

# ЭКОНОМИКА ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА, ОРГАНИЗАЦИЯ И УПРАВЛЕНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯМИ, ОТРАСЛЯМИ, КОМПЛЕКСАМИ

Чижик Андрей Станиславович

д-р экон. наук, профессор

ФГБОУ ВО «Московский государственный университет  
технологий и управления им. К.Г. Разумовского  
(Первый казачий университет)»

г. Москва

## СИСТЕМА ПОКАЗАТЕЛЕЙ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

*Аннотация: в статье разработаны показатели оценки финансового состояния компании, определены факторы, влияющие на повышение уровня финансовой устойчивости. Показано значение оценки финансовых показателей для различных пользователей. Доказано, что финансовая деятельность направлена на обеспечение планомерного поступления денежных ресурсов, выполнение расчетной дисциплины, достижение рациональных пропорций собственного и заемного капитала и наиболее эффективного их размещения.*

*Ключевые слова: финансовая устойчивость, показатели, оценка, методы, значение финансовых ресурсов, качественные изменения состояния, платежеспособность, наращивание собственных активов.*

Под финансовым состоянием компании понимается ее способность финансировать свою деятельность и обеспечение финансовыми ресурсами, которые необходимы для нормального функционирования. Финансовая устойчивость зависит от целесообразности их размещения и эффективности использования финансовых средств, взаимоотношений с другими юридическими и физическими лицами, способности своевременного возмещения взятых обязательств.

Финансовая устойчивость предприятия зависит от результатов его производственной, инновационной, коммерческой и финансовой деятельности. Если

производственный и финансовый планы успешно выполняются, то это положительно влияет на финансовое положение предприятия. И, наоборот, в результате недовыполнения плана по производству и реализации конкурентоспособных товаров, происходит повышение ее себестоимости, уменьшение выручки и суммы прибыли и как следствие – ухудшение финансового состояния предприятия и его платежеспособности.

Устойчивое финансовое положение, в свою очередь, оказывает положительное влияние на выполнение производственных планов и обеспечение нужд производства необходимыми ресурсами. Поэтому финансовая деятельность как составная часть хозяйственной деятельности направлена на обеспечение планомерного поступления и размещения денежных ресурсов, достижение рациональных пропорций собственного и заемного капитала и наиболее эффективного распределения.

Функционирование организаций в современном рыночном пространстве во многом определяется воздействием различных факторов постоянно динамично изменяющейся среды бизнеса. Характерной чертой деятельности организаций является неустойчивая, низкоэффективная бизнес-деятельность, вызванная неэффективным использованием различных видов ресурсов, в том числе человеческих, которые определяют компетентность и профессионализм субъектов менеджмента, лежащей в основе деловой полезности человеческих ресурсов [1, с. 9–12].

Устойчивое состояние предприятия характеризуется совокупностью показателей, отражающих процесс формирования и наращивания его финансовых средств, которое проявляется в высокой степени платежеспособности, своевременном удовлетворении платежных требований партнеров по бизнесу поставщиков техники и материалов в соответствии с хозяйственными договорами, возвращении кредитов, выплате в установленные сроки заработной платы персоналу, внесения платежей в бюджет.

Финансовое состояние является важнейшей характеристикой деловой активности и надежности предприятия: оно создает возможности для роста уровня

конкурентоспособности товаров, предприятия, его потенциала в деловом сотрудничестве бизнесе, выступает гарантом реализации экономических интересов всех участников хозяйственной деятельности.

Финансовое состояние имеет кардинальное значение для формирования экономической, продовольственной и финансовой безопасности предприятий, развития процессов ресурсосбережения и импортозамещения, основанных на создании новых отечественных предпринимательских инноваций, соответствующих мировому уровню, росту качества жизни персонала, что подтверждают современные авторы.

Как показало исследование, на предприятиях различных видов промышленности отсутствуют структуры управления финансовой безопасностью. В отношении видов служб существуют различные мнения. И.Н. Петренко условно подразделяет их на два основных вида: входящие в структуру предприятий и полностью содержащиеся за их счет; существующие как самостоятельные коммерческие или государственные организации и нанимаемые предприятием для выполнения функций по обеспечению некоторых аспектов его финансовой безопасности [3, с. 164].

