

УДК 33

Салчак Шевермаа Алексеевна, магистрант, Тувинского Государственного
университета, г. Кызыл

ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЯ: СУЩНОСТЬ, ПОКАЗАТЕЛИ И МЕТОДЫ ОЦЕНКИ

Аннотация

Статья посвящена изучению сущности, основных показателей и методов оценки финансовой устойчивости предприятия. Рассматривается понятие финансовой устойчивости. Приводятся расчеты важнейших финансовых коэффициентов, такие как коэффициент автономии (финансовой независимости), коэффициент финансовой зависимости, коэффициент маневренности собственного капитала. Также приведен методы оценки финансовой устойчивости: горизонтальный и вертикальный анализы отчетности, метод SWOT-анализа.

Подробно описан распространенный международный стандарт оценки модель Альтмана Z-score.

Заключительная часть статьи представлена выводами и рекомендациями по применению полученных знаний в практике, направленным на укрепление финансовой устойчивости и минимизацию рисков.

Работа адресована практикующим экономистам, предпринимателям, менеджерам высшего звена, ученым-исследователям, аспирантам и студентам, изучающим проблемы финансов и корпоративных финансов.

Ключевые слова: финансовая устойчивость, оценка финансовой устойчивости, управления финансовой устойчивостью предприятия, коэффициент финансовой зависимости, анализ

Keywords: financial stability, assessment of financial stability, enterprise financial stability management, debt ratio coefficient, analysis

Введение

Финансовая устойчивость является одним из ключевых факторов успешного функционирования любого предприятия. Она отражает способность организации эффективно управлять своими финансовыми ресурсами, обеспечивать стабильное развитие и минимизировать риски банкротства. В условиях современной экономики, характеризующейся высокой степенью неопределенности и конкуренции, обеспечение финансовой устойчивости становится особенно важным аспектом управления предприятием [2].

Понятие финансовой устойчивости

Финансовая устойчивость представляет собой состояние баланса активов и пассивов предприятия, обеспечивающее его платежеспособность и независимость от внешних заимствований. Это понятие включает в себя комплекс показателей, отражающих стабильность финансового положения организации, её способность покрывать обязательства перед кредиторами и инвесторами, а также поддерживать оптимальные пропорции собственного и заемного капитала [6].

Ключевые характеристики финансовой устойчивости включают [2]:

1. **Независимость:** Высокая доля собственных средств в структуре капитала позволяет предприятию самостоятельно финансировать свою деятельность и снижать зависимость от кредиторов.

2. **Устойчивость к внешним воздействиям:** Способность противостоять экономическим кризисам, колебаниям рынка и другим негативным факторам внешней среды.

3. **Эффективность управления активами:** Рациональное использование ресурсов способствует повышению доходности и снижению рисков потерь [10].

Показатели финансовой устойчивости

Для оценки уровня финансовой устойчивости используются различные финансовые коэффициенты и показатели. Рассмотрим наиболее важные из них:

Коэффициент автономии (финансовой независимости). Коэффициент автономии показывает долю собственных средств в общей сумме капитала предприятия.

Формула расчета выглядит следующим образом:

$$\text{Коэффициент автономии} = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Общий капитал}} \quad (1)$$

Рекомендуемые значения: $> 0,5$.

Коэффициент финансовой зависимости. Данный коэффициент демонстрирует степень зависимости предприятия от заемных средств. Чем ниже значение показателя, тем меньше риск потери ликвидности и банкротства.

$$\text{Коэффициент финансовой зависимости} = \frac{\text{Заемный капитал}}{\text{Общий капитал}} \quad (2)$$

Рекомендуемые значения: $< 0,5$.

Коэффициент маневренности собственного капитала. Показатель отражает долю мобильных активов, обеспеченных собственными средствами. Высокое значение свидетельствует о гибкости управления ресурсами.

$$\text{Коэффициент маневренности} = \frac{\text{Собственные оборотные средства}}{\text{Собственный капитал}} \quad (3)$$

Рекомендуемые значения: $> 0,5$.

Уровень долговой нагрузки (коэффициент задолженности). Этот показатель измеряется отношением общего долга к собственному капиталу и определяет финансовую нагрузку на предприятие.

$$\text{Коэффициент задолженности} = \frac{\text{Общая сумма долгов}}{\text{Собственный капитал}} \quad (4)$$

Рекомендуемые значения: < 1 .

Методы оценки финансовой устойчивости. Существует несколько подходов к оценке финансовой устойчивости предприятий [8]:

1. Горизонтальный и вертикальный анализы отчетности
2. Горизонтальный анализ предполагает изучение динамики изменения финансовых показателей за определенный период. Вертикальный анализ фокусируется на распределении статей бухгалтерского баланса относительно общих сумм.

Метод SWOT-анализа. SWOT-анализ позволяет выявить сильные и слабые стороны предприятия, определить возможности и угрозы, влияющие на его финансовую устойчивость [9].

