

Магистрант
Э.А. Преображенская,
д-р экон. наук, профессор
И.А. Слабинская
Белгородский государственный
технологический университет
им. В.Г. Шухова

ПОНЯТИЕ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ И МЕТОДЫ ЕЕ АНАЛИЗА (НА ПРИМЕРЕ АО «БИК»)

Работа выполнена в рамках реализации федеральной программы поддержки университетов «Приоритет 2030» с использованием оборудования на базе Центра высоких технологий БГТУ им. В. Г. Шухова

Аннотация. В данной статье рассматривается понятие финансовой устойчивости организации, определены основные факторы, влияющие на финансовую устойчивость, рассмотрены основные методы анализа финансовой устойчивости на примере действующей организации.

Ключевые слова: финансовое состояние, финансовая устойчивость, анализ, капитал, оборотные и внеоборотные активы, заемные средства, собственные оборотные средства.

Создание любой коммерческой организации сопровождается формированием его имущества, за счет которого она будет осуществлять свою деятельность. Это имущество складывается как из средств собственников, так и за счет привлечения внешних заимствований, поэтому одними из важнейших задач управленческого аппарата фирмы являются: грамотное соотношение между собственными источниками финансирования и заемными средствами, наращивание величины собственных источников за счет получаемых финансовых результатов, обоснованное привлечение долгосрочных и краткосрочных заимствований. Оценить эффективность достижения перечисленных задач возможно, проведя анализ финансового состояния хозяйствующего субъекта, выражающийся через совокупность показателей, которые позволяют сделать вывод о процессе формирования и использования финансовых ресурсов. Одним из важных этапов анализа финансового состояния является анализ финансовой устойчивости.

Под финансовой устойчивостью понимают способность организации нормально функционировать и развиваться, сохраняя при этом равновесие активов и пассивов в условиях постоянно изменяющейся рыночной среде, платежеспособность и привлекательность для инвестиций в долгосрочной перспективе. Другими словами, финансовая устойчивость является качественной характеристикой финансового состояния хозяйствующего субъекта, которая дает информацию о динамике изменения финансовых отношений под влиянием внешних и внутренних факторов, а также о том, насколько эффективно организация формирует и использует свои финансовые ресурсы [3].

При проведении анализа финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта целью является оценка текущего и перспективного уровня финансовой устойчивости, на основании которой будущие партнеры принимают решение о возможности кредитования и инвестирования, в свою очередь, для внутренних пользователей полученная информация служит в качестве обоснования принимаемых управленческих решений, помогающих сохранить имущество участников-акционеров и максимизировать прибыль фирмы.

Финансовое положение (устойчивость или неустойчивость) организации находится в зависимости от:

1. Соотношения собственных и заемных источников финансирования текущей и перспективной деятельности организации;
2. Взаимосвязи суммы собственного оборотного капитала и всего собственного капитала фирмы;
3. Степени обеспеченности запасов, которые находятся в балансе организации источниками их финансирования (привлеченными, заемными и собственными).[5]

Основными видами анализа финансовой устойчивости организации являются: горизонтальный, вертикальный, факторный, трендовый, пространственный и финансовых коэффициентов. Также при анализе используются разные методики, благодаря которым можно структурировать взаимосвязь между важными показателями деятельности анализируемой организации. Основные методы анализа финансовой устойчивости представлены в таблице 1.

Таблица 1

Методы анализа финансовой устойчивости

Метод анализа	Характеристика
Сравнение	Финансовые показатели анализируемого (отчетного) периода сравнивают с базисными и с показателями прошлых периодов, при этом они должны быть качественно сравнимы и представлены в одинаковых единицах измерения.
Группировки	Выделение необходимого количества групп, определение границ интервалов. Объединение показателей в сводные таблицы для дальнейшего проведения расчетов.
Средние величины	Замена множества индивидуальных значений одной средней величиной, характеризующей всю совокупность.
Индексный	Сравнение различных значений показателя, характеризующего один и тот же процесс. Изучение влияния отдельных факторов на динамику итогового показателя.
Цепные подстановки	Базисный показатель заменяет отдельный отчетный при неизменности остальных показателей, что дает информацию о степени воздействия конкретных показателей на совокупный.
Финансовые коэффициенты	Расчет относительных показателей с использованием абсолютных показателей финансовой отчетности с целью последующего сравнения полученных значений с базисными и исследования динамики.

Проведем анализ финансовой устойчивости на примере АО "БИК". При анализе в первую очередь изучают величину, состав, структуру и динамику капитала организации с точки зрения его разделения на собствен-

ный и заемный. При этом важно, чтобы рост величины собственных средств осуществлялся за счет эффективной деятельности менеджмента фирмы, а не с помощью дополнительного привлечения средств собственников. Анализируя собственный капитал необходимо учитывать, что одна его часть вложена во внеоборотные активы, другая же – в оборотные, поэтому целесообразно начать анализ с расчета и оценки величины собственного оборотного капитала, поскольку он поддерживает финансовую устойчивость организации.[2] Эту величину рассчитывают следующим образом:

$$\text{СОС} = \text{СК} - \text{ВА}, \quad (1)$$

где СК – собственный капитал
ВА – внеоборотные активы

$$\text{СОС} = 1810335 - 2820422 = -1010087$$

Таким образом, можно сделать вывод, что в 2022 году у организации не хватало собственного капитала для покрытия внеоборотных активов, и для их финансирования использовались краткосрочные обязательства, что свидетельствует о кризисе устойчивости финансового состояния.