Важным условием обеспечения продовольственной безопасности и импортозамещения страны является экономический рост и консолидация активов предприятий, которые должны соответствовать обоснованным критериям их функционирования в рамках выбранного вектора развития [4, с. 170–173].

Экономия ресурсов в масштабах всего предприятия может быть осуществлена наиболее эффективно только при условии, что все работники, независимо от занимаемой должности, являются равноправными хозяевами средств производства, или они лично заинтересованы в конечных результатах, от них зависит его организация, распределение и использование ресурсов, когда они наделены комплексом прав и обязанностей, и на них возложена ответственность за конкретные результаты совокупного труда [4, с. 129–135].

К средствам осуществления инновационной предпринимательской деятельности относит комплекс научных, технологических, организационных, финансовых и коммерческих мероприятия, направленных на коммерциализацию накопленных знаний, умений, владений, навыков, компетенций, технологий, методик и оборудования [8, с. 170–173].

Оценка финансового состояния предприятия представляет значительный интерес для различных групп пользователей: собственников и акционеров, которых интересуют: прибыльность предприятия, уровень экономического развития в будущем и связанные с ним выплаты дивидендов, степень риска и вероятность потери своих капиталов, профессионализм менеджеров, которые на основе анализа и оценки финансового состояния компании принимают обоснованные решения по дальнейшему повышению эффективности работы. Поставщики различных товарно-материальных ценностей, подрядчики, инвесторы, заинтересованы в наиболее выгодном вложении капитала и снижении риска потери инвестиций; кредиторы – в гарантии возвращения выданных кредитов и получения причитающихся по ним процентов.

При выдаче краткосрочных кредитов наибольший интерес представляет текущее финансовое положение предприятия, при долгосрочном кредитовании оценка долгосрочной доходности предприятия и его способность погасить основную сумму долга и банковского процента; работников компании, для которых стабильность и финансовая устойчивость предприятия являются основным условием своевременной оплаты труда – сохранение рабочих мест, рост квалификационного ценза.

Надежная долгосрочная платежеспособность компании находится под влиянием многочисленных факторов: положения на товарном рынке; способности выпускать конкурентоспособную продукцию; потенциала предприятия в деловом сотрудничестве в сфере бизнеса; степени зависимости предприятия от внешних кредиторов; наличия неплатежеспособных дебиторов и др. Кроме того, финансовая устойчивость компании и перспективы преобразования ее во многом

зависит от силы влияния факторов нефинансового характера, таких как политические и общеэкономические изменения, смена форм собственности.

В большинстве случаев анализ финансового состояния предприятия осуществляется по следующим основным направлениям: анализ ликвидности и платежеспособности; анализ финансовой устойчивости; анализ кредитоспособности, ориентированные на финансовую безопасность компании. В большинстве случаев около 30% организаций страны являются убыточными

Для выхода из сложившегося финансового положения страны совершенно недостаточно решительных действий Правительства России. Наряду с этим необходимо для перехода к инновационной модели экономики использовать капитал субъектов Российской Федерации, коммерческих структур и всех субъектов финансовой системы страны. Только на основе аккумулирования по уровням управления и распределения финансовых активов, целенаправленного их использования на развитие человеческого и интеллектуального капитала для разработки национальных инноваций, можно надеяться на создание финансовой безопасности страны и получение прироста валового внутреннего продукта [5, с. 302–308].

Руководители компаний для анализа финансовой деятельности и результатов работы предприятия прибегают к объективной оценке финансового состояния, используя для базы основные финансовые показатели или коэффициенты. Так как налоговым органам необходимо иметь информацию о наличии способности компании уплатить налоги, то они интересуются следующими показателями: балансовой прибылью; рентабельностью активов = балансовая прибыль в % к стоимости активов; рентабельностью реализации = балансовая прибыль в % к выручке от реализации; балансовой прибылью на 1 рубль средств на оплату труда. Используя эти показатели, налоговые органы заранее могут определить размер поступлений платежей в бюджет. Помимо налоговых органов, банки также должны иметь информацию о платежеспособности предприятия, анализируя показатели которой определяется готовность ее возвращать заемные средства.

Оценка финансовой устойчивости компании, главным образом, зависит от трансформации методов управления, повышения качества жизни персонала, роста инновационного уровня путем создания и внедрения отечественных средств производства, внедрения процессов реструктуризации, реформирования и преобразования внутренней структуры. Подтвердим данный тезис мнением ряда современных ученых.

