

МЕТОДИЧЕСКИЕ ПОДХОДЫ К ФОРМИРОВАНИЮ СУЩНОСТИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ

Абутина Д.А.¹

Самарский национальный исследовательский университет имени академика С.П. Королева, г. Самара

Ключевые слова: финансовая устойчивость, ликвидность баланса, платежеспособность предприятия, показатели рентабельности, финансовое состояние.

В современной экономике предприятию, чтобы оставаться на должном уровне, необходимо быть финансово устойчивым, чтобы выживать в постоянно изменяющихся условиях конъюнктуры рынка.

В финансовую деятельность предприятия входит улучшение эффективности финансового капитала, его структуры, а также необходимо обеспечивать предприятие достаточным количеством финансовых ресурсов. Сюда же относится оптимизация отношений между поставщиками и потребителями, и другими участниками рынка, а еще необходимо регламентировать финансовые отношения с собственниками и персоналом.

От устойчивого положения зависит очень многое, например, покрытие нужд организации в ресурсах, что помогает выполнять план производства, ведь финансовая деятельность является составной частью хозяйственной деятельности предприятия и влияет на правильное управление денежными средствами.

Суть анализа относительных показателей отражает собой сравнение: текущих показателей и показателей прошедших периодов, фактических коэффициентов организации с ее отраслевыми показателями, соответствующих показателей двух и более предприятий, фактических и плановых показателей.

Типы финансовой устойчивости:

1. Абсолютная финансовая устойчивость. Когда предприятие платежеспособно и ведет активную экономическую и деловую деятельность.
2. Нормальная финансовая устойчивость. У предприятия нормальная платежеспособность и производственная деятельность все еще эффективна. Предприятием используются денежные средства, взятые на долгосрочной основе.
3. Неустойчивое финансовое положение. Платежеспособность предприятия нарушена, стало тяжело платить по счетам. Предприятие берет кредиты и привлекает дебиторов, чтобы увеличить запасы для собственного восстановления и улучшения положения на рынке.

¹Студент 2 курса магистратуры Института экономики и управления Самарского университета. Научный руководитель: Курносова Е.А., кандидат экономических наук, доцент кафедры экономики инноваций Самарского университета.

4. Кризисное положение. Платежеспособность под угрозой, предприятие на грани банкротства. Дебиторская задолженность больше кредиторской и не может её покрыть, имеются просроченные кредиты. [4]

Так же финансовая устойчивость может быть классифицирована по другим признакам, приведенным в таблице 1.

Таблица 1

Классификация финансовой устойчивости предприятия по различным признакам

1. По источнику возникновения	Внешняя и внутренняя.
2. По времени	Долгосрочная и краткосрочная.
3. По отношению к запасам	Абсолютная, Кризисная, Стабильная, Неустойчивая.
4. По достаточности составляющих	Ликвидная, платежная, активная, имущественная, инвестиционно-привлекательная.
5. По масштабам производства	Высокая, средняя, низкая.
6. По времени наблюдения	Статистическая, динамическая.

Существует две основные методики финансового анализа, с помощью абсолютных и относительных показателей.

Метод оценки финансовой устойчивости фирмы с помощью абсолютных показателей означает, что нам нужно рассчитывать показатели, наиболее полно характеризующие финансовую устойчивость организации. Этот метод является удобным, но не очень объективным, он выявляет лишь внешние стороны факторов, которые влияют на финансовую устойчивость.

Метод оценки финансовой устойчивости с помощью относительных показателей предоставляет исследователям базу для изучения и анализа. Он является аналитическим методом. Здесь используется в большей степени широкий круг коэффициентов [6].

Система абсолютных и относительных показателей характеризует финансовую устойчивость. Чтобы охарактеризовать источники формирования запасов и затрат, нужно применять различные показатели, приведенные ниже, где мы поговорим об абсолютных показателях финансовой устойчивости.

Абсолютные источники финансирования запасов и затрат (показатели):

- 1) источников финансирования запасов и затрат;
- 2) обеспеченности запасов и затрат источниками финансирования.

