

ЭКОНОМИКА

Джанибекова Фатима Хусейновна

студентка

Дьякова Юлия Николаевна

канд. экон. наук, доцент

ФГАОУ ВПО «Северо-Кавказский федеральный университет»

г. Ставрополь, Ставропольский край

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

Аннотация: в статье предложен подход к оценке финансовой устойчивости предприятия. Проведение оценки, на основе зон ответственности за обязательные процессы управления финансовой устойчивостью, позволяет своевременно выявлять область финансовых затруднений и разрабатывать мероприятия по повышению степени финансовой устойчивости предприятия.

Ключевые слова: финансовая устойчивость, типы финансовой устойчивости, финансовый леверидж.

Одним из сложных звеном составления деятельности предприятия является управление финансами. Оценка финансовой устойчивости занимает важнейшее место в данной сфере. По мнению европейских и отечественных ученых, финансовое состояние предприятия, оценивается, прежде всего, его платежеспособностью и финансовой устойчивостью. Важнейшей характеристикой и финансового-экономического благополучия является результаты анализа финансовой устойчивости. Эти данные характеризуют результаты его инвестиционного и финансового развития, а также содержат необходимую информацию для инвесторов. Благодаря уровню ликвидности, платежеспособности, рентабельности, финансовой устойчивости и деловой активности оценивается экономический анализ финансового состояния предприятия. Уровень его финансовой устойчивости является важнейшим фактором организации. В данной статье

будут рассмотрены два основных подхода, которые достаточно полно отражают методики анализа финансовой устойчивости предприятия.

Однозначное толкование понятия «финансовая устойчивость предприятия» в отечественной и в зарубежной литературе отсутствует. Во многих научных работах можно проследить сравнение финансовой устойчивости с платежеспособностью, прибыльностью, ликвидностью и финансовой независимостью. И правда, можно сказать, что это – разные аспекты финансовой устойчивости, а именно ее определяющие. Л.Т. Гиляровская, отметила «...сущность понятий «финансовая устойчивость» ...», в научных работах «...запас финансовой устойчивости предприятия характеризовали запасом источников собственных средств при том условии, что его собственные средства превышают заемные. Она оценивалась также соотношением собственных и заемных средств в активах предприятия, темпами накопления, собственных средств, соотношение собственных и заемных средств в активах предприятия, темпами накопление собственных средств, соотношением долгосрочных и краткосрочных обязательств, достаточным обеспечением материальных и оборотных средств собственными источниками...». Оказывается, многие ученые дали определение понятия «финансовая устойчивость организации» как уровень источников средств организации для формирования запасов и затрат. Другими словами, финансовая устойчивость предприятия определяют присутствием и удельным весом собственных оборотных средств организации. Вероятно, такая трактовка отчасти оправдана, но на наш взгляд она не достаточно показывает картину финансового положения субъекта хозяйствования при резких колебаниях величины и структуры оборотных средств (предприятия с сезонным характером работы), и еще где в некоторых отраслях народного хозяйства, где оборотные активы имеют маленькую долю имущества предприятия в силу специфики деятельности. По мнению, В.Р. Банк и А.В. Тараскина «финансовая устойчивость организации определяется степенью обеспечения запасов и затрат собственными и заемными источниками их формирования, соотношением объемов собственных и заемных средств...» На наш взгляд, понятие «финансовая

устойчивость предприятия» складывается сначала, уровнем стабильности в тенденциях финансового механизма предприятия. Таким образом, предприятие может иметь положительную или отрицательную финансовую устойчивость. Первое имеет смысл если имеется поступательное развитие предприятия, а второе – при устойчивых тенденциях к спаду и возможному банкротству. Стабильность тенденции и однозначность направленности динамики показателей является главным критерием. Например, если вчера у организации была чистая прибыль, а сегодня – убыток, завтра – снова прибыль. Такое предприятие не может называться стабильное, оно не постоянно в своем развитии и, следовательно, не обладает финансовой устойчивостью инвестиционной привлекательностью, поскольку даже при положительной долгосрочной динамике велик риск сотрудничества с такой организацией. Несомненно, и отрицательная финансовая устойчивость организации свидетельствует о непривлекательности с точки зрения ведения бизнеса.

Неоднозначной характеристикой деятельности организации является финансовая устойчивость.

Финансовую устойчивость следует воспринимать как способность наращивать достигнутый уровень деловой активности и эффективности бизнеса, быть уверенным в платежеспособности, повышая инвестиционную привлекательность в границах допустимого риска.

Существует 4 типа финансовой устойчивости:

1. $M = (1; 1; 1)$ – трехмерная модель абсолютной финансовой устойчивости. Собственные оборотные средства (чистый оборотный капитал) являются источниками финансирования резервов, так же характеризует высокий уровень платежеспособности, предприятие не зависит от внешних кредитов.

2. $M = (0; 1; 1)$ – трехмерная модель нормальной финансовой устойчивости. Источниками финансирования резервов считаются собственные оборотные средства и долгосрочные кредиты и займы, описывает нормальную платежеспособность. Рациональное применение заемных средств, высокую доходность текущей деятельности.

3. $M = (0; 0; 1)$ – модель неустойчивого финансового состояния. Источники финансирования запасов – собственные оборотные средства, долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы, характеризует нарушение нормальной платежеспособности, происхождение необходимости привлечения дополнительных источников финансирования. Возможно восстановление платежеспособности.

4. Кризисное (критическое) финансовое состояние – $M = (0; 0; 0)$, источники финансирования запасов отсутствуют, так как основной элемент оборотных активов «Запасы» не обеспечен источниками финансирования. Предприятие является неплатежеспособным и находится на грани банкротства [3].

Анализ финансовой устойчивости ведется для того, чтобы узнать на сколько безупречно управляет фирма своими и заемными средствами. Главное, чтобы конструкция заемных и собственных средств по всем характеристикам соответствовали целям развития предприятия, так как недостаточная финансовая устойчивость может привести к нехватке денежных средств, то есть предприятие будет неплатежеспособным и не сможет рассчитаться со своими партнерами.

Список литературы

1. Абрютина М.С., Грачев А.В. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: Учебно-практическое пособие. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Издательство «Дело и Сервис», 2001 – 272 с.

2. Басовский Л.Е., Басовская Е.Н. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учеб. пособие. – М.: ИНФРА – М, 2004 – 366 с.

3. Донцова Л.В., Никифорова Н.А. Анализ финансовой отчетности: Учебное пособие. – М.: Дело и Сервис, 2004 – 336 с.

4. Ковалев В.В., Волкова О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. – М.: ПБОЮЛ М.А. Захаров, 2001 – 424 с.

5. Прыкин Б.В. Техничко-экономический анализ производства: Учебник для вузов. – М.: ЮНИТИ – ДАНА, 2000. – 399 с.

6. Скамай Л.Г., Трубочкина М.И. Экономический анализ деятельности предприятий. – М.: ИНФРА-М, 2004. – 296 с.