

УДК .336.01

СОВРЕМЕННАЯ МЕТОДОЛОГИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

ПУГАЧЕВА ВАЛЕНТИНА ВАСИЛЬЕВНА,
КРЮКОВА АННА ВЯЧЕСЛАВОВНА

студенты гр.ЭФК-459

ВОРОТИЛОВА ОЛЬГА АЛЕКСАНДРОВНА

доцент, к.э.н.
ФГБОУ ВО «ВолГТУ»
г. Волгоград

Аннотация: Финансовая устойчивость является ключевой характеристикой деятельности организации, оценка которой позволяет определить необходимые темпы её развития, со стороны финансового обеспечения, а также выявить доступные для неё источники средств и оценить её финансовые возможности на долгосрочные перспективы.

Ключевые слова: финансовая устойчивость, ликвидность, платежеспособность, относительные и абсолютные показатели.

MODERN METHODOLOGY OF FINANCIAL SUSTAINABILITY OF THE ORGANIZATION

Pugacheva Valentina Vasilyevna,
Kryukova Anna Vyacheslavovna,
Vorotilova Olga Alexandrovna

Abstract: Financial sustainability is a key characteristic of an organization's activities, the assessment of which allows determining the necessary pace of its development from the side of financial support, as well as identifying available sources of funds and assessing its financial possibilities for long-term prospects.

Keywords: financial stability, liquidity, solvency, relative and absolute indicators.

В экономической литературе даются разные подходы к оценке финансовой устойчивости. В настоящее время разработано и используется множество методик, таких как методика Шеремета А.Д. и Сайфулина Р.С., Ковалева В.В., Галицкой С.В., Любушина Н.П. и других авторов. И отличие между ними заключается в подходах, способах, критериях и условиях проведения анализа.

На практике наиболее частое применение при оценке финансовой устойчивости организации находят следующие методы:

1. оценка финансовой устойчивости на основании расчётов абсолютных и относительных показателей;
2. общая оценка финансовой устойчивости коммерческой организации на основе состояния её показателей ликвидности и платежеспособности;
3. матричный баланс.

Оценка финансовой устойчивости организации на основе расчёта абсолютных показателей, характеризует степень обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования. По данному методу источники формирования запасов и затрат определяют по трём основным показателям: СОС - собственные оборотные средства; СД - собственные и долгосрочные заёмные источники формирова-

ния запасов и затрат; ОИ - общая величина основных источников формирования запасов и затрат [5].

Соответственно, трём показателям наличия источников формирования запасов и затрат сопутствуют три показателя обеспеченности запасов и затрат источниками формирования (табл. 1).

Таблица 1

Источники формирования запасов и затрат

Показатель	Расчет показателя по формуле	Экономическое обоснование
Излишек(+)/ недостаток(-) собственных оборотных средств	$\Delta\text{COC} = \text{COC} - 3$	Определяется как разница между собственными оборотными средствами и запасами организации.
Излишек(+)/ недостаток(-) собственных и долгосрочных заемных источников	$\Delta\text{CD} + \text{CD} - 3$	Представляет собой разницу собственных и долгосрочных заемных источников и запасов организации.
Излишек(+)/ недостаток(-) общей величины основных источников	$\Delta\text{ОИ} = \text{ОИ} - 3$	Представляет собой разницу между общей величиной основных источников и запасов организации.

На основании данных показателей определяется трёхкомпонентный показатель $S \{ \Delta\text{COC}; \Delta\text{CD}; \Delta\text{ОИ} \}$, характеризующий тип финансовой устойчивости. Данный метод можно считать достаточно удобным в применении, но необъективным, т.к. он позволяет выявить только внешние факторы, оказывающие влияние на финансовую устойчивость организации [4].

Расчёт относительных показателей происходит при разделении данных коэффициентов на две группы:

1. показатели, определяющие состояние оборотных средств организации;
2. показатели, определяющие состояние основных средств и степень финансовой независимости коммерческой организации.

Метод оценки финансовой устойчивости организации на основе расчётов относительных показателей позволяет дать объективную оценку не только финансовому состоянию организации, но и выявить её сильные и слабые стороны [1].

Тем не менее, большинство современных экономистов сходятся во мнении, что оценку финансовой устойчивости организации целесообразно начинать с изучения коэффициентов ликвидности и платежеспособности. Уровень ликвидности организации определяется по коэффициентам, рассчитываемым при сопоставлении оборотных средств и краткосрочных пассивов (табл.2).

