

*Юрченко А.Д.,
студент факультета экономики, менеджмента и торговли
2 курс, направление «Менеджмент»
Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
ФГБОУВО
«Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова»
Краснодарский филиал РЭУ им. Г.В. Плеханова*

ОЦЕНКА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ И ПУТИ ЕЕ ПОВЫШЕНИЯ

***Аннотация:** в статье рассматриваются основные показатели финансовой устойчивости организации на примере АО «Агрокомплекс».*

***Ключевые слова:** экономический анализ, финансовая устойчивость, финансы организации.*

***Annotation:** The article discusses the main indicators of financial stability of the organization on the example of JSC "Agrokompleks".*

***Key words:** economic analysis, financial stability, the finances of the organization.*

Рассматривая работу современных предприятий всех форматов, масштабов и направленностей, трудно переоценить важность экономического анализа показателей организации для ее успешной деятельности. Благодаря анализу удастся выявить основные экономические тенденции, оценить обеспеченность организации необходимыми ресурсами и спрогнозировать его развитие на основе многочисленных показателей финансового состояния предприятия.

Под финансовой устойчивостью принято понимать стабильность финансового положения предприятия, обеспечиваемую достаточной долей

собственного капитала в составе источников финансирования. Понятие достаточности указывает на то, что заемные источники финансирования используются предприятием исключительно в масштабах, в которых оно может обеспечить их полный и своевременный возврат. Другими словами, стоимость ликвидных активов не должна быть меньше краткосрочных обязательств. Таким образом, ликвидные активы являются только частью оборотных, которые можно быстро задействовать превратив в деньги. Как правило, кроме самих денежных средств и финансовых вложений в эту категорию входят еще и дебиторская задолженность и запасы готовой продукции, предназначенной к продаже.

Иными словами, финансовая устойчивость – это показатель, отражающий соотношение собственного и заемного капитала, мобильных и иммобилизованных средств организации, темп накопления собственного капитала как результат текущей, финансовой и инвестиционной деятельности.

В современном экономическом анализе выделяют 4 типа финансовой устойчивости предприятия:

1. Абсолютная финансовая устойчивость. Она предполагает покрытие всех запасов предприятия собственными оборотными средствами. Это предполагает отсутствие кредитных задолженностей и неплатежей, полную налаженность деятельности организации.

2. Нормальная финансовая устойчивость. Используются для покрытия запасов не только собственные оборотные средства, но и долгосрочные привлеченные.

3. Неустойчивое финансовое положение. Оно предполагает нарушение платежеспособности в виде задержек по выплатам заработной платы, в поступлении средств на счета компании. Однако, в таком положении все еще остается возможность восстановления финансовой устойчивости.

4. Кризисное финансовое состояние. В таком состоянии предприятие находится в шаге от банкротства: сложности наблюдаются не только в

недостатке денежных средств, но и в нехватке краткосрочных ценных бумаг для покрытия кредитов и займов.

В качестве примера, обратимся к показателям АО «Агрокомплекс». Сегодня многоотраслевое хозяйство АО фирма «Агрокомплекс» включает в себя производство хранение и переработку растениеводческой продукции, садоводство, овощеводство, переработку и консервацию плодов и овощей, производство мясных и молочных продуктов, комбикормов, хлебобулочных, кондитерских и макаронных изделий.

Таблица 1.

Абсолютные показатели финансовой устойчивости за 2017-2019 гг., тыс.руб.

Показатели	2017 г.	2018 г.	2019 г.
1. Источники собственных средств	23944216	21782781	23508719
2. Внеоборотные активы	186667099	185732815	183991101
3. Источники собственных оборотных средств для формирования запасов и затрат	-162722883	-163950034	-160482382
4. Долгосрочные кредиты и займы	72707314	64341477	66195312
5. Источники собственных средств, скорректированные на величину долгосрочных заемных средств	-90015569	-99608557	-94287070
6. Краткосрочные кредитные и заемные средства	1560400	24136200	21564800
7. Общая величина источников средств с учетом долгосрочных и краткосрочных заемных средств	-74414169	-75472357	-72722270
8. Величина запасов и затрат, обращающихся в активе баланса	15354664	14921678	16063258

