода оборота денежных средств из-за несвоевременности

расчетов ослабляет их финансовое состояние, и приводит к наращению дополнительных кредитных обязательств, что связано с дополнительными расходами. Если, в ситуации неустойчивого финансового состояния предприятие не расплачивается со своими поставщиками и подрядчиками, в последствии это может привести к их банкротству.

6. Для коммерческих банков – своевременное и полное выполнение обязательств согласно условиям кредитного договора. Невыполнение условий кредитного договора могут привести к сбоям в функционировании банков. Банкротство хотя бы одного банка из-за вытекающей отсюда неплатежеспособности многих его клиентов влечет за собой цепную реакцию неплатежей и банкротств.

7. Для собственников (акционеров) предприятия – величина прибыли, капитализация прибыли, доходность, направляемая на выплату дивидендов. Для владельцев предприятия значение финансовой устойчивости проявляется как фактор, определяющий его прибыльность и стабильность в будущем. Таким образом, финансовая устойчивость предприятия играет чрезвычайно важную роль в обеспечении устойчивого развития, как отдельных предприятий, так и общества в целом.

Единого мнения по определению и сущности факторов финансовой устойчивости и их анализа среди экономистов нет, да и само понятие «финансовая устойчивость» раскрывается по-разному, в таблице 1 представлена трактовка этого понятия разными авторами в экономической литературе.

Таблица 1 – Определение финансовой устойчивости предприятия

Автор	Определение
Г.В.Савицкая [1, с.619].	финансовая устойчивость предприятия – способность субъекта хозяйствования существовать и развиваться, при этом сохраняя равновесие всех активов и пассивов при изменяющихся факторах внутренней и внешней среды, гарантирующие его платежеспособность и инвестиционную привлекательность в долгосрочном периоде и при допустимом риске.
А.Д.Шеремет [2, с.307].	финансовая устойчивость представляет собой обеспечение запасов формирующими источниками, при этом платежеспособность осуществляется как её внешнее проявление
В.В.Бочарова [3, с. 77].	финансовая устойчивость – это такое состояние его денежных ресурсов, которое обеспечивает развитие предприятия преимущественно за счет свободных средств при сохранении достаточной платежеспособности и кредитоспособности при минимальном уровне предпринимательского риска
В.И.Бариленко [4, с. 43].	В наиболее общем виде финансовая независимость предприятия характеризует структуру его капитала и степень зависимости от внешних источников финансирования. Финансовая устойчивость предприятия характеризует его способность осуществлять хозяйственную деятельность преимущественно за счет собственных средств при сохранении платежеспособности.
А.В.Грачев [5, с. 37].	Под финансовой устойчивостью предприятия следует понимать платежеспособность предприятия во времени с соблюдением условия финансового равновесия между собственными финансовыми средствами.

Л.В.Донцова [6, с. 142].	Финансовая устойчивость – это характеристика стабильности финансового положения предприятия, обеспечиваемая высокой долей собственного капитала в общей сумме используемых им финансовых средств.
Л. М. Куприянова [7, с. 132].	Финансовая устойчивость является одним из критериев оценки финансового состояния, расчет данного показателя позволяет определить оптимальное соотношение между активами и источниками их формирования в целях дальнейшего улучшения показателей функционирования предприятия и в частности финансового состояния»
Е. Ю. Петрова и Е. В. Филатова [8, с. 379].	финансовая устойчивость — это такое состояние финансовых ресурсов, при котором доходы предприятия стабильно превышают его расходы, оно гарантированно обеспечено собственными средствами, на предприятии постоянно расширяется производственный процесс

Изучив экономическую литературу по данному вопросу можно сделать вывод, что единого и универсального понятия «финансовая устойчивость» не существует. Все авторы трактуют это понятие его по-своему. Таким образом финансовая устойчивость предприятия неразрывно связана с показателями кредитоспособности, платежеспособности и ликвидности.