Модели Альтмана Z-score. Модель Альтмана основана на множественном дискриминантном анализе и используется для прогнозирования вероятности банкротства компаний. Модель включает пять основных индикаторов, объединяя их в единый интегральный показатель Z-score [11].

$$Z=1,2X_1+1,4X_2+3,3X_3+0,6X_4+X_5, \quad (5)$$

где:

X_1 — отношение рабочего капитала к общим активам,

X_2 — рентабельность активов,

X_3 — прибыль до налогообложения к общим активам,

X_4 — рыночная стоимость акций к балансовой стоимости обязательств,

X_5 — выручка к общему объему активов.

Значения Z-score интерпретируются следующим образом:

Менее 1,8 — высокая вероятность банкротства.

От 1,8 до 2,7 — зона риска.

Выше 2,7 — низкая вероятность банкротства.

Заключение

Финансовая устойчивость играет ключевую роль в обеспечении долгосрочного успеха и конкурентоспособности предприятия. Регулярный мониторинг и оценка указанных выше показателей позволяют своевременно выявлять потенциальные проблемы и разрабатывать эффективные стратегии развития бизнеса. Для повышения эффективности анализа рекомендуется применять разнообразные методики и инструменты, учитывая специфику отрасли и внешние условия.

Таким образом, грамотное управление финансовой устойчивостью является залогом успешной деятельности современного предприятия в условиях рыночной экономики.

Список литературы

1. Антонов, Н. Деньги, кредит, банки. Учебник для вузов / Н. Антонов, М. А. Пессель. — Москва : Юристъ, 2023. — 450 с.
2. Балабанов, И. Т. Основы финансового менеджмента / И. Т. Балабанов. — Москва : Финансы и статистика, 2022. — 512 с.
3. Белолипецкий, В. Финансовый менеджмент. Практическое руководство / В. Белолипецкий. — Москва : ИНФРА-М, 2023. — 350 с.
4. Бланк, И. Управление финансовой устойчивостью фирмы / И. Бланк. — Киев : Эльга-Н, 2023. — 400 с.
5. Ивашкевич, В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия / В. Ивашкевич. — Москва : Экономистъ, 2023. — № 3. — С. 300.
6. Калмыков, Г. Современные тенденции анализа финансовой устойчивости компаний / Г. Калмыков // Международный журнал прикладных наук и технологий. — 2023. — № 2. — С. 45–52.
7. Карелин, Д. Методология комплексной оценки финансовой устойчивости промышленных предприятий / Д. Карелин // Вестник Казанского технологического университета. — 2023. — № 1. — С. 35–40.
8. Корнилова, О. Методы оценки финансового состояния предприятия / О. Корнилова. — Новосибирск : Сибирский федеральный университет, 2023. — 250 с.
9. Любушкин, Н. Финансовый анализ предприятия / Н. Любушкин, А. И. Лещенко. — Москва : Кнорус, 2023. — 320 с.
10. Мирошниченко, А. Е. Практика управления активами компании / А. Е. Мирошниченко. — Москва : Проспект, 2023. — 320 с.
11. Самсонова, Е. Применение модели Альтмана Z-Score в российском бизнесе / Е. Самсонова // Экономика и управление предприятиями. — 2023. — № 3. — С. 67–74.

References

1. Antonov, N. Money, Credit, Banks. Textbook for Higher Educational Institutions / N. Antonov, M.A. Pessely. — Moscow: Yurist', 2023. — 450 p.
2. Balabanov, I.T. Basics of Financial Management / I.T. Balabanov. — Moscow: Finance and Statistics, 2022. — 512 p.
3. Belolipetsky, V. Financial Management. Practical Manual / V. Belolipetsky. — Moscow: INFRA-M, 2023. — 350 p.
4. Blank, I. Management of Company's Financial Stability / I. Blank. — Kyiv: El'ga-N, 2023. — 400 p.
5. Ivashkevich, V. Analysis of Enterprise's Financial and Economic Activities / V. Ivashkevich. — Moscow: Economist', 2023. — No. 3. — pp. 300.
6. Kalmykov, G. Current Trends in Analyzing Companies' Financial Sustainability / G. Kalmykov // International Journal of Applied Sciences and Technology. — 2023. — No. 2. — pp. 45–52.
7. Karelin, D. Methodology for Complex Evaluation of Financial Sustainability of Industrial Enterprises / D. Karelin // Bulletin of Kazan Technological University. — 2023. — No. 1. — pp. 35–40.
8. Kornilova, O. Methods for Evaluating Enterprise's Financial Status / O. Kornilova. — Novosibirsk: Siberian Federal University, 2023. — 250 p.
9. Lyubushkin, N. Enterprise Financial Analysis / N. Lyubushkin, A.I. Leshchenko. — Moscow: Knorus, 2023. — 320 p.
10. Miroshnichenko, A.E. Practice of Corporate Assets Management / A.E. Miroshnichenko. — Moscow: Prospekt, 2023. — 320 p.
11. Samsonova, E. Applying Altman Z-Score Model in Russian Business / E. Samsonova // Economy and Enterprise Management. — 2023. — No. 3. — pp. 67–74.