

Оценка методики анализа финансовой устойчивости и факторов на нее влияющих

Моисеенко И.А., кандидат экономических наук, кафедра бухгалтерского учета, управления и маркетинга, Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова, Пятигорск, Российская Федерация.

Романенко Е.В., кандидат экономических наук, кафедра естественнонаучных и гуманитарных дисциплин, Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова, Пятигорск, Российская Федерация

Аннотация. Устойчивое финансовое состояние предприятий формируется в процессе всей производственно-хозяйственной деятельности. Определение его на ту или иную дату отвечает на вопрос, насколько организация управляло финансовыми ресурсами в течение отчетного периода. В настоящее время важно не только оценить ситуацию в организации, для этого используются различные оценочные показатели, но и разработать мероприятия по улучшению финансового состояния. В результате написания научной статьи и изучения различных методик анализа финансовой устойчивости предложена разработка положения или дополнения к ПБУ, которое смогло бы определить количество нужных показателей анализа финансовой устойчивости для предприятий различных сфер деятельности. Предлагаемое дополнение позволяет выработать единый методический подход к оценке финансовой устойчивости коммерческой организации, а так же снизить трудоемкость, как для бухгалтера, так и для других пользователей, при проверке представленных данных.

Ключевые слова: финансовая устойчивость, платежеспособность, факторный анализ, ликвидность.

Evaluation of the methodology of analysis of financial stability and factors affecting it

Moiseenko I.A., Russian economic University named after. G. V. Plekhanov, Pyatigorsk, Stavropol Krai, Russian Federation.

Romanenko E.V., Russian economic University named after. G. V. Plekhanov, Pyatigorsk, Stavropol Krai, Russian Federation.

Annotation. Sustainable financial condition of enterprises is formed in the process of the entire production and business activities. Determination on a particular date answers the question, how the organization manages financial resources during the reporting period. Currently, it is important not only to assess the situation in your organization for this purpose, various performance indicators, but also to develop measures to improve the financial condition. As a result of writing scientific papers and studying various methods of analysis of financial sustainability of the proposed development regulations or amendments to the PBU, which would be able to determine the number of indicators of financial stability of enterprises of different spheres of activity. The proposed addition allows you to develop a common methodological approach to the assessment of financial stability of commercial organization, as well as to reduce the complexity, both for the accountant and for other users, when checking the submitted data.

Keywords: financial stability, solvency, factor analysis, liquidity.

Определение степени финансовой устойчивости формируется на основе данных финансового анализа, т. е. для оценки финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта необходимо проведение анализа его финансового состояния. В его процессе используются различные методы и подходы с учетом поставленных целей, задач.

В настоящее время существует множество методик анализа финансовой устойчивости. Особо значимые и широко используемые

методики Шеремета А.Д., Никифоровой Н.А., Ковалева В.В., Артеменко В.Г., Донцовой Л.В., Стояновой Е.С., Белендира М.В. и другие. Методика каждого автора имеет свои особенности, которые заключаются в способах проведения анализа.

Обычно анализ финансовой устойчивости предполагает анализ следующих направлений¹:

- 1) анализ имущества предприятия и источников его формирования, т.е. анализ бухгалтерского баланса;
- 2) анализ показателей платежеспособности и ликвидности, в том числе анализ ликвидности баланса;
- 3) анализ показателей финансовой устойчивости и оценка финансового состояния.

Стоянова Е.С. в своей методике к этим показателям добавляет анализ рентабельности и кредитоспособности².

Профессор Колчиной Н.В. в своей методике анализа финансовой устойчивости подразумевает анализ следующих показателей³:

- анализ состава, динамики имущества предприятия;
- анализ состава, структуры и динамики источников формирования имущества;
- анализ наличия и динамики собственных оборотных средств;
- анализ структуры и динамики кредиторской задолженности;
- анализ состава и структуры оборотных средств;
- анализ структуры и динамики дебиторской задолженности;
- анализ коэффициентов платежеспособности.

Методику А.Д. Шеремета и Р.С. Сайфулиной основанную на трехкомпонентном показателе типа финансовой устойчивости целесообразно применять для производственных отраслей⁴.

¹ Бернштейн Л.А. Анализ финансовой отчетности; Пер. с англ.; – М.; Финансы и статистика, 1996 г.

² Стоянова Е.С. Финансовый менеджмент: российская практика. М.: Финансы и статистика, 1999, с.56.

