

## ЭКОНОМИКА

*Бабаханова Беневша Майрудиновна*

студентка

*Чернова Светлана Алексеевна*

канд. экон. наук, доцент

ФГБОУ ВПО «Дагестанский Государственный Университет»

г. Махачкала, Республика Дагестан

### **ОСОБЕННОСТИ АНАЛИЗА ПОКАЗАТЕЛЕЙ ДЛЯ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ**

*Аннотация:* в работе рассмотрены подходы к оценке финансовой устойчивости предприятия, особенности в применении различных систем, показаны способы их расчета при анализе финансовой устойчивости. Учитывая множество показателей, которые характеризуют финансовое состояние предприятий, авторы приходят к выводу, что лучше проводить рейтинговую оценку финансового состояния, опираясь на классификацию предприятий по степени риска.

*Ключевые слова:* финансовая устойчивость предприятия, фактор риска, коэффициент.

В условиях рыночной экономики финансовая устойчивость является важнейшей характеристикой деятельности предприятия. Финансово устойчивое предприятие имеет преимущество перед другими предприятиями в выборе поставщиков, в привлечении инвестиций, получении кредитов и т. д.

У разных авторов встречаются разные трактовки понятия «финансовая устойчивость», так, например, в учебнике И.Т. Балабанова финансово устойчивым считается такое предприятие, которое за счет собственных средств покрывает вложенные в активы основные фонды, оборотные средства, нематериальные активы не допускает неоправданной дебиторской и кредиторской задолженно-

сти. И.Т. Балабанов для оценки финансовой устойчивости предлагает использовать коэффициент автономии, который определяется как соотношение собственного капитала и пассивов и коэффициент устойчивости, который определяется как соотношение собственных средств к сумме заемных и кредиторской задолженности [1].

Для определения финансовой устойчивости В.В. Ковалев предлагает систему показателей, в числе которых показатель удельного веса общей суммы собственного капитала в итоге баланса всех средств, авансированных предприятию, т. е. соотношение общего капитала к итогу баланса предприятия. Уровень показателя должен превышать 50%.

А.Д. Шеремета и Р.С. Сайфулина считают сущностью финансовой устойчивости обеспеченность запасов и затрат источниками формирования, а платежеспособность всего лишь ее внешним проявлением. По их мнению, устойчивость финансового состояния предприятия определяет соотношение стоимости основных средств и величин собственных и заемных источников их формирования [2].

В.А. Гаврилиенко и В.В. Гаврилиенко считают неверным отождествление платежеспособности и ликвидности предприятия, т.е. платежеспособность рассматривается на основе ликвидности, что не приемлемо для действующего предприятия [3].

Коэффициенты для определения финансовой устойчивости, рассматриваемые в их работе, не объединяются по отношению к прибыли и рентабельности, которые являются основными показателями, характеризующими финансовую устойчивость и платежеспособность предприятия. По мнению авторов, нужно определиться с понятиями «платежеспособность» и «ликвидность», так как основным источником покрытия всех обязательств является именно доход, с входящей в нее прибылью. Исследовали под «платежеспособностью» понимают способность постоянно и своевременно рассчитываться по своим долгам доходами, полученными от текущей хозяйственной и финансовой деятельности, а под «ликвидностью» – способность предприятия рассчитываться по долгам своим имуществом, включая оборотные и текущие активы.

Устойчивость работы предприятия связана с его финансовой структурой и степенью ее независимости от внешних кредиторов. Многие предприятия вынуждены задействовать кроме собственного капитала и заемный.

В.В. Ковалев и В.П. Привалов выделяют четыре уровня финансовой устойчивости:

1. Абсолютную устойчивость.
2. Нормальную устойчивость.
3. Неустойчивое финансовое состояние.
4. Кризисное финансовое состояние [4].

Абсолютная устойчивость финансового состояния является редко встречающимся типом финансовой устойчивости.

Абсолютная устойчивость финансового состояния встречается редко и представляет собой особый тип – финансовой устойчивости. Она задается условием:  $E_z < E_c + C_{kk}$ , где  $E_z$  – запасы;  $C_{kk}$  – краткосрочные кредиты и займы;  $E_c$  – собственные оборотные средства.