В целом же нормативную базу анализа финансового состояния в Беларуси определяют следующие акты законодательства:

– Закон Республики Беларусь от 13.07.2012 № 415–З «Об экономической несостоятельности (банкротстве)» определяет критерий неплатежеспособности, признанный решением экономического суда, является определяющим в случае как экономической несостоятельности, так и банкротства.

Неплатежеспособность понимается Законом как неспособность в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по платежным обязательствам, а также по обязательствам, вытекающим из трудовых и связанных с ними отношений. Согласно ст.10 данного Закона критерии неплатежеспособности, имеющей или приобретающей устойчивый характер, определяются Советом Министров Республики Беларусь по согласованию с Комитетом государственного контроля Республики Беларусь и Высшим Хозяйственным Судом Республики Беларусь. Закон Республики Беларусь «Об экономической несостоятельности (банкротстве), ст. 3 которого определяет главный критерий несостоятельности – значение коэффициента обеспечения финансовых обязательств активами (КЗ) более 0,85.

– Инструкция о порядке расчета коэффициентов платежеспособности и проведения анализа финансового состояния и платежеспособности субъектов хозяйствования, утв. постановлением Министерства финансов и Министерства экономики Республики Беларусь от 27.12.2011 г. № 140/206 (с изм.) указывает, что применяется в отношении всех юридических лиц (кроме бюджетных организаций, банков и страховщиков), без исключения, для проведения анализа финансового состояния организаций и выявления организаций с неудовлетворительной структурой бухгалтерского баланса (неплатежеспособных). Основной целью анализа является обоснование решения о признании структуры бухгалтерского баланса неудовлетворительной, а организаций – неплатежеспособными. Выводы, полученные на основе анализа финансового состояния организаций, могут быть использованы в соответствии с законодательством в процессе производства по делам об экономической

несостоятельности (банкротстве) организаций, а также при оценке их платежеспособности.

– Постановление Совета Министров Республики Беларусь от 12 декабря 2011 г. № 1672 «Об определении критериев оценки платежеспособности субъектов хозяйствования».

Основной целью проведения анализа финансового состояния организаций на основе Инструкции о порядке расчета коэффициентов платежеспособности и проведения анализа финансового состояния и платежеспособности субъектов хозяйствования, утвержденной постановлением Минфина и Минэкономики от 27.12.2011 № 140/206 является обоснование решения о признании структуры бухгалтерского баланса неудовлетворительной, а организации – неплатежеспособной. Выводы, полученные на основе такого анализа, могут быть использованы в производстве по делам об экономической несостоятельности (банкротстве) организаций. Для проведения анализа необходимы: – бухгалтерский баланс (форма № 1); – отчет о прибылях и убытках (форма № 2); – отчет о движении источников собственных средств (форма № 3); – отчет о движении денежных средств (форма № 4); – приложение к бухгалтерскому балансу (форма № 5); – отчет о целевом использовании полученных средств (форма № 6). В соответствии с Инструкцией № 140/206 от 27.12.2011 для анализа и оценки структуры баланса предприятия используются коэффициенты: текущей ликвидности; обеспеченности собственными оборотными средствами; обеспеченности финансовых обязательств активами; обеспеченности просроченных финансовых обязательств активами.

В Республике Беларусь финансовую устойчивость характеризуют следующие показатели: коэффициент автономии, коэффициент финансовой устойчивости, коэффициент маневренности, коэффициент общей ликвидности, коэффициент текущей ликвидности.

Внешним признаком финансовой устойчивости выступает платежеспособность хозяйствующего субъекта. При достаточно высоком уровне платежеспособности предприятия его финансовое положение характеризуется как устойчивое. В то же время высокий уровень платежеспособности не всегда подтверждает выгодность вложений средств в оборотные активы, в частности излишний запас товарно – материальных ценностей, затоваривание готовой продукции, наличие безнадежной дебиторской задолженности снижают уровень ликвидности оборотных активов.