³ Колчина Н.В. Финансы предприятий: учебное пособие. – Издательство «Дело и сервис», 2007 г. – 304 с.

Для обеспечения финансовой устойчивости организации необходимо наличие у неё финансовых ресурсов, являющихся основой развития производства. Эти финансовые ресурсы могут быть только у эффективно работающей организации, получающей стабильную прибыль⁵.

Другой особенностью финансовой устойчивости организации является гибкая структура финансовых ресурсов, которая позволяет в случае необходимости привлекать заемные источники и при этом быть кредитоспособным.

Показатели анализа финансовой устойчивости рассчитываемым по различным методикам, могут существенно различаться по методам расчета. Такая же ситуация свойственна и западным учебным пособиям по финансовому анализу.

Оценить финансовую устойчивость можно с двух позиций: первая, с позиции структуры источников формирования хозяйственных средств, вторая, с позиции расходов, связанных с обслуживанием внешних источников⁶.

Основным показателем, используемым при расчете финансовой устойчивости является излишек или недостаток средств для формирования запасов и затрат. Он находится как разницы между величиной источников средств и величиной запасов и затрат. Источники хозяйственных средств разделяются на части: собственные оборотные средства, наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат, общая величина основных источников формирования запасов и затрат⁷.

Если рассматривать финансовый анализ с позиции заинтересованных пользователей, то данные финансового анализа необходимы и внутренним и внешним пользователям. Собственники фирмы используют финансовый анализ для обеспечения стабильного развития организации и бесперебойной ее

⁴ Шерemet А.Д., Негашев Е.В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций. – М.: ИНФРА-М, 2003. – 237 с.

⁵ Ионова А.Ф. Финансовый менеджмент: учебное пособие. – М.: Проспект, 2010. – 592с.

⁶ Ткачук М.И., Киреева Е.Ф. Основы финансового менеджмента. Мн.: Интерпрессервис, Экоперспектива, 2002.

⁷ Донцова Л.В., Никифорова Н.А. Анализ финансовой отчетности: учебник. – 4-е издание, переработанное и дополненное. – М.: Дело и Сервис, 2006. – 368с.

работы. Инвесторы и кредиторы используют данные финансового анализа для снижения риска невозврата займов и вкладов.

Источником финансового анализа выступает бухгалтерская (финансовая) отчетность хозяйствующего субъекта. Для ряда методик анализа финансовой устойчивости достаточно данных бухгалтерского баланса организации. Другие методики помимо данных бухгалтерского баланса используют данные отчета о финансовых результатах⁸.

Собственники фирмы, аудиторские компании помимо бухгалтерской (финансовой) отчетности имеют возможность привлекать данные оперативного и финансового бухгалтерского учета. Это позволяет расширить круг вопросов решаемых с помощью финансового анализа⁹.

Анализ финансовой устойчивости обычно проводится по трем взаимосвязанным направлениям: анализ доходов, расходов и финансовых результатов деятельности организации, анализ финансового состояния и финансовой устойчивости, анализ финансово-хозяйственной деятельности и ее эффективности¹⁰.

Результатом финансового анализа является получение небольшого количества показателей, которые характеризуют деятельность хозяйствующего субъекта с разных сторон. К ним относятся структура доходов и расходов организации, структура собственных и заемных средств, структура размещения источников формирования хозяйственных средств в активах, состояние расчетов с дебиторами и кредиторами, эффективность использования запасов организации. При этом анализ проводится не только с целью установить текущее финансовое состояние или финансовое состояние в прошлых отчетных периодах. Наиболее значимым является прогноз на будущие отчетные периоды¹¹.

⁸ Берзинь И.Э. Экономика фирмы. – М.: Институт международного права и экономики, 2005

⁹ Ермолович Л.Л. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия. – М.: ИНФРА-М, 2006

¹⁰ Кован С.Е. Финансовая устойчивость предприятия и ее оценка для предупреждения его банкротства // Экономический анализ: теория и практика, 2009, № 15

¹¹ Сергеев И.В. Экономика предприятия: Учебн. пособие. – М.: Финансы и статистика, 2007.

