

Бацаева Юлия Вадимовна

стажер

ООО «Априори-консалтинг»

г. Владивосток, Приморский край

ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ: МЕТОДЫ И ПОДХОДЫ К ЕЕ ОЦЕНКЕ

Аннотация: финансовая устойчивость является одной из важнейших характеристик финансового состояния любой организации. Неоднозначность трактовки данной экономической категории обусловила наличие ряда подходов к ее оценке и анализу. В данной статье проведено исследование и структурирование существующих методов оценки финансовой устойчивости организации с определением целесообразности применения каждого из них.

Ключевые слова: финансовая устойчивость, оценка финансовой устойчивости, методы, подходы, показатели финансовой устойчивости.

Финансовая устойчивость – способность предприятия поддерживать целевую структуру источников финансирования.

Финансовое состояние – это экономическая категория, отражающая состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования к саморазвитию на фиксированный момент времени.

Методы оценки финансовой устойчивости – система приемов и средств оценки финансового состояния, путем проведения финансового анализа, когда определяются основные направления аналитической работы, и затем подводятся итоги анализа.

Актуальность данной темы определяется разнообразием подходов к изучению данного явления.

Цель статьи – рассмотреть различные подходы к оценки финансовой устойчивости.

Задачами, соответственно выступают: изучение литературы разных авторов по теме работы; систематизация полученных данных; сравнение подходов разных авторов; формулировка выводов.

Объект исследования – ОАО «Приморскуголь».

Предмет исследования – финансово-хозяйственная деятельность ОАО «Приморскуголь».

При организации деятельности любого предприятия в современных условиях наиболее сложным и ответственным звеном является управление финансами. Важнейшую роль в этой сфере занимает оценка финансовой устойчивости организации.

В экономической литературе не существует однозначного толкования понятия «финансовая устойчивость организации».

По мнению А.Д. Шеремета, финансовая устойчивость – это такое состояние его денежных ресурсов, которое обеспечивает развитие предприятия преимущественно за счет собственных средств при сохранении платежеспособности и кредитоспособности при минимальном уровне предпринимательского риска [5].

Финансовая устойчивость предприятия по мнению Г.В. Савицкой – это способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, гарантирующее его постоянную платежеспособность и инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска [4].

По нашему мнению, под финансовой устойчивостью следует понимать стабильное превышение доходов над расходами, которое обеспечивает свободное движение денежных средств организации, которое способствует процессу производства и реализации, расширению и обновлению.

Ко всему сказанному выше можно добавить, что финансовая устойчивость – это критерий надежности партнера. Согласно выделенным подходам к понятию финансовой устойчивости, следует разграничить и подходы к ее оценке.

В настоящее время нет единогласного и однозначного подхода экономистов к основным показателям, характеризующим финансовую устойчивость. Разные

экономисты рекомендуют и используют в практической деятельности разные методы оценки финансовой устойчивости. Однако после изучения наиболее часто используемых в настоящее время методологических основ были выделены три основных подхода [6; 7].

Первый подход к оценке финансовой устойчивости основывается на использовании показателей ликвидность и платежеспособность, рентабельность и кредитоспособность.

Указанный метод отражает сущность финансовой устойчивости как одно из проявлений платежеспособности. Однако финансовая устойчивость, как отмечалось ранее, имеет многогранный характер, в связи с чем является намного шире понятия платежеспособности. Также следует учитывать и тот аспект, что во временных рамках изменение показателей платежеспособности происходит значительно интенсивнее, чем изменение финансовой устойчивости.

Значительным недочетом первого подхода является то, что при анализе следует учитывать тот факт, что динамика используемых оценочных показателей (платежеспособности, рентабельности и ликвидности) чаще всего не отражает реальной динамики финансовой устойчивости.

Второй подход к оценке финансовой устойчивости основан на исследовании величины и структуры капитала предприятия.

В рамках второго подхода собственный капитал организации, рассматривается как вложения в активы, определяющие конкретный запас прочности деятельности субъекта хозяйствования в будущем.

Основным недостатком рассматриваемого подхода является определение объема собственного капитала, а также его структурных элементов.

Третий подход базируется на оценке финансовой устойчивости, как эффективного механизма обеспечения безопасности предприятия от разных рисковых составляющих.

Все рассмотренные подходы в значительной степени базируются на расчете относительных показателей.

Так, Е.Ф. Ковалев выделяет две группы показателей, называемые условно коэффициентами капитализации и коэффициентами покрытия.

В первую группу входят коэффициенты: концентрации собственного капитала, концентрации привлеченных средств, финансовой зависимости капитализированных источников, финансовой независимости капитализированных источников, уровень финансового ливерджа.