Различают следующие источники финансирования запасов и затрат:

- 1) собственные оборотные средства;
- 2) собственные и долгосрочные средства;
- 3) общая сумма источников финансирования запасов и затрат.

1. Чтобы определить *величину собственных оборотных средств* можно как разность реального собственного капитала и величинами внеоборотных активов и долгосрочной дебиторской задолженности. Для этого используется формула:

$$СОС = РСК_{\text{Кап}} - ВА_{\text{к}} - ДДЗ \quad (1)$$

где СОС – наличие собственных оборотных средств

РСКап – реальный собственный капитал

ВАк – внеоборотные активы

ДДЗ – долгосрочная дебиторская задолженность

2. Следующий показатель, о котором мы поговорим, *наличие собственных и долгосрочных заемных источников* формирования запасов и затрат.

Он рассчитывается как сумма собственных оборотных средств, долгосрочных займов и кредитов, поступлений и целевого финансирования. Формула предоставляется в следующем виде:

$$\text{СДИф} = \text{СОС} + \text{ДкиЗ} + \text{ЦФП} \quad (2)$$

где СДИф – собственные и долгосрочные заемные источники финансирования запасов

ДкиЗ – долгосрочные кредиты и займы

ЦФП – целевое финансирование и поступления.

3. Следующий показатель *общей величины основных источников формирования затрат и запасов*. Его можно рассчитать как сумму собственных и долгосрочных заемных источников финансирования запасов и краткосрочных заемных средств [5].

$$\text{ОВОИ} = \text{СДИф} + \text{ККЗ} \quad (3)$$

где ОВОИ - общая величина основных источников формирования запасов

СДИф - собственные и долгосрочные заемные источники финансирования запасов

ККЗ – краткосрочные кредиты и займы

4. Следующие формулы помогут определить три показателя обеспеченности запасов источниками их финансирования.

Излишек (+), недостаток (-) собственных и долгосрочных источников финансирования запасов (дельта СДИ)

а) Излишек или недостаток собственных оборотных средств.

$$\text{СОС} = \text{СОС} - \text{Зап} \quad (4)$$

где СОС собственные оборотные средства, их прирост или излишек, а Зап – запасы (находятся во втором разделе баланса).

б) $\text{СДИф} = \text{СДИф} - \text{Зап}$

Излишек (+), недостаток (-) общей величины основных источников покрытия запасов (дельта ОИпЗ)

$$\text{ОИпЗ} = \text{ОипЗ} - \text{Зат} \quad (5)$$

Представленные ниже показатели обеспеченности запасов соответствующими источниками финансирования трансформируются в трехфакторную модель (М):

5. $M = (\text{СОС}; \text{СДИф}; \text{ОИпЗ})$

Данная модель показывает типы финансовой устойчивости предприятия (таблица 2).

Типы финансовой устойчивости предприятия.

Тип финансовой устойчивости	Трехмерная модель	Источники запасов	Краткая характеристика финансовой устойчивости
1. Абсолютная финансовая устойчивость	$M=(1, 1, 1)$	Собственные оборотные средства (чистый оборотный капитал)	Высокий уровень платежеспособности, предприятие не зависит от внешних кредиторов.
2. Нормальная финансовая устойчивость	$M=(0, 1, 1)$	Собственные оборотные средства плюс долгосрочные кредиты и займы	Нормальная платежеспособность. Рациональное использование заемных средств. Высокая доходность текущей деятельности.
3. Неустойчивое финансовое состояние	$M=(0, 0, 1)$	Собственные оборотные средства плюс долгосрочные займы и кредиты, плюс краткосрочные	Происходит нарушение нормальной платежеспособности. Возникает необходимость привлечения дополнительных источников финансирования. Но восстановление платежеспособности еще возможно.
4. Кризисное (критическое) финансовое состояние	$M=(0, 0, 0)$	–	Предприятие является неплатежеспособным и находится на грани банкротства.

Первый тип финансовой устойчивости представим в следующем виде:

$M_1 = (1, 1, 1)$, что значит изменение показателей СОС, СДИф, ОИпЗ должно быть больше нуля. Модель M_1 в России весьма редкое явление.

$M_2 = (0, 1, 1)$ означает, что СДИф и ОИпЗ должны быть больше нуля, а СОС меньше нуля. Нормальная финансовая устойчивость говорит, что предприятие сможет платить по своим обязательствам.

Третий тип $M_3 = (0, 0, 1)$, то есть СОС и СДИф имеют значение меньше нуля, а ОИпЗ больше нуля.

Четвертый тип кризисный и его можно представить в виде $M_4=(0, 0, 0)$, то есть все показатели меньше нуля. В такой ситуации предприятие является полностью неплатежеспособным и не готово платить по счетам [4].

В таблице 3 представлены относительные показатели финансовой устойчивости.

Таблица 3

Коэффициенты финансовой устойчивости предприятия

Показатели	Условные обозначения	Рекомендуемый критерий	Формула расчета по балансу	Характеристика
Коэффициент автономии	КА	$>0,5$	$КА = (1310 + 1340 + 1350 + 1360 + 1370) / 1600$	Коэффициент автономии показывает, какая часть активов образуется за счет собственного капитала
Коэффициент соотношения заемных средств и собственных средств	КЗС	$>0,7$	$КЗС = (1410 + 1510) / 1300$	Характеризует финансовую устойчивость предприятия, отражает сколько заемных средств приходится на единицу собственного капитала.
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	КОСС	$\geq 0,1$	$КОСС = (стр. 1300 - стр. 1100) / стр. 1200$	Смысл этого коэффициента в том, что внеоборотные активы, являющиеся низколиквидными, должны покрываться собственным капиталом.
Коэффициент маневренности	КМ	$0,2 - 0,5$	$КМ = (стр. 1300 + стр. 1400 - стр. 1100) / стр. 1300$	Означает низкую финансовую устойчивость в сочетании с тем, что средства вложены в медленно реализуемые активы (то есть в основные средства), а оборотный капитал формировался за счет заемных средств.
Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных активов	КСМ/ИА	–	стр.290 / стр.190	Говорит о том, сколько внеоборотных активов приходится на каждый рубль оборотных активов.

Главное преимущество метода относительных показателей заключается в том, что расчеты довольно просты, интерпретация показателей тоже не так сложна, плюс ко всему есть возможность провести сравнение с различными

экономическими субъектами, как раз потому, что этот метод подразумевает использование относительных показателей.

Таким образом, можно сделать вывод, что в настоящее время на предприятиях используется широкий инструментарий анализа и оценки финансовой устойчивости предприятия, позволяющий определить основные финансовые проблемы его развития.

Список использованных источников:

1. Агаева Л.К., Курносова Е.А. Особенности формирования финансовой стратегии в инновационных организациях // Вестник Самарского университета. Экономика и управление. - 2016. - №4. - С. 26-30.
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. Турманидзе Т. У. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / Турманидзе Т. У., Эриашвили Н. Д.— Электрон. текстовые данные.— М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015.— 247с.
4. Подборнова Е.С. Территориальная организация промышленного комплекса России в годы первых пятилеток // Интеграционные процессы в науке в современных условиях: сборник статей международной научно-практической конференции / Казань, Уфа: АЭТЕРНА 2016. – 230 с. (С. 60-66)
5. Развитие сферы услуг в современной экономической системе: монография / Л. К. Агаева, М.Б.Арисова, Е.А. Башкан, [и др].; общ. ред. Н.М. Тюкавкина - Самара: Издательство СамНЦ РАН, 2016. – 186 с.
6. Сараев А.Л. Влияние производственных издержек предприятия на динамику его прибыли // Вестник Самарского государственного университета. 2015. № 9-1 (131). С. 293-299.

КОНТРОЛЬ НАД УРОВНЕМ ДЕБИТОРСКОЙ И КРЕДИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ НА ПРЕДПРИЯТИИ

Бурлакова О.В.¹

Самарский национальный исследовательский университет имени академика С.П. Королева, г. Самара

Ключевые слова: дебиторская задолженность, кредиторская задолженность, нормативный уровень, анализ.

¹Студент 3 курса бакалавриата Института экономики и управления Самарского университета. Научный руководитель: Анисимова В.Ю., старший преподаватель кафедры экономики инноваций Самарского университета.