В настоящее время для полного понимания финансового состояния организации необходимо определить её финансовую устойчивость. Однако, в России, на данный момент, не существует единой нормативной базы способствующей урегулировать разногласия в количестве показателей и правилах расчета, при определении финансовой устойчивости. Необходимо отметить, что расчет коэффициентов финансовой устойчивости рассматривается в различных методиках утвержденных Правительством РФ, например, в методике для коммерческих организаций желающих участвовать в реализации проектов, или методике по установлению угрозы несостоятельности, или методике используемой сотрудниками Федеральной службы России по финансовому оздоровлению¹². Таким образом, мы можем сделать вывод, что оценка финансовой устойчивости происходит в строго определенных ситуациях и отдельными федеральными органами. И как следствие, в пояснениях к отчетности инвесторы и кредиторы, в большинстве случаев, не видят данные о финансовом положении коммерческой организации¹³.

В целях совершенствования методического обеспечения для проведения анализа финансовой устойчивости, по нашему мнению, необходима разработка положения, которое смогло бы определить количество нужных показателей и правила их расчета¹⁴.

В данный момент, понимая необходимость раскрытия в годовой бухгалтерской отчетности показателей, характеризующих финансовое состояние, бухгалтеры, в связи с отсутствием единой методики, руководствуются правилами расчета, предложенными российскими учеными-экономистами, такими как А.Д. Шеремет, Э.А. Маркарьян, Л.Т. Гиляровская, В.В. Ковалёв, Л.В. Донцова и многими другими.

¹² Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры. – М.: Финансы и статистика, 2002. – 560 с.: ил.

¹³ Маркарьян Э.А., Герасименко Г.П., Маркарьян С.Э. Экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие. – М.: КНОРУС, 2008. – 552с.

¹⁴ Четыркин Е.М. Методы финансовых и коммерческих расчетов. М.: Дело ЛТД, 1995 г. 134 с.

Необходимо так же отметить, что значительная часть бухгалтеров, считает ненужным включать показатели финансовой устойчивости в пояснения к отчетности, поскольку нигде не указана их обязательность¹⁵.

Однако в Положении по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99) указано, что, если при составлении бухгалтерской отчетности организацией выявляется недостаточность данных для формирования полного представления о финансовом положении организации, финансовых результатах ее деятельности и изменениях в ее финансовом положении, то в бухгалтерскую отчетность организация включает соответствующие дополнительные показатели и пояснения. Кроме того в Положении отмечено, что организация может представлять дополнительную информацию, сопутствующую бухгалтерской отчетности, если исполнительный орган считает ее полезной для заинтересованных пользователей при принятии экономических решений. В ней раскрываются динамика важнейших экономических и финансовых показателей деятельности организации за ряд лет; планируемое развитие организации; предполагаемые капитальные и долгосрочные финансовые вложения; политика в отношении заемных средств, управления рисками и иная информация¹⁶.

В соответствии с целью анализа финансовой устойчивости и необходимостью предоставления достоверной и полной информации для формирования управленческих решений. На наш взгляд должна быть построена система показателей финансовой устойчивости.

По нашему мнению, именно в настоящее время возникает необходимость стандартизации оценки финансовой устойчивости в целях установления единых организационных и методических требований к показателям и порядку их расчета. Поскольку деятельность организаций можно разделить по отраслям, то положение должно включать в себя необходимый набор показателей

¹⁵ Моисеенко И.А. Механизмы бюджетно-налогового планирования в системе стабилизации финансового состояния хозяйствующих субъектов. – Научное обозрение. Серия 1: Экономика и право. 2015. № 1. С. 75-77. – Издание ВАК.

¹⁶ Кириченко Т.В. Финансовый менеджмент: учебник Издательство: Дашков и К°, 2013 г. ISBN 978-5-394-01996-8.

способный оценить финансовую устойчивость. Остальные коэффициенты, относящиеся к экономическому субъекту в связи с его спецификой деятельности, должны быть закреплены в учетной политике организации или же должны быть разработаны методические указания по оценке финансового состояния организаций разной отраслевой направленности.

В России используются положения (стандарты) по бухгалтерскому учету. В связи с этим целесообразно разработать дополнение к Положению по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99) в части раскрытия информации, посвященной оценке финансовой устойчивости. Данное дополнение должно содержать ссылки на необходимость раскрывать информацию в годовой бухгалтерской отчетности организации.