В условиях новой экономической формации появилась настоятельная необходимость в реформировании производства, труда и управления для обеспечения эффективности функционирования промышленных предприятий и роста объемов национальной продукции [2, с. 126–130].

Комплекс мер по достижению пороговых значений экономической безопасности, несомненно, должен быть основан на повышении качества жизни подавляющих слоев населения как за счет роста количественных, так и качественных показателей материального обеспечения [7, с. 170–173].

Критериями качественных изменений в имущественном положении компаний и степени их прогрессивности выступают такие показатели, как: сумма хозяйственных средств предприятия; доля активной части основных средств; коэффициент износа; удельный вес быстрореализуемых активов; доля арендованных основных средств; удельный вес дебиторской задолженности; сумма хозяйственных средств, находящихся в распоряжении предприятия. Этот состав показателей позволяет дать обобщенную стоимостную оценку активов, числящихся на балансе предприятия. Как правило, учетная оценка не совпадает с суммарной рыночной оценкой его активов. Рост суммарной рыночной стоимости активов свидетельствует о наращивании имущественного потенциала предприятия, доле активной части основных средств (машин, оборудования, транспортных средств и др.) и как благоприятная тенденция.

Коэффициент износа характеризует долю стоимости основных средств, оставшуюся к списанию на затраты в последующих периодах и характеризует состояние основных средств. Коэффициент обновления показывает, какую часть основных средств от имеющихся на конец отчетного периода, составляют новые

их виды. Коэффициент выбытия показывает, какая часть основных средств в отчетном периоде выбыла из-за ветхости и по другим причинам. Ликвидность актива – это способность его трансформироваться в денежные средства, а степень ликвидности определяется продолжительностью временного периода, в течение которого эта трансформация может быть осуществлена. Чем короче период, тем выше ликвидность данного вида активов.

Платежеспособность означает наличие у предприятия денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчетов по кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения. Таким образом, основными признаками платежеспособности являются: наличие в достаточном объеме средств на расчетном счете; отсутствие просроченной кредиторской задолженности. Показатели ликвидности и платежеспособности не тождественны друг другу. Например, коэффициенты ликвидности могут свидетельствовать о хорошем финансовоом положении, но фактически эта оценка может быть ошибочной, так как у предприятия могут быть в наличии неликвидные текущие активы.

Финансовая устойчивость предприятия характеризуется соотношением собственных и заемных средств, который дает общую оценку финансовой состоятельности. В связи с этим в научной практике разработана система показателей, характеризующих финансовую устойчивость: коэффициент концентрации собственного капитала, коэффициент финансовой зависимости, коэффициент маневренности собственного капитала, коэффициент структуры долгосрочных вложений, коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств, коэффициент соотношения собственных и привлеченных средств.

Оценка деловой активности направлена на анализ результатов и эффективность основной производственной деятельности в динамике. Качественными критериями деловой активности являются: широта рынков сбыта продукции и репутация предприятия. Количественная оценкадается по таким направлениям, как: степень выполнения плана по основным показателям, обеспечение заданных темпов их роста и уровень эффективности использования ресурсов предприятия.

Для реализации второго направления могут быть рассчитаны: выработка, фондоотдача, оборачиваемость производственных запасов, продолжительность операционного цикла, оценка авансированного капитала. К обобщающим показателям относятся показатель ресурсоотдачи и коэффициент устойчивости экономического роста». Ресурсоотдача или коэффициент оборачиваемости авансированного капитала – характеризует объем реализованной продукции на рубль средств, вложенных в деятельность компании. Коэффициент устойчивости экономического роста показывает, какими темпами может развиваться предприятие. Термин «рентабельный» часто используют как синоним слова доходный, то есть приносящий прибыль. Порог рентабельности (точка безубыточности) это такой объем продаж, при котором предприятие покрывает все свои расходы, не получая прибыли.