Гарантирующая нормальную устойчивость платежеспособность:

$$E_z = E_c + C_{kk}.$$

Неустойчивое финансовое состояние, включающее нарушение платежеспособности – это состояние, при котором можно восстановить равновесие за счет пополнения источников собственных средств и увеличения собственных оборотных средств:  $E_z < E_c + C_{kk} + C_p$ , где  $C_p$  – кредиторская задолженность и прочие пассивы.

Состояние, при котором предприятие находится на грани банкротства называют кризисным финансовым состоянием:

$$E_z > E_c + C_{kk}.$$

Обеспеченностью запасов и затрат источниками формирования средств определяется финансовая устойчивость, т. е.  $E_z < (I_c + C_{dk}) - F$ .

Финансовая устойчивость является важнейшей характеристикой деятельности каждого предприятия. Устойчивое финансовое состояние – гарантия дальнейшего эффективного функционирования предприятия и получения им нормальной прибыли.

Следствием многообразия показателей, которые характеризуют финансовое состояние предприятия, сложности в оценке рисков банкротства является проведение рейтинговой оценки финансового состояния предприятия. Предприятия разделены на 4 класса, расположенных в порядке убывания:

К 1 классу относятся предприятия с хорошим финансовым состоянием и минимальной степенью риска.

К 2 классу – предприятия, с отдельным отклонением от нормы и допустимой степенью риска.

К 3 классу – предприятия, способные преодолеть напряженное финансовое состояние за счет изменения формы собственности, обновления продукции; риск повышенный

К 4 классу включает в себя предприятия с высокой степенью риска банкротства, финансовое положение которых неудовлетворительное и с полным отсутствием перспектив ее стабилизации.

Начальный этап рейтинговой оценки состоит в том, чтобы по каждому классу рассчитать граничные рейтинги финансового состояния предприятия.

Значения граничных рейтингов можно определить при помощи сводных данных балансов и отчетов о финансовых результатах исследуемых предприятий. Для расчета количественных значений рейтингов предусмотрены следующие этапы:

1. По каждому финансовому показателю устанавливается среднеотраслевой диапазон его изменения.

2. Определяется интервальный коэффициент изменения граничных рейтингов по классам. Интервальный коэффициент определяется по формуле:  $I = n - 1 \sqrt{D}$ , где  $D$  – диапазон изменения финансового показателя,  $n$  – количество классов.

3. Границы показателя первого класса определены по данным выборки, как наибольшее среднеотраслевое значение. В последующих классах определяется с помощью интервального коэффициента.

4. Для получения более точного положения предприятия, анализ проводится по двум модификациям. На основе первой модификации предприятие сравнивается на наиболее успешным в отрасли, на основе второй – находится среднеквадратическое отклонению, где наивысший рейтинг имеет то предприятие, где отклонение наименьшее.

Рейтинговая оценка финансовой устойчивости имеет ряд преимуществ: базируется на данных публичной отчетности предприятий, для оценки используются наиболее важные показатели финансовой деятельности, применяемые на практике в рыночной экономике. И при этом, следует также заметить, что рейтинговая оценка учитывает также результаты конкурентов. Данная оценка может использоваться для сравнения предприятий в динамике.

В завершении хотелось вкратце пройтись по содержанию: рассмотрены подходы к оценке финансовой устойчивости предприятия, особенности в применении различных систем, показали и способы их расчета при анализе финансовой устойчивости. Учитывая множество показателей, которые характеризуют финансовое состояние предприятий пришли к выводу, что лучше проводить рейтинговую оценку финансового состояния, опираясь на классификацию предприятий по степени риска. И в завершении проводится комплексная количественная оценка финансового состояния предприятия с учетом фактора риска.

### *Список литературы*

1. Балабанов И.Т. Риск-менеджмент. – М.: Финансы и статистика, 2011. – 187 с.
2. Шеремет А.Д. Финансы предприятий. – М.: ИНФРА – М, 2010. – 344 с.
3. Гавриленко В.А. Теория и методические аспекты оценки финансового состояния предприятия // Экономика и право. – 2013. – №1.
4. Ковалев В.В. Финансовый анализ. – М.: Финансы и статистика, 2009. – 512 с.