

## РАЗВИТИЕ МЕТОДИКИ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Швецова Н.К.<sup>1</sup>

<sup>1</sup>ФГБОУ ВПО «Марийский государственный университет», Йошкар-Ола, Россия (424000, Йошкар-Ола, пл.Ленина, 1), e-mail:shvetsoff@rambler.ru

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. Финансовое состояние предприятия, по мнению большинства отечественных и зарубежных авторов, оценивается, прежде всего, его финансовой устойчивостью и платёжеспособностью. Результаты анализа финансовой устойчивости любого хозяйствующего субъекта являются важнейшей характеристикой его деятельности и финансово-экономического благополучия, характеризуют результат его текущего, инвестиционного и финансового развития, содержат необходимую информацию для инвесторов, а также отражают способность предприятия отвечать по своим долгам и обязательствам и наращивать свой экономический потенциал в интересах учредителей и других совладельцев. В отечественной теории и практике экономического анализа финансовое состояние и инвестиционная привлекательность предприятия оцениваются уровнем его ликвидности и платёжеспособности, рентабельности и деловой активности, финансовой устойчивости и т.д. Важнейшей характеристикой организации является уровень её финансовой устойчивости. В данной работе будут рассмотрены два основных подхода, которые, на наш взгляд, достаточно полно отражают современные методики анализа финансовой устойчивости предприятия.

Ключевые слова: финансовая устойчивость, финансовое состояние предприятия, финансы, методика определения финансовой устойчивости.

## DEVELOPMENT OF METHODS OF ANALYSIS OF FINANCIAL STABILITY

Shvetsova N.K.<sup>1</sup>

<sup>1</sup>"Mari State University", Yoshkar-Ola, Russia (424000, Yoshkar-Ola, Lenin square, 1), e-mail: shvetsoff@rambler.ru

At the organization of any company in the modern context of the most difficult and responsible financial management is the link. Crucial role in this area takes an assessment of financial stability of the organization. Financial condition of the company, according to the majority of domestic and foreign authors evaluated primarily by its financial stability and solvency. Results of the analysis of financial stability of any business entity is an important characteristic of its operations and the financial and economic well-being characterized by the result of his current, investment and financial development, contain the necessary information to investors, as well as reflect the company's ability to meet its debts and liabilities and develop their economic potential in the interests of the founders and the other co-owners. In the domestic theory and practice of economic analysis of financial condition and investment potential estimated level of liquidity and solvency, profitability and business activity, financial stability, etc. The most important characteristic is the level of organization of its financial stability. In this paper, we consider two main approaches, which, in our opinion, adequately reflect modern methods of analysis of the financial stability of the enterprise.

Keywords: financial stability, financial condition of the enterprise, finance, method of determining financial stability.

Как и при анализе платежеспособности, методов анализа финансовой устойчивости предприятия очень много, но все они, так или иначе, сводятся к методике оценки двух групп показателей: абсолютных и относительных.

Сама методика анализа финансовой устойчивости предприятия должна состоять из оценки показателей финансовой устойчивости, а также определения на основе этой оценки тип финансовой устойчивости предприятия.

### Цель исследования

Целью исследования является анализ существующих методик оценки финансовой устойчивости предприятий и организаций. Часто за основу оценки финансовой устойчивости предприятия берутся методики Бочарова В.В., Ковалева В.В., Гиляровской Л.Т., Шеремета А.Д., Негашева Е.В., которые послужили, в том числе, материалом для проведенного исследования.

Авторы предлагают оценивать финансовую устойчивость с помощью абсолютных и относительных показателей, таких как: наличие собственных оборотных средств, наличие собственных и долгосрочных источников финансирования запасов, величина основных источников формирования запасов, излишек / недостаток собственных оборотных средств, излишек / недостаток собственных оборотных средств, излишек / недостаток собственных и долгосрочных заемных источников формирования запаса, излишек /недостаток общей величины основных источников формирования запасов и затрат, коэффициент независимости, коэффициент финансовой устойчивости, коэффициент финансирования, коэффициент инвестирования.

Очень важную роль в анализе финансовой устойчивости предприятия играют относительные показатели, так как они сглаживают инфляционное влияние на всю отчетность. Они позволяют сопоставить несопоставимые показатели по абсолютным величинам, более устойчивы во времени. Относительные показатели для оценки финансового состояния предприятия должны образовывать систему показателей, а не быть просто набором. А это значит, что они не должны дублировать друг друга, не противоречить друг другу, не оставлять не охваченных элементов.

Эффективность проведения оценки и анализа финансовой устойчивости предприятия зависит от качества ее информационной базы. Информационной базой для оценки коэффициентов финансовой устойчивости являются активы и пассивы бухгалтерского баланса, показатели управленческого учета, учетная политика предприятия.