Для оценки доходности различных направлений деловой активности и привлеченных ресурсов используются различные показатели рентабельности. В зависимости от конкретных задач могут быть вычислены показатели общей рентабельности, рентабельности собственного капитала, рентабельности инвестиций и др. Рентабельность активов – отношение чистой прибыли, полученной за период к средней величине активов предприятия за период. Показывает способность активов компании порождать прибыль, индикатор доходности деятельности компании, свободный от влияния объема заемных средств. Учитывая, что целью предпринимательской деятельности является получение максимальной прибыли, предприятие после оценки рентабельности изделия должно принять решение – избавиться от убыточных и малорентабельных изделий или увеличить долю выпуска высокорентабельных видов продукции. Рентабельность оборота – отношение прибыли к валовой выручке.

Данная совокупность результативных показателей характеризует влияние рыночной конъюнктуры на прибыльность акционерного капитала компании и уровень выплат годовых дивидендов. Итогом анализа этих показателей является оценка эффективности стратегии и управления акционерным капиталом. Экономическое обоснование данных показателей проводится с помощью сравнения их

с аналогичными показателями других предприятий в текущем периоде, а также – с собственными показателями прошлого года.

Показатель «Доход на акцию» в значительной степени влияет на рыночную цену акций. Основной его недостаток в аналитическом плане – несопоставимость ввиду возможной неодинаковой оценки номинальной стоимости акций различных предприятий. Показатель «Ценность акции» служит индикатором спроса на акции данного предприятия, поскольку показывает, какую сумму согласны заплатить инвесторы в данный момент за один рубль прибыли на акцию. Дивидендная доходность акции характеризует процент возврата на капитал, вложенный в акции предприятия. Дивидендный выход – это доля чистой прибыли, выплачиваемая акционерам в виде дивидендов. Сумма значений показателя дивидендного выхода и коэффициента реинвестирования прибыли равна единице.

Коэффициент котировки акций есть отношение рыночной цены акции к ее книжной (учетной) цене, характеризующей долю собственного капитала, приходящуюся на одну акцию, которая складывается из номинальной стоимости (т.е. стоимости, представленной на акции, по которой она учтена в акционерном капитале), доли эмиссионной прибыли (накопленной разницы между рыночной ценой и проданных акций и стоимостью) и доли, накопленной и вложенной в развитие компании прибыли. Значение коэффициента котировки больше единицы означает, что потенциальные акционеры, приобретая акцию, готовы установить цену, превышающую бухгалтерскую оценку реального капитала компании, приходящуюся на эту акцию в данный момент.

Таким образом, в результате исследования разработана система основных показателей оценки финансовой устойчивости и платежеспособности организаций, которая необходима как руководству для принятия мер по наращиванию финансовых средств, так и внешним государственным структурам, перед которыми несет ответственность компании.

### ***Список литературы***

1. Минаева Е.В. Развитие современных систем управления изменениями внутренней среды организаций / Е.В. Минаева // Государственное и муниципальное управление. Ученые записки СКАГС. 2015. – №2. – С. 9–12.
2. Минаева Е.В. Теория реструктуризации в условиях инновационного экономического роста / Е.В. Минаева // Экономические науки. – 2011. – №9 (82). – С. 126–130.
3. Петренко И.Н. Основы безопасности функционирования хозяйствующих субъектов. – М.: Анкил, 2006. – 213 с.
4. Проскурина З.Б. Классификация направлений ресурсосбережения в организациях / З.Б. Проскурина // Государственное и муниципальное управление. Ученые записки СКАГС. – 2015. – №2. – С. 129–135.
5. Рябова Н.В. Факторы создания финансовой безопасности субъектов экономической системы / Н.В. Рябова // Труды Вольного экономического общества России. – 2013. – Т. 174. – С. 302–308.
6. Рябова Т.Ф. Рост инновационного уровня производства и импортозамещение как основные составляющие экономической и продовольственной безопасности России / Т.Ф. Рябова // Пищевая промышленность. – 2014. – №12. – С. 22–25.
7. Рябова Т.Ф. Условия обеспечения экономической безопасности страны / Т.Ф. Рябова // Scienceandworld. International scientific journal. Наука и мир. – №10 (14). – Т. 1. – С. 170–173.
8. Юткина О.В. Предпринимательская деятельность как механизм развития инноватики / О.В. Юткина // Современные тенденции развития науки и технологий: сб. науч. трудов. – Белгород, Агентство перспективных научных исследований (АПНИ). 2015. – №IV. – С. 170–173.