По нашему мнению, в условиях, когда профессиональное поведение бухгалтера строго регламентируется Федеральным законом «О бухгалтерском учете» № 402-ФЗ от 6 декабря 2011 г., положениями по бухгалтерскому учету, методическими указаниями, внутрифирменными распоряжениями, целесообразно разработать дополнительный раздел к положению по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организаций» (ПБУ 4/99), носящий универсальный характер в части раскрытия информации о финансовой устойчивости коммерческими организациями. На наш взгляд, данный раздел должен включать в себя следующие подразделы:

1. Общие положения и определения.
2. Методика оценки финансовой устойчивости коммерческой организации
3. Основные положения при разработке показателей, отличных от универсальных.
4. Раскрытие информации в бухгалтерской отчетности

В разделе общие положения и определения следует указать цель и основания разработки данного дополнения к положению по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организаций» (ПБУ 4/99), необходимость использования, объект, сферу применения, а также привести в

систематизированном виде понятийный аппарат, используемый в разрабатываемом приложении, что обеспечит логическую стройность и единство терминологической базы.

По нашему мнению, дополнение в первый подраздел положения должен выглядеть следующим образом: Настоящее дополнение к Положению по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организаций» (ПБУ 4/99), устанавливает порядок раскрытия информации об оценке финансовой устойчивости в бухгалтерской отчетности коммерческих организаций, за исключением кредитных организаций (далее – организация, составляющая бухгалтерскую отчетность).

Целью настоящего дополнения является оценка финансовой устойчивости коммерческой организации. А так же определение универсальных показателей и требования к индивидуальным показателям.

Для целей настоящего дополнения финансовая устойчивость коммерческой организации означает способность субъекта хозяйственной деятельности сохранять равновесие своих активов и пассивов, обеспечивать выполнения всех обязательств, быть конкурентоспособными и платежеспособными независимо от меняющихся факторов внешней и внутренней среды.

Во втором подразделе необходимо определить основные показатели при оценке финансовой устойчивости коммерческой организации и порядок их расчета. При анализе финансового состояния применяют комплекс следующих показателей финансовой устойчивости коммерческой организации, которые имеют универсальное применение независимо от характера деятельности и структуры активов и пассивов: показатель соотношения заемных и собственных средств, показатель маневренности собственных средств, автономии, показатель обеспеченности запасов собственным оборотным капиталом и показатель обеспеченности собственными оборотными активами. Приведенная табл. 1 дает сжатую и наглядную характеристику показателей финансовой устойчивости организации.

Показатели финансовой устойчивости коммерческой организации

№	Наименование показателя	Значения показателя	Метод расчета показателя
1	Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала	$K < 0,7$	Заемный капитала (сумма 4 и 5 разделов баланса)/ собственный капитал (3 раздел)
2	Коэффициент автономии	$K > 50\%$	Собственный капитал (3 раздел баланса)/Имущество организации
3	Коэффициент маневренности	0,2-0,5	Собственный оборотный капитал/Собственный капитал(3 раздел)
4	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными активами	Минимальное $> 0,1$; рекомендуемое 0,5	Собственные оборотный капитал/ оборотные средства (2 раздел)

В третьем подразделе необходимо указать на возможность выбора иных показателей оценки финансовой устойчивости, отличных от универсальных. В учетной политике организация самостоятельно закрепляет иные показатели оценки финансовой устойчивости, значимые для конкретной организации. Данная методика может быть индивидуальна в зависимости от отраслевой принадлежности и целей поставленных руководством. Возможные алгоритмы расчета и набор значимых показателей изначально закрепляется в учетной политике организации, а так же во внутрифирменных распоряжениях.

В четвертом подразделе раскрываются правила раскрытия информации о результатах анализа рекомендованных показателей финансовой устойчивости коммерческой организации в бухгалтерской (финансовой) отчетности. Организация, составляющая бухгалтерскую отчетность, раскрывает информацию об оценке финансовой устойчивости коммерческой организации за три года отдельным разделом, с пояснениями увеличения или уменьшения коэффициентов или отклонений от нормативных значений.

Предлагаемое дополнение позволяет выработать единый методический подход к оценке финансовой устойчивости коммерческой организации, а так же снижает трудоемкость, как для бухгалтера, так и для других пользователей, при проверке представленных данных.

При проведении анализа финансовой устойчивости коммерческих организаций, автором на практике показан расчет показателей, рассматриваемых статье, на базе двух предприятий станицы Лысогорской Ставропольского края.

В ходе написания статьи анализ финансовой устойчивости коммерческих организаций осуществлялся на основе данных хозяйствующих субъектов двух различных отраслей ст. Лысогорской Георгиевского района Ставропольского края, которые представлены в табл. 2. Данные представлены по двум коммерческим организациям ООО «Каскад» и ООО «Лысогорский рынок «Вечерний» следующей направленности: аренда и торговля продовольственными и хозяйственными товарами.

