

Шалободинская Вероника Николаевна

магистрант

ФГБОУ ВО «Санкт-Петербургский государственный

аграрный университет»

г. Санкт-Петербург

ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ

Аннотация: в статье приведена классификация современных показателей финансовой устойчивости, их краткая характеристика, указаны нормативные значения. Анализ финансовой устойчивости – это неотъемлемая часть анализа финансового состояния предприятия. От степени финансовой устойчивости зависит его долгосрочная платежеспособность.

Ключевые слова: финансовая устойчивость, финансовое состояние, показатели финансовой устойчивости.

Необходимым условием, гарантией развития и выживания практически любой фирмы является ее финансовая стабильность, а также устойчивость. Если предприятие финансово устойчиво, то оно сможет без каких-либо серьезных для себя последствий «выдержать» неожиданные изменения экономической конъюнктуры. Чем более финансово устойчива фирма, тем больше преимуществ у нее будет преимуществ перед конкурентами, в том числе, в плане привлечения инвестиций и заемных средств. Кроме того, финансово устойчивое предприятие в большинстве случаев своевременно осуществляет платежи в государственный бюджет, рассчитывается с контрагентами, персоналом и т. д.

Финансовая устойчивость, таким образом – это надежно-гарантированная платежеспособность фирмы, а также способность противостоять негативным колебаниям рыночной конъюнктуры.

К основным факторам, которые определяют финансовую устойчивость фирмы, следует в первую очередь отнести финансовую структуру капитала (со-

отношение заемных и собственных средств, долгосрочных и краткосрочных источников и т. д.), а также политику финансирования отдельных компонентов активов (в частности запасов и необоротных активов). Из этого следует, что для максимально объективной оценки финансовой устойчивости фирмы следует анализировать не только структуру финансовых ресурсов, но также и направления их инвестирования.

Для оценки степени финансовой устойчивости фирмы чаще всего проводится анализ следующих показателей:

- коэффициент автономии;
- коэффициент эффективности использования собственных средств;
- коэффициент соотношения заемных и собственных средств;
- коэффициент маневренности собственных средств;
- коэффициент использования финансовых ресурсов всего имущества.

Рассмотрим вкратце каждый из вышеперечисленных основных показателей финансовой устойчивости (применительно для предприятий РФ).

1. *Коэффициент соотношения заемных и собственных средств* дает характеристику структуре финансовых ресурсов фирмы. Данный показатель рассчитывается как частное от деления суммы заемных средств на сумму собственного капитала. Максимально допустимым значением данного показателя является 1 (что означает равенство заемных и собственных средств).

Согласно бухгалтерскому балансу:

$$K_{сс} = (\text{ф.1ряд590} + \text{ф.1ряд690}) / \text{ф.1ряд490} \quad (1)$$

2. *Коэффициент автономии* (еще его иногда называют *коэффициентом концентрации собственного капитала*) характеризует долю ресурсов, вложенных собственниками фирмы в общую стоимость ее имущества. Расчет коэффициента автономии осуществляется по следующей формуле:

$$K_{ав} = \text{Собственный капитал} / \text{Валюта баланса} \quad (2)$$

Согласно балансу:

$$K_{ав} = \text{ф.1ряд490} / \text{ф.1ряд300} \quad (3)$$

Минимальное значение данного показателя примерно оценивается на уровне 0,5. Такая величина коэффициента автономии будет означать обеспеченность заемных средств собственными. Другими словами, данное значение будет значить, что, если предприятие реализует имущество, сформированное из собственных источников, то сможет погасить свои обязательства. В процессе оценки данного показателя, также следует учитывать отраслевую принадлежность фирмы. Так, к примеру, у крупных предприятий сферы машиностроения, как правило гораздо более высокие значения коэффициента автономии, что вполне объяснимо, так как имеет место значительный удельный вес внеоборотных активов, преобладание долгосрочных источников заемных средств и т. д.

3. *Коэффициент маневренности собственных средств* дает характеристику степени мобильности использования собственного капитала. Данный показатель можно определить по следующей формуле:

$$K_m = \text{Собственные оборотные средства} / \text{Собственный капитал} \quad (4)$$

согласно балансу:

$$K_m = \text{ф.1ряд.380} - \text{ф.1ряд.080} / \text{ф.1ряд.380} \quad (5)$$

Данный коэффициент показывает долю собственных средств, инвестированных в оборотные активы. Как и в случаях с остальными коэффициентами финансовой устойчивости, каких-либо четких критериев и рекомендаций касательно оптимального значения данного показателя нет. Однако, многие считают, что его значение должно превышать 0,2, поскольку это дает возможность обеспечить достаточную гибкость использования собственного капитала. Оценивая коэффициент маневренности, его значение обычно сравнивают с уровнем прошлых периодов, среднеотраслевым значением, а также его уровнем у ближайших конкурентов.

4. *Коэффициент эффективности использования собственных средств* иллюстрирует, сколько прибыли приносит 1 рубль собственных средств. Для отечественных условий, с учетом экономической нестабильности, вполне нормальным значением будет 0,4 и более.

Согласно балансу, данный показатель можно рассчитать, воспользовавшись следующей формулой:

$$\text{Кэсс} = \text{ф.2ряд140} / \text{ф.1ряд490} \quad (6)$$

5. *Коэффициент использования финансовых ресурсов* (всего имущества) дает возможность определить, за какой период полученная прибыль может возместить стоимость авансированного капитала. Какого-либо нормативного значения для данного коэффициента нет, однако имеет смысл сопоставлять данный коэффициент с показателями предыдущих периодов.

Согласно балансу, данный показатель можно рассчитать по формуле:

$$\text{Квфр} = \text{ф.2ряд140} / \text{ф.1ряд300} \quad (7)$$

Помимо всего прочего, оценку финансовой устойчивости проводят в контексте оценки достаточности источников финансирования для формирования запасов. Под запасами и затратами фирмы, для целей настоящего анализа, следует понимать стоимость текущих активов, которые отражаются в бухгалтерском балансе по строке 210. К текущим активам можно, в частности отнести стоимости:

- сырья;
- материалов;
- полуфабрикатов;
- топлива;
- готовой продукции;
- незавершенного производства;
- товаров на складе и т. д.

Как известно, собственный капитал, а также долгосрочные займы, рекомендуется направлять главным образом в создание внеоборотных активов. Из этого следует, что для обеспечения стабильной платежеспособности, нужно чтобы оборотные средства покрывали краткосрочные пассивы. Такое сопоставление даст возможность провести оценку финансовой устойчивости с позиции достаточности источников средств для формирования запасов.

При определении финансовой устойчивости возможны следующие три основные ситуации:

– у фирмы абсолютная финансовая устойчивость или, другими словами, она не зависит от внешних кредиторов, поскольку ее собственные оборотные средства (СОС) полностью покрывают запасы и затраты (ЗЗ):

$$\text{СОС} > \text{ЗЗ} \quad (8)$$

– у фирмы нормальная финансовая устойчивость, поскольку собственные оборотные средства, а также краткосрочные источники финансирования, в том числе краткосрочные банковские кредиты (КБК) и кредиторская задолженность (КЗ) могут покрыть запасы и затраты:

$$\text{СОС} < \text{ЗЗ} < \text{СОС} + \text{КБК} + \text{КЗ} \quad (9)$$

– финансовое состояние неустойчиво, поскольку фирме ничего не остается, кроме как привлекать дополнительные источники финансирования в виде просроченной кредиторской задолженности, получать средства от продажи внеоборотных активов и т. д. В данном случае имеет место следующее соотношение:

$$\text{ЗЗ} > \text{СОС} + \text{КБК} + \text{КЗ} \quad (10)$$

Стоит напоследок подчеркнуть, что нет какого-либо одного универсального рецепта по укреплению и восстановлению финансовой устойчивости и поэтому к вопросам оценки финансового состояния предприятия следует подходить комплексно.

Список литературы

1. Абрютин М.С. Анализ финансово-экономической деятельности предприятий: Учебное пособие. – 2-е изд., испр. – М.: Дело и сервис, 2012. – 368 с.

2. Ефимова О.В. Финансовый анализ. – 3 изд., перераб., доп. – М.: Бух. учет, 2013. – 364 с.

3. Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры. – М.: Финансы и статистика, 2012. – 428 с.

4. Лисовская И.А. Финансовый менеджмент: Полный курс МВА / И.А. Лисовская. – М.: Рид Групп, 2011. – 352 с.

5. Библиотека управления [Электронный ресурс]. – Режим доступа:
<http://www.cfin.ru>