9. Излишек источников собственных оборотных средств	-17077547	-178871712	-176545640
10. Излишек источников собственных средств и долгосрочных заемных источников	-105370233	-114530235	-110350328
11. Излишек общей величины всех источников для формирования запасов и затрат	-89768833	-90394035	-88785528
12. 3-х комплексный показатель (S) финансовой ситуации	(0;0;0)	(0;0;0)	(0;0;0)
Финансовая устойчивость предприятия	Кризисная	Кризисная	Кризисная

Показатели финансовой устойчивости предприятия бывают абсолютные – выраженные в валюте финансовой отчетности. Они показывают состояние дел в отдельно взятой компании без возможности сравнения с компаниями – аналогами. И относительные – выраженные в долях или процентах, их еще называют коэффициентами финансовой устойчивости. Они применяются более широко, так как по коэффициентам можно сравнивать несколько компаний между собой. Предпочтительные значения коэффициентов зависят от отраслевых особенностей предприятий, от их размеров, оцениваемых обычно годовым объемом продаж и среднегодовой стоимостью активов. На предпочтительные величины коэффициентов, кроме того, может влиять общее состояние экономики, фаза экономического цикла.

Для расчета трехкомпонентного показателя необходимо каждую группу источников средств поочередно сравнить с величиной запасов и затрат. В результате этого определяют излишек или недостаток источников средств для формирования запасов и затрат:

Таблица 2.

Относительные показатели финансовой устойчивости за 2017-2019гг.

Наименование	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Отклонение (+,-)	
				2018/ 2017	2019/ 2018
Коэффициент автономии	0,217	0,200	0,214	-0,017	0,014
Коэффициент отношения заемных и собственных средств (финансовый рычаг)	3,90	4,37	3,97	0,47	-0,40
Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств.	0,14	0,14	0,15	0	0,01
Коэффициент отношения собственных и заемных средств	0,26	0,23	0,25	-0,03	0,02
Коэффициент маневренности	-2,607	-2,917	-2,620	-0,73	0,7
Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными средствами	-10,60	-10,99	-9,99	-0,39	1
Коэффициент долгосрочно привлеченных заемных средств	0,750	0,750	0,760	0	-0,01
Коэффициент краткосрочной задолженности	0,17	0,25	0,23	0,08	-0,02
Коэффициент кредиторской задолженности	0,05	0,06	0,05	0,01	-0,01

Коэффициент автономии, который характеризует долю собственности владельцев предприятия в общей сумме активов, равен 0,512 это говорит о том, что предприятие финансово устойчиво и тем менее зависимо от

сторонних кредитов.

Коэффициент маневренности собственного капитала отражает часть собственного капитала находящуюся в мобильной форме. Коэффициент маневренности должен быть достаточно высоким, чтобы обеспечить гибкость в использовании собственными средствами предприятия. Из таблицы видно, что коэффициент маневренности собственным капиталом за 2017 г. равен 0,436, что входит в интервал нормативного значения, а соответственно положительно характеризует организацию.

Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств показывает, насколько интенсивно предприятие использует заемные средства для обновления и расширения производства. Так как величина данного показателя возросла от 0,750 до 0,760, следовательно, предприятие привлекает больше заемных средств, привлеченные на долгосрочной основе, за период с 2016 г. по 2017 г.

В значительной степени финансовая устойчивость любого предприятия зависит от квалифицированного текущего, оперативного и стратегического управления. Оперативно, достаточно объективно и более полно определять степень устойчивости финансового состояния современного предприятия, принимать качественно новые решения по снижению рискованности его финансово-хозяйственной деятельности, повышения ее эффективности и обеспечения финансового развития позволяет разработка методики комплексной оценки финансовой устойчивости.

Список литературы:

1. Басовский Л.Е. Прогнозирование и планирование в условиях рынка: учеб. пособие / Л.Е. Басовский. - М.: ИНФРА-М, 2014. – 260 с.
2. Васильева Л.С. Финансовый анализ: учебник / Л.С. Васильева, М.В. Петровская.– М.: КНОРУС, 2015. — 256 с.

3. Грачев, А.В. Финансовая устойчивость предприятия: критерии и методы оценки в рыночной экономике: учеб. пособие / А.В. Грачев. - 3-е изд., перераб. - М.: Дело и Сервис, 2014. – 256 с.

4. Ковалев В.В. Финансовый анализ / В.В. Ковалева. — М.: Финансы и статистика, 2016. — 560 с.

5. Донцова Л.Ф. Анализ финансовой отчетности. Практикум / Л.Ф. Донцова [и др.]. — М.: Дело и Сервис, 2017. — 144 с.