Таблица 2

Данные для практического расчета организаций ООО «Каскад» и ООО «Лысогорский рынок «Вечерний» разных по отраслевой принадлежности

Наименование необходимых данных	строка	Вид деятельности	
		аренда	торговля
Заемный капитал	1400	85	-
	1500	21885	11 716
Итого заемный капитал		21 970	11 716
Собственный капитал	1300	28459	82 583
Итого собственный капитал		28 459	82 583
Валюта баланса	1600	50 429	94 299
Внеоборотные средства	1100	3 202	61 670
Оборотные средства	1200	47 227	32 629
СОК		25 257	20 913

Результаты анализа финансовой устойчивости согласно предложенной системе показателей представлены в табл. 3. Исходя из рассчитанных показателей, можно сделать вывод о финансовой устойчивости каждой организации.

Таблица 3

Итоговые коэффициенты анализа финансовой устойчивости коммерческих организаций ООО «Каскад» и ООО «Лысогорский рынок «Вечерний»

№	Наименование показателя	Значения показателя	аренда	торговля
1	Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала	$K < 0,7$	0,772	0,142
2	Коэффициент автономии	$K > 50\%$	56,4%	87,6%
3	Коэффициент маневренности	0,2-0,5	0,887	0,253
4	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными активами	Минимальное $> 0,1$; рекомендуемое 0,5	0,535	0,641

В ходе проведения анализа выявлено, что предлагаемые показатели применимы для оценки финансовой устойчивости различных коммерческих организаций. Рассмотренные показатели являются оптимальными при анализе финансового положения организаций занимающихся как торговлей продовольственных и непродовольственных товаров, так и предоставлением помещений в аренду. Исходя из вышеизложенного, можем сделать вывод, что, оценка финансовой устойчивости позволяет внешним субъектам анализа определить финансовые возможности организации на длительные перспективы. Данные показатели являются значимыми для разных групп пользователей и для общества в целом. Инвесторов и акционеров, прежде всего, интересуют показатели эффективности деятельности организации и, как следствие, показатели финансовой устойчивости.

Также нами, для наглядного примера, были рассчитаны коэффициенты за три отчетных периода по организации, которая занимается торговлей продовольственными и непродовольственными товарами, является одной из самых крупных организаций ст. Лысогорской Георгиевского района.

Таблица 4

Расчет данных по организации, занимающейся торговлей продовольственными и хозяйственными товарами

№	Наименование показателя	2015 год	2014 год	2013 год
1	Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала	0,142	0,171	0,223
2	Коэффициент автономии	0,876	0,854	0,817
3	Коэффициент маневренности	0,253	0,188	0,128
4	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными активами	0,641	0,523	0,365

Из данных табл. 4 можно сделать вывод, что коэффициент соотношения собственного и заемного капитала, на данный момент времени, находится в допустимом значении, однако в 2013 году он составлял 0,223, это связано с большой долей заемных средств, которые были необходимы организации для совершенствования своей деятельности. Однако собственный капитал во всех периодах составляет более 50% от всех источников средств рассматриваемой

организации. Данные выводы подтверждает и коэффициент маневренности, и коэффициент обеспеченности собственными оборотными активами.

Исходя из вышеизложенного, можем сделать вывод, что, оценка финансовой устойчивости позволяет внешним субъектам анализа определить финансовые возможности организации на длительные перспективы. Данные показатели являются значимыми для разных групп пользователей и для общества в целом. Инвесторов и акционеров, прежде всего, интересуют показатели эффективности деятельности организации и как следствие показатели финансовой устойчивости.

Библиографический список

1. Бернстайн Л.А. Анализ финансовой отчетности; Пер. с англ.; – М.: Финансы и статистика, 1996 г.
2. Стоянова Е.С. Финансовый менеджмент: российская практика. М.: Финансы и статистика, 1999, с.56.
3. Колчина Н.В. Финансы предприятий: учебное пособие– Издательство «Дело и сервис», 2007 г. – 304 с.
4. Шеремет А.Д., Негашев Е.В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций. – М.: ИНФРА-М, 2003. – 237 с.
5. Ионова А.Ф. Финансовый менеджмент: учебное пособие. – М.: Проспект, 2010. – 592с.
6. Ткачук М.И., Киреева Е.Ф. Основы финансового менеджмента. Мн.: Интерпресссервис, Экоперспектива, 2002.
7. Донцова Л.В., Никифорова Н.А. