

## ФИНАНСЫ, ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ И КРЕДИТ, БЮДЖЕТНАЯ И НАЛОГОВАЯ ПОЛИТИКА

*Яковлев Роман Олегович*

студент

*Ильина Елена Андреевна*

канд. экон. наук, доцент

ФГБОУ ВО «Иркутский государственный аграрный  
университет им. А.А. Ежевского»  
г. Иркутск, Иркутская область

### ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ И ПЛАТЁЖЕСПОСОБНОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЯ

*Аннотация:* в данной статье рассмотрено понятие финансовой устойчивости предприятия, определены и разъяснены ключевые этапы анализа финансовой устойчивости и платёжеспособности предприятия.

*Ключевые слова:* финансовая устойчивость, платежеспособность, ликвидность, внешние источники финансирования.

В условиях кризиса владельцам и руководителям предприятий требуется умение максимально возможно оптимизировать использование имеющихся ресурсов. Одним из способов выявления конкретного вектора направления усилий является анализ финансовой устойчивости предприятия.

Финансовая устойчивость – широкое понятие, с которым различные авторы отождествляют платёжеспособность, финансовую независимость, прибыльность, ликвидность. Обобщая совокупность трактовок данного термина, можно сказать, что финансовая устойчивость – состояние, распределение и использование финансовых ресурсов, обеспечивающее развитие предприятия на основе роста прибыли и капитала при сохранении платёжеспособности в условиях допустимого риска.

Финансово-устойчивым является хозяйствующий субъект, который за счёт собственных средств покрывает средства, вложенные в активы, не допускает неоправданной дебиторской и кредиторской задолженности и расплачивается в срок по своим обязательствам [10, с. 1].

На Рисунке 1 представлены этапы анализа финансовой устойчивости.



Рис. 1. Этапы анализа финансовой устойчивости

Определение общей финансовой устойчивости (I этап) предполагает анализ значений и динамики изменения относительных показателей уровня финансовой устойчивости.

Относительные показатели финансовой устойчивости характеризуют степень зависимости предприятия от внешних инвесторов и кредиторов. Среди показателей, выражающих способность предприятия погасить свои долгосрочные обязательства, выделяют коэффициент финансовой независимости (активы, покрываемые за счёт собственного капитала), коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, коэффициент финансовой напряжённости (доля заёмных средств в валюте баланса), коэффициент манёвренности (способность предприятия пополнять оборотные средства за счёт собственных источников), коэффициент реальной стоимости имущества и др.

Помимо анализа вышеперечисленных показателей, на данном этапе необходимо рассмотреть возможности организации для погашения своих текущих обязательств, среди которых общий показатель платёжеспособности, коэффициент абсолютной ликвидности, коэффициент «критической оценки» и коэффициент текущей ликвидности [4, с. 102].

Определение суммы собственных оборотных средств и факторов влияния (II этап) предполагает анализ абсолютных показателей, которые позволяют определить, какие источники средств и в каком объеме используются для покрытия запасов. Среди них можно выделить показатель наличия собственных оборотных средств, показатель наличия собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат, а также показатель общей величины основных источников формирования запасов и затрат.

Оценка финансовой устойчивости (III этап) предполагает анализ значений и динамики изменения нормативных показателей финансовой устойчивости и платёжеспособности. На данном этапе нормативным показателям, в соответствии со значением и динамикой изменения, присваивается одна из классификационных оценок, представленных на Рисунке 2 [4, с. 132–133].

<p><b>I.1 – Отлично</b></p> <p>Показатели в рекомендуемом диапазоне и в динамике движутся положительно от границ.</p>	<p><b>I.2 – Отлично или хорошо</b></p> <p>Показатели в рекомендуемом диапазоне и в динамике показывают устойчивость.</p>	<p><b>I.3 – Хорошо</b></p> <p>Показатели в рекомендуемом диапазоне, но в динамике показывают ухудшение.</p>
<p><b>II.1 – Хорошо или удовлетворительно</b></p> <p>Показатели вне рекомендуемого диапазона, но в динамике наблюдается улучшение.</p>	<p><b>II.2 – Удовлетворительно или неудовлетворительно</b></p> <p>Показатели вне рекомендуемого диапазона и в динамике показывают устойчивость.</p>	<p><b>II.3 – Неудовлетворительно</b></p> <p>Показатели вне рекомендуемого диапазона и в динамике показывают ухудшение.</p>

Рис. 2. Оценка нормативных показателей финансовой устойчивости и платёжеспособности предприятия

Кроме оценки нормативных показателей и выявления проблемных зон, анализ финансовой устойчивости предполагает определение типа финансовой устойчивости предприятия (IV этап), для чего используют показатели обеспеченности запасов источниками формирования, рассчитанных на основе показателей наличия источников формирования запасов. Классификация и разъяснение существующих типов финансовой устойчивости представлена на Рисунке 3 [4, с.130].



Рис. 3. Типы финансовой устойчивости

По типу и изменению финансовой устойчивости можно судить о надёжности предприятия с точки зрения платёжеспособности. Высокая финансовая зависимость способна привести к потере платёжеспособности предприятия, поэтому оценка финансовой устойчивости – важная составляющая финансового анализа [10, с. 2].

Проанализировав всю совокупность показателей, определив связи и результаты, можно судить об уровне финансовой устойчивости предприятия и, соответственно, на основе сделанных выводов, искать пути совершенствования текущей и долгосрочной деятельности предприятия, а также определить векторы направления усилий собственников или руководителей предприятий.

### ***Список литературы***

1. Анализ финансовой устойчивости предприятия [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [bibliofond.ru/detail.aspx?id=734032](http://bibliofond.ru/detail.aspx?id=734032)
2. Бухгалтерская отчётность [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [mvf.klerk.ru/flotchet/index.htm](http://mvf.klerk.ru/flotchet/index.htm)
3. Бухгалтерский учет, налогообложение, аудит в РФ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [www.audit-it.ru/finanaliz/terms/liquidity](http://www.audit-it.ru/finanaliz/terms/liquidity)
4. Донцова Л.В. Анализ финансовой отчётности. – М.: Дело и Сервис, 2004. – 336 с.

5. Ильина Е.А. Подход к управлению финансовым потенциалом предприятия // Вестник НГЭУ. – 2015. – № 1. – С. 71–77.
6. Ильина Е.А. Факторы, влияющие на уровень инвестиционной привлекательности предприятий // Вестник НГЭУ. – 2013. – № 1. – С. 105–111.
7. Лобачёва Т.И. Эффективность сельскохозяйственного производства. – М.: ФГБОУ ВПО МГАВМиБ. – 2012. – 25 с.
8. Нечаев А.С. Формирование экономического механизма самофинансирования инвестиций хозяйствующих субъектов // Ученые записки Российской Академии предпринимательства. – 2008. – №XIII. – С. 133–144.
9. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. – М.: Инфра-М, 2009. – 536 с.
10. Павленков М.Н. Инструменты оценки финансовой устойчивости // Управляем предприятием [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [technomag.bmstu.ru/data/2014/04/14/1235010382/literat.pdf](http://technomag.bmstu.ru/data/2014/04/14/1235010382/literat.pdf)
11. Финансовый анализ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [1fin.ru](http://1fin.ru)
12. Финансовый анализ и менеджмент [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [finance-place.ru](http://finance-place.ru)