Таблица 2

Коэффициенты ликвидности

Коэффициент	Расчет	Экономическое обоснование
Коэффициент покрытия (Кпок)	$\text{Кпок} = \text{Та}/\text{То}$	Характеризует соотношение текущих активов и обязательств
Коэффициент быстрой ликвидности (Кбл)	$\text{Кбл} = (\text{ДС} + \text{Кдз} - \text{Пдз})/\text{То}$	Способность предприятия выполнить текущие обязательства за счет мобилизации средств, находящихся на счетах организации
Коэффициент абсолютной ликвидности (Кабс)	$\text{Кабс} = \text{НЛА}/\text{То}$	Доля денежных средств и краткосрочных финансовых вложений в сумме текущих обязательств
Коэффициент маневренности общего капитала (Кмок)	$\text{Кмок} = \text{Та}/\text{КАП}$	Отношение оборотных средств к сумме хозяйственных средств
Коэффициент маневренности функционирующего капитала (Кмфк)	$\text{Кмфк} = 33/\text{ФК}$	Характеризует долю собственного капитала в сумме запасов и затрат

Платежеспособность определяет у организации наличие денежных средств и их эквивалентов, в полной мере обеспечивающих расчеты по кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения (табл. 3).

Таблица 3

Коэффициенты платежеспособности

Коэффициент	Расчет	Экономическое обоснование
Коэффициент платежеспособности наиболее срочных обязательств (K_{co})	$K_{co} = \text{НЛА} / \text{Н}$	Отношение наиболее ликвидных активов к сумме наиболее срочных обязательств
Коэффициент платежеспособности краткосрочных пассивов (K_{kp})	$K_{kp} = \text{БЛА} / \text{КСП}$	Отношение быстро ликвидных активов к сумме краткосрочных пассивов
Коэффициент платежеспособности долгосрочных пассивов (K_{dp})	$K_{dp} = \text{МЛА} / \text{ДСП}$	Отношение медленно ликвидных активов к сумме долгосрочных пассивов

Уровень платежеспособности рассчитывается при помощи коэффициентов платежности: наиболее срочных обязательств, краткосрочных пассивов, долгосрочных пассивов. Среди основных признаков платежеспособности организации можно выделить [5]:

1. наличие достаточного объема средств на расчетном счете;
2. отсутствие просроченной кредиторской задолженности.

Таким образом, проведенная оценка ликвидности и платежеспособности организации позволит сделать предварительный вывод о финансовой устойчивости организации.

Матричный метод базируется на применении модели, элементы которой отражают взаимосвязь разнородных, но взаимосвязанных экономических показателей. Значения такой модели установлены рядом правил, продиктованными формой бухгалтерского баланса организации, способной в достаточной степени трансформироваться в матрицу [3].

Используя такую матрицу по горизонтали необходимо расположить статьи актива, т.е. имущество; по вертикали – статьи пассива, т.е. источники средств. Помимо всего прочего в данную матрицу рекомендуется включить такие разделы, как собственный капитал, обязательства, мобильные средства, немобильные средства.

Общая оценка финансовой устойчивости организации включает в себя: анализ валюты баланса; горизонтальный и вертикальный анализ бухгалтерского баланса.

Проведение анализа валюты баланса позволяет составить предварительную оценку финансового состояния предприятия, через выявление "больных" статей баланса, которые условно делятся на две группы:

- сигнализирующие о крайне неудовлетворительной работе организации в отчетном периоде;
- свидетельствующие о некоторых недостатках в деятельности организации.

Горизонтальный анализ сводится к построению одной или нескольких аналитических таблиц, где абсолютные балансовые показатели дополняются относительными - темпами роста (снижения). [2].

Проведение вертикального (структурного) анализа активов и пассивов баланса концентрирует внимание сосредоточено на относительных показателях. В процессе анализа проводится расчет долей отдельных статей в итоге баланса, с дальнейшей оценкой произошедших изменений.

Подводя итоги, можно сделать вывод, что каждый из вышеописанных методов оценки финансовой устойчивости применим к организациям, функционирующим на российском рынке. Применение данных методов на практике позволит рассмотреть организацию с разных сторон, выявить её сильные и слабые стороны, а также разработать основные направления её развития, что особенно актуально в современных экономических реалиях.

Список литературы

1. Алферова, О.И. Анализ финансового состояния, как инструмент оценки предприятия [Текст] / О.И. Алферова // В сборнике: Научное сообщество студентов XXI столетия. Экономические науки. Электронный сборник статей по материалам LXIII студенческой международной научно-практической конференции. - 2018. - С. 48-53.
2. Бурцев, А. Л. Анализ финансовой устойчивости организации: теория и сфера применения / А. Л. Бурцев // Вестник АГТУ, серия: Экономика. – 2015. – № 1. – С. 254–257.
3. Волынский, В. Ю. Современное состояние теории и практики оценки финансовой устойчивости предприятия / В. Ю. Волынский, Р. Г. Лебедева // Сборник научных трудов вузов России «Проблемы экономики, финансов и управления производством». – 2016. – № 31. – С. 12–16.