Во вторую группу входят показатели, рассчитываемые соотношением прибыли до вычета процентов и налогов с величиной постоянных финансовых расходов [3].

Для оценки финансовой устойчивости Г.В. Савицкая предлагает использовать несколько иную систему показателей, характеризующих:

- наличие и размещение капитала, эффективность и интенсивность его использования;
- оптимальность структуры пассивов предприятия, его финансовую независимость и степень финансового риска;
- оптимальность структуры активов предприятия и степень производственного риска;
- оптимальность структуры источников формирования оборотных активов;
- платежеспособность и инвестиционную привлекательность предприятия;
- риск банкротства (несостоятельности) субъекта хозяйствования;
- запас его финансовой устойчивости (зону безубыточного объема продаж).

Этими показателями, по ее мнению, являются коэффициент финансовой автономии (независимости) или удельный вес собственного капитала в его общей сумме, коэффициент финансовой зависимости (доля заемного капитала в общей валюте баланса), плечо финансового рычага или коэффициент финансового рычага (отношение заемного капитала к собственному) [4].

Л.Т. Гиляровская предлагает объединить показатели финансовой устойчивости в четыре группы:

- показатели структуры капитала, характеризующие финансовую независимость от внешних заемных средств;

-
- показатели, характеризующие состояние оборотных средств;
 - показатели, характеризующие состояние основных средств;
 - показатели, характеризующие способность предприятия оплатить проценты по кредитам и запас финансовой устойчивости [1].

Л.В. Донцова выделяет не две, а три группы показателей финансовой устойчивости. Помимо коэффициентов, характеризующих состояние основных и оборотных средств, она выделяет в первую группу показатели, характеризующие соотношение собственных и заемных средств. К ним относятся коэффициенты: автономии, финансовой зависимости, заемных средств, покрытия инвестиций.

Во вторую группу относит показатели, характеризующие состояние оборотных средств: коэффициентов обеспеченности текущих активов собственными оборотными средствами, коэффициент обеспеченности материально-производственных запасов собственными оборотными средствами, коэффициент соотношения материально-производственных запасов и собственных оборотных средств, коэффициент покрытия материально-производственных запасов, коэффициент маневренности собственного капитала, коэффициент маневренности функционального капитала.

В третью группу, как считает автор, входят показатели, характеризующие состояние основных средств: индекс постоянного актива, коэффициент реальной стоимости имущества, коэффициент накопления амортизации, коэффициент соотношения текущих активов и недвижимости [2].

Таким образом, при рассмотрении финансовой устойчивости, как многомерной категории, ее оценка может осуществляться, учитывая различные аспекты деятельности организации, что обуславливает наличие множества методик и подходов.

Проанализировав мнения авторов, можно сделать вывод [8]:

- среди авторов нет единого определения финансовой устойчивости;
- финансовая устойчивость организации играет чрезвычайно важную роль в обеспечении устойчивого развития, как отдельных организаций, так и общества в целом;

– проблема оценки устойчивости относится к числу наиболее значимых не только финансовых, но и общеэкономических проблем.

Список литературы

1. Гиляровская Л.Т. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческих организаций: Учебное пособие для вузов / Л.Т. Гиляровская, А.В. Ендовицкая; под ред. Л.Т. Гиляровская. – М.: Юнити-Дана, 2012. – 159 с.
2. Донцова Л.В. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности: практикум: Учебное пособие / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова. – 5-е изд., перераб. И доп. – М.: Дело и Сервис, 2015. – 159 с.
3. Ковалев Е.Ф. Финансовый анализ: методы и процедуры / Е.Ф. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2013. – 560 с.
4. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие / Г.В. Савицкая. – М.: НИЦ Инфра-М, 2013. – 284 с.
5. Шеремет А.Д. Методика финансового анализа / А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин, Е.В. Негашев. – М.: Инфра-М, 2012. – 208 с.
6. Кузьмичева И.А. Анализ финансовых результатов коммерческой организации / И.А. Кузьмичева, С.О. Некрасов // Экономические науки в России и за рубежом. – 2014. – №XV. – С. 75–77.
7. Ворожбит О.Ю. Теоретические и методические аспекты обеспечения конкурентоспособности рыбохозяйственной деятельности на Дальнем Востоке России / О.Ю. Ворожбит, Т.Е. Даниловских, И.А. Кузьмичева. – М.: Креативная экономика, 2013. – 280 с.
8. Экономика сегодня: новые вызовы – новые решения: Монография / Д.С. Башкирцева, С.И. Броварь, Е.Г. Гусев, А.В. Захарян, М.Н. Мызникова, Д.В. Нехайчук; под редакцией Э.Ю. Черкесовой. – Ставрополь, 2016. – Т. Кн. 3.