Базисными параметрами при анализе финансовой устойчивости могут быть:

- значение показателей за предыдущие периоды;
- среднеотраслевые значения показателей;
- значения показателей аналогичных предприятий;
- государственные нормативы и рекомендуемые показатели.

Чаще всего при оценке финансовой устойчивости предприятия используют следующие показатели структуры капитала:

- 1) коэффициент независимости;
- 2) коэффициент финансовой устойчивости;
- 3) коэффициент финансирования;

#### 4) коэффициент инвестирования.

Для перспективной оценки прогнозируемого уровня финансовой устойчивости в экономической литературе существует методика, предложенная доктором экономических наук, профессором В.В. Ковалевым. В этой методике автором предложен комплексный показатель финансовой устойчивости, позволяющий диагностировать вероятность наступления финансовой несостоятельности организации. Он определяется путем определения индексного показателя  $N$  по следующей формуле:

$$N = 25R_1 + 25R_2 + 20R_3 + 20R_4 + 10R_5 \quad (1.20),$$

где  $R_i$  – отношение рассматриваемого в этой методике  $i$ -показателя к его нормативному значению.

В качестве показателей-индикаторов В.В. Ковалев выделяет следующие коэффициенты: коэффициент оборачиваемости запасов (3,0), коэффициент текущей ликвидности (2,0), коэффициент структуры капитала (1,0), коэффициент рентабельности (0,3), коэффициент эффективности (0,2). В скобках указаны нормативные значения перечисленных коэффициентов, согласно методике В.В. Ковалева.

Рассмотренные методики позволяют достаточно глубоко оценить и проанализировать финансовую устойчивость предприятия. Нельзя сказать, какая из приведенных методик важнее, поскольку все они в совокупности позволяют получить полное представление о финансовом состоянии предприятия.

По итогам сформулированных теоретических положений представляется важным отметить, что анализ финансовой устойчивости и платежеспособности организации приобретает особую актуальность в условиях финансового кризиса, поскольку основной предпосылкой обеспечения устойчивости организации является обеспечение достаточности его финансовых ресурсов, необходимых для поддержания конкурентоспособного производства, своевременного исполнения обязательств перед сотрудниками, кредиторами, налоговыми органами и т.д. А это значит, что в современных условиях существует необходимость разработки и совершенствования аналитических инструментов диагностики состояния организации, способных адекватно оценивать ее текущую и перспективную устойчивость.

В настоящее время анализ финансовой устойчивости, будучи практически сформировавшимся направлением финансового анализа, остается недостаточно методологически разработанным. Первостепенными становятся вопросы совершенствования финансовых инструментов устойчивого развития предприятия, в том числе, разработки инновационных методов оценки финансовой устойчивости. Если предприятие финансово устойчиво, то оно имеет ряд преимуществ перед другими предприятиями того же профиля

для получения кредитов, привлечения инвестиций, в выборе поставщиков и в подборе квалифицированных кадров. Чем выше устойчивость предприятия, тем более оно независимо от неожиданного изменения рыночной конъюнктуры и, следовательно, тем меньше риск оказаться на краю банкротства. Совершенствование методологических основ оценки и управления финансовой устойчивостью предприятия является важнейшей хозяйственной проблемой.

Вопросам оценки финансового состояния и финансовой устойчивости хозяйствующих субъектов посвящено много работ и исследований. Достижение целей финансового анализа осуществляется с помощью специальных методов и моделей. Выбор использования того или иного метода определяется в зависимости от решаемых производственных или хозяйственных задач.

Согласно данной классификации к методикам оценки финансовой устойчивости относятся балансовые, коэффициентные (рейтинговые и сравнительные) и комплексные или смешанные методики.

Суть первых заключается в наложении структуры капитала на структуру экономических активов в соответствии с определенными правилами, а методика представлена в 3-факторной модели оценки финансовой устойчивости и трудах авторов Абрютиной М.С., Шеремет А.Д., Бобылевой А.С.

Смысл коэффициентного подхода заключается в сравнении значений коэффициентов с базовыми величинами, исследование их динамики за ряд периодов и представлены в трудах Банк В.Р., Донцовой Л.В., Сабельфельд Т.В. Анализ представленных методик позволил выявить наиболее существенные недостатки коэффициентных подходов:

- упускается из виду динамика изменения состояния финансовой устойчивости, то есть предприятие может оказаться в ситуации временной (условной) неустойчивости в анализируемом периоде. В связи с этим, в ходе анализа следует учесть финансовое состояние периодов, смежных с текущим;
- в большинстве методик определение весовости показателей и расчет итогового балла носит субъективный характер или вообще не подкреплено пояснениями;
- установленные нормированные значения, используемых при оценке коэффициентов, не учитывают отраслевой принадлежности анализируемого предприятия, поскольку установленное нормативное значение показателя для данной отрасли может кардинально отличаться от нормативов других несмежных отраслей.