Степень обеспеченности организации источниками формирования денежных средств является главным критерием степени финансовой устойчивости, поэтому набор экономических коэффициентов, более точно и детально отражающих финансовую устойчивость, включает в себя расчет показателей, представленных на рисунке 1.

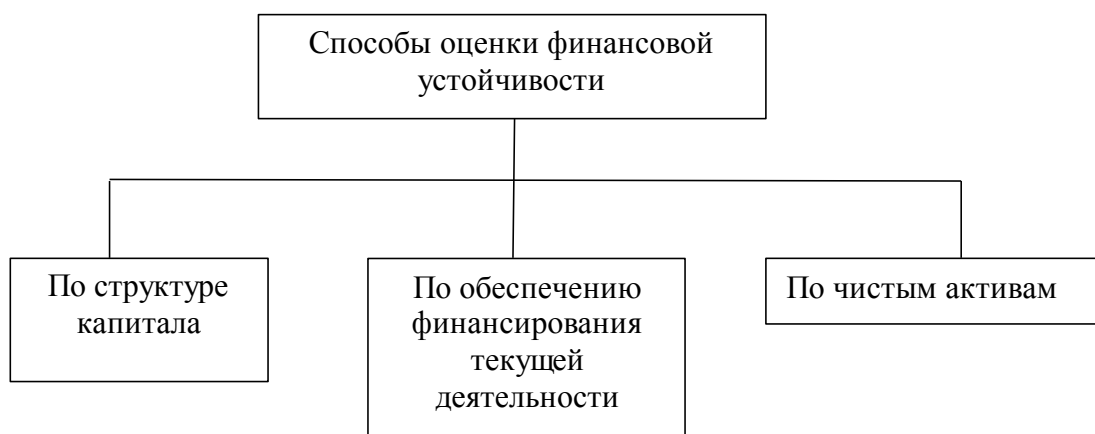


Рис. 1. Группы показателей финансовой устойчивости

Исходя из показателя степени обеспеченности материально-производственных запасов источниками финансирования можно выделить несколько видов финансовой устойчивости:

1. Абсолютно устойчивое положение, при котором запасы организации в полном объеме образуются за счет собственных средств. Для определения используют следующую формулу:

$$З \leq СОС \quad (2)$$

В АО "БИК" в 2022 году величина запасов (471406) была больше суммы СОС (-1010087), соответственно неравенство не выполняется, что свидетельствует о привлечении заемного капитала для финансирования запасов. Таким образом, у фирмы отсутствует абсолютная устойчивость.[4]

2. Нормальная финансовая устойчивость, при которой финансирование запасов осуществляется с помощью собственных средств и привлечения краткосрочных займов и кредиторской задолженности. Её определяют по следующей формуле:

$$З \leq СОС + ККЗ + КЗ, \quad (3)$$

где ККЗ – краткосрочные кредиты и займы;
КЗ – кредиторская задолженность.

$$СОС + ККЗ + КЗ = -1010087 + 141689 + 798107 = -70291 \text{ тыс. руб.}$$

Эта величина меньше суммы заемных средств, следовательно, неравенство не выполняется, что говорит об отсутствии у организации нормальной финансовой устойчивости.

3. Неустойчивое финансовое положение, при котором для финансирования материально-производственных запасов и обеспечения воспроизводства хозяйствующий субъект привлекает долгосрочные кредиты. Для определения используют следующую формулу:

$$З \leq СОС + ККЗ + КЗ + ДКЗ, \quad (4)$$

где ДКЗ – долгосрочные кредиты и займы.

$$СОС + ККЗ + КЗ + ДКЗ = -1010087 + 141689 + 798107 + 159318 = 89027 \text{ тыс. руб.}$$

Эта величина меньше суммы запасов, что говорит об отсутствии у организации неустойчивого финансового положения.

4. Кризисное состояние, при котором текущая деятельность организации не обеспечивается в нужном объеме источниками финансирования. Поскольку величина запасов была больше суммы СОС, ККЗ, КЗ и ДКЗ, можно сделать вывод, что в 2022 году АО "БИК" находилось в кризисном состоянии, управленческому аппарату следует внимательно проанализи-

ровать причины такого состояния для последующего укрепления финансовой устойчивости организации.

Таким образом, понятие финансовая устойчивость является комплексным и обширным, при этом анализ финансовой устойчивости для внутренних и внешних пользователей является сложной комплексной задачей, решить которую возможно с помощью привлечения различной финансовой, технико-экономической информации о деятельности организации. Это все говорит о необходимости объединения всех управленческих структур для максимально полной, объективной и достоверной оценки степени финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта.

Библиографический список

1. Бендерская, О.Б. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: учеб. пособие / О.Б. Бендерская. – Белгород: Изд-во БГТУ, 2018. – 440 с.

2. Выгодчикова И.Ю. Анализ и диагностика финансового состояния предприятия [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Выгодчикова И.Ю. Москва: Ай Пи Ар Медиа, 2021. 91 с.

3. Кириченко, Д. А. Финансовый анализ: учебное пособие / Д. А. Кириченко, Н. Е. Симионова. – Москва : Ай Пи Ар Медиа, 2022. 103 с. Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART. URL: <https://www.iprbookshop.ru/123545.html>

4. Потапенко А.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие/ Потапенко А.В. Санкт-Петербург: Троицкий мост, 2021. 106 с.

5. Якимова, В. А. Учет и анализ (финансовый учет, управленческий учет, финансовый анализ) / В. А. Якимова. Благовещенск: Амурский государственный университет, 2018. 258 с. Цифровой образовательный ресурс IPR SMART. URL: <https://www.iprbookshop.ru/103928.html>

Рекомендовано кафедрой
бухгалтерского учета
и аудита БГТУ