Сущностью финансовой устойчивости является обеспеченность затрат и запасов источниками их формирования. Внешним проявлением финансовой устойчивости предприятия является его платежеспособность и сбалансированность имущества и источников.

В содержание анализа финансовой устойчивости организации следует включить следующие вопросы:

I Анализ структуры имущества организации и его источников формирования.

II Анализ ликвидности. Анализ соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения.

Ликвидность (текущая платежеспособность) – одна из важнейших характеристик финансового состояния организации, определяющая возможность своевременно оплачивать счета и фактически является одним из показателей банкротства. Результаты анализа ликвидности важны с точки зрения как внутренних, так и внешних пользователей информации об организации.

Активы баланса группируются по времени превращения их в денежную форму. К наиболее ликвидным активам относятся сами денежные средства предприятия и краткосрочные финансовые вложения в ценные бумаги (A1). Следом за ними идут быстрореализуемые активы – готовая продукция, товары отгруженные и дебиторская задолженность (A2).

Более длительного времени реализации требуют производственные запасы, незавершенное производство, расходы будущих периодов. Они относятся к медленно реализуемым активам (А3). Наконец, группу труднореализуемых активов образуют основные средства, нематериальные активы, долгосрочные финансовые вложения, незавершенное строительство, продажа которых требует значительного времени, а поэтому осуществляется крайне редко (А4).

Для определения платежеспособности предприятия с учетом ликвидности его активов обычно используют баланс.

К наиболее срочным обязательствам, которые должны быть погашены в течение месяца, относятся кредиторская задолженность и кредиты банка, сроки возврата которых наступили (П1).

Среднесрочные обязательства со сроком погашения до одного года – краткосрочные кредиты банка (П2). К долгосрочным обязательствам относятся долгосрочные кредиты банка и займы (П3). К четвертой группе отнесем собственный капитал, находящийся в распоряжении предприятия (П4).

Финансовая устойчивость оценивается с помощью абсолютных и относительных показателей. Абсолютные показатели финансовой устойчивости – это показатели, характеризующие состояние запасов и обеспеченность их источниками формирования. На каждом предприятии есть множество особенностей, определяющих индивидуальную оптимальную структуру активов и источников их финансирования. При этом общий принцип состоит в том, что к оценке финансовой устойчивости предприятия надо подходить комплексно. Это значит, что коэффициенты финансовой независимости должны использоваться одновременно с коэффициентами ликвидности и обеспеченности собственными оборотными средствами.

Список литературы:

1. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учеб. Пособие / Г. В. Савицкая. — 7-е изд., испр. — Мн.: Новое знание, 2019, с.619
2. Шеремет А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности. М.: ИНФРА-М, 2008. 416 с.
3. Бочаров В. В. Б86 Финансовый анализ. Краткий курс. 2-е изд. — СПб.: Питер, 2009. —240 с.
4. Бариленко В.И. Анализ хозяйственной деятельности». М.: Омега-Л, 2009. 414 с.
5. Гутковская Е.А., Колесник Н.Ф. Оценка финансовой устойчивости коммерческой организации и мероприятия по ее повышению //Вестник Самарского государственного университета. 2015. № 2 (124). С. 35–46
6. Донцова Л.В., Никифорова Н.А. Анализ финансовой отчетности: учебник. 6-е изд., перераб. и доп. М.: Дело и сервис, 2008. 368 с.
7. Куприянова Л. М. Финансовый анализ: Учеб. пособие. М.: ИНФРА-М, 2015., 157 с.
8. Кряквина Е. Д. Финансовая устойчивость предприятия как одно из условий успешного взаимодействия между контрагентами // Молодой ученый. — 2019. — №48(286). — С. 46–50
9. Гиляровская, Л.Т. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческих организаций : учебное пособие / Л.Т. Гиляровская, А.В. Ендовицкая. – Москва : Юнити, 2015. – 159 с. : схем., табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=436703> (дата обращения: 11.04.2020). – ISBN 5–238–01074–5. – Текст : электронный