Анализ существующих методических подходов к оценке финансовой устойчивости организации показал, что единого подхода не существует. Различия проявляются не только в количестве используемых показателей, последовательности и структуре анализа, но и в

рассчитываемых абсолютных и относительных показателей, характеризующих ликвидность, платежеспособность, финансовую устойчивость и т.д. В связи с этим видится целесообразным совершенствование существующих моделей оценки финансового состояния.

На основе анализа различных методик можно сделать вывод, что они, так или иначе, основываются на расчете в основном относительных финансовых показателей. Фактически все подходы предполагают использование либо балльной оценки, либо весовости, с помощью которой рассчитывается итоговый показатель (рейтинг) согласно методу аддитивной свертки.

Наиболее часто используемыми показателями оценки финансовой устойчивости, присутствующими в различных методиках, являются показатели, характеризующие ликвидность, структуру капитала, рентабельность и текущую деятельность (деловую активность). Однако для большей эффективности. Было бы целесообразным не только расширить круг используемых показателей, например, коэффициентом критической ликвидности – финансовым коэффициентом, равным отношению высоколиквидных текущих активов к краткосрочным обязательствам (текущим пассивам), но и активнее использовать методы математического анализа, моделирования и прогнозирования. Данный тезис объясняется появлением достаточного количества инструментов многомерного анализа. Таких как Statistica, SPSS, кроме того распространенный пакет MSExcel имеет богатый инструментарий анализа данных.

Современный этап решения широкого круга задач управления сложными социально-экономическими системами, к которым относятся современные предприятия, характеризуется существенным увеличением сложности и объемов обрабатываемых массивов, разнородных синтаксически и семантически насыщенных данных, характеризующих состояние и функционирование распределенных, структурно-сложных управляемых объектов и систем различного назначения.

Наибольший интерес представляют системы в условиях структурной и параметрической неопределенности, что характерно для большинства экономических процессов, особенно с точки зрения учета цикличности кризисных воздействий.

В связи с этим в функционировании систем реального уровня сложности рациональная организация и автоматизация задач принятия управленческих решений возможны только на основе систем поддержки принятия решений (СППР), содержащих адекватные математические модели, комплексно учитывающие структурные, вероятностные, качественные свойства элементарных управляемых объектов (подсистем) и обеспечивающие ЛПР необходимыми вариантами решений и их оценкой.

## **Выводы**

Современный этап создания систем финансового анализа и мониторинга для управления бизнесом следует базировать на методах, использующих принципы искусственного интеллекта. Интеллектуальные аналитические системы характеризуются способностью к накоплению опыта, адаптации к изменениям и обучению. Они не только позволяют менее квалифицированному и опытному персоналу проводить принятие решений с приемлемой надежностью, но и помогают опытным специалистам глубже и детальнее анализировать ситуацию и повышать эффективность принимаемых решений. Подобные системы помогают управленцам принимать правильные и эффективные, сбалансированные управленческие решения в условиях дефицита времени, а также неполноты и неопределенности информации, отображающей проблемную ситуацию.

## **Список литературы**

1. Волынский В.Ю., Лебедева Р.Г. Современное состояние теории и практики оценки финансовой устойчивости предприятия // Сборник научных трудов вузов России «Проблемы экономики, финансов и управления производством». – 2012. – № 31. – С. 12-16.
2. Бурцев А.Л. Анализ финансовой устойчивости организации: теория и сфера применения // Вестник Астраханского государственного технического университета. Серия: Экономика. – 2010. – № 1. – С. 254-257.
3. Докучаева Е.Е. Методические аспекты оценки уровня финансовой устойчивости инновационно-ориентированных компаний // Вестник ВЭГУ. – 2014. – № 1 (69). – С. 183-187.
4. Швецов А.В. Формирование устойчивой бюджетно-налоговой политики регионов: теория и методология: монография. – Йошкар-Ола: ООО «Стринг», 2011. – 208 с.
5. Швецова Н.К. Проблемы учетно-аналитического обеспечения управления финансовой устойчивостью бизнеса // Инновационное развитие экономики. – 2013. – № 3 (15). – С. 103-106.

## **Рецензенты:**

Царегородцев Е.И., д.э.н., профессор, профессор кафедры Экономики и финансов Марийского государственного университета, г. Йошкар-Ола.

Швецов А.В., д.э.н., доцент, профессор кафедры Информационных систем в экономике Поволжского государственного технологического университета, г. Йошкар-Ола.