(cc) BY

Омарова Майра Багдатовна
магистрант
Алматы Менеджмент Университет
г. Алматы, Республика Казахстан

ОЦЕНКА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ КОМПАНИЙ

Аннотация*: в статье рассмотрены вопросы финансовой устойчивости компании, выявлена зависимость между значением коэффициента обеспеченности запасов и затрат собственными оборотными средствами, предложены корректировки в нормативные значения отдельных коэффициентов.*

Ключевые слова*: финансовая устойчивость, платежеспособность, собственные оборотные средства, коэффициент финансовой автономии, собственный оборотный капитал.*

В современных условиях динамичного изменения экономики Республики Казахстан, существует необходимость планирования, оценки и прогнозирования финансовой устойчивости компаний.

Применение эффективных методик оценки финансовой устойчивости компании позволит увидеть общую картину деятельности предприятия, разработать своевременные мероприятия по его улучшению или снижению выявленных рисков [1].

«Финансовая устойчивость – это стабильность финансового положения предприятия, обеспечиваемая достаточной долей собственного капитала в составе источников финансирования. Достаточная доля собственного капитала означает, что заемные источники финансирования используются предприятием лишь в тех пределах, в которых оно может обеспечить их полный и своевременный возврат» [2].

В ходе достижения главной цели оценки финансовой устойчивости компании решаются следующие задачи:

– устанавливаются основные индикаторы объема и структуры финансовых ресурсов для разработки планов и программ на будущий период;

Content is licensed under the Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)

– проводится научно-экономическое обоснование планов и нормативов;

– определяется экономическая эффективность использования финансовых ресурсов;

– подготавливаются аналитические материалы для выбора эффективных управленческих решений, связанных с корректировкой текущей деятельности и определением стратегических планов.

Одним из основных показателей, характеризующих финансовое состояние предприятия, является его ликвидность и платежеспособность. Предприятие является платежеспособным, если его оборотные активы превышают краткосрочные обязательства. Ликвидность предприятия обозначает степень скорости трансформирования имущества в денежные средства. Чем менее срок обращения, тем более ликвидно предприятие. Ликвидность и платежеспособность не тождественные понятия. Ликвидность характеризует не только текущее состояние расчетов, но и перспективу будущего развития [3].

Оценка уровня финансовой устойчивости компании проводится на основе коэффициентного анализа путем расчета коэффициентов и сравнения их с нормативными показателями.

Коэффициент финансовой автономии обозначает уровень независимости предприятия от внешних займов. Чем выше его значение, тем более устойчиво и независимо финансовое положение организации.

Коэффициент маневренности собственного капитала отражает часть собственного капитала, направленную на финансирование текущей деятельности, т.е. вложения в оборотные средства.

Отмечая в целом объективность оценки финансовой устойчивости предприятия на основании обеспеченности материальных активов предприятия источниками их формирования, автор считает необходимым предложить методику определения степени финансовой устойчивости предприятия на основании двух критериев, то есть использовать критерий обеспеченности материальных активов источниками формирования совместно с критерием платежеспособности.

Содержимое доступно по лицензии Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)

В отечественной экономической литературе для характеристики платежеспособности предприятия используется абсолютный показатель, который по традиционной терминологии называется величиной собственных оборотных средств (СОС) либо собственным оборотным капиталом (СОК).

Нормальной финансовой устойчивостью обладает предприятие, если его материальные запасы и затраты обеспечены собственным оборотным капиталом. Если же материальные запасы и затраты, а также вне оборотные активы обеспечены собственным капиталом, то предприятие обладает абсолютной финансовой устойчивостью. Если собственного оборотного капитала предприятия недостаточно для покрытия материальных запасов и затрат, но при этом величина собственного оборотного капитала положительна и в сумме с краткосрочными кредитами и займами покрывает материальные запасы и затраты, то финансовое состояние предприятия неустойчиво. Если же последнее условие не выполняется, предприятие находится в кризисном финансовом состоянии.

В отечественной экономической литературе отсутствует единый состав показателей для анализа финансовой устойчивости. Однако в число основных показателей для определения финансовой устойчивости предприятия большинство экономистов включают коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами. По мнению зарубежных экономистов, при оценке способности предприятия выполнять свои краткосрочные обязательства используются коэффициенты ликвидности [4].

Различные финансовые показатели, предлагаемые в отечественной экономической литературе для определения состояния финансовой устойчивости предприятия, частично дублируют друг друга, частично находятся в функциональной зависимости друг от друга.

В ходе исследования выявлено существование сильной статистической зависимости между значением коэффициента обеспеченности запасов и затрат собственными оборотными средствами и указанными ниже финансовыми коэффициентами.

Content is licensed under the Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)

Мы предлагаем внести корректировки в нормативные значения отдельных коэффициентов.

Таблица 1

Показатели финансовой устойчивости

Наименование показателя	Нормативное значение показателя	Предлагаемое значение показателя
Коэффициент финансовой автономии	> 0,6	0,35
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,1–0,3	> 0,45
Коэффициент срочной ликвидности	0,7–0,8	> 0,90
Коэффициент текущей ликвидности	> 2,0	> 1,80
Коэффициент обеспеченности текущих активов собственными оборотными средствами	> 0,1	> 0,40

Оценка финансовой устойчивости компании выступает не только основным источником информативных данных для проведения внутреннего контроля, но и помогает установить достоинства и недостатки действующей системы аналитической информации. Понимание отчетности, знание методов и методик анализа позволяют достаточно полно и объективно оценить многие направления финансового состояния организации, увидеть причины их изменения, сделать прогноз на перспективу и принять соответствующие управленческие решения.

Список литературы

1. Анущенкова К.А. Финансово-экономический анализ: Учебно-практическое пособие / К.А. Анущенкова, В.Ю. Анущенкова. – М.: Дашков и Ко, 2009. – 404 с.

2. Чуев И.Н. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности / И.Н. Чуев, Л.Н. Чуева. – М.: Дашков и Ко, 2008. – С. 29.

3. Гутковская Е.А. Оценка финансовой устойчивости коммерческой организации и мероприятия по ее повышению / Е.А. Гутковская, Н.Ф. Колесник // Вестник Самарского государственного университета. – 2015. – №2 (124). – С. 35–46.

4. Ван Хорн Дж. К. Основы управления финансами / Пер. с англ. – М.: Финансы и статистика, 2005. – 800 с.

Содержимое доступно по лицензии Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)

5. Оценка финансовой устойчивости промышленного предприятия [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://studik.net/ocenka-finansovoj-ustojchivosti-promyshlennogo-predpriyatiya/ (дата обращения: 07.02.2019).

Content is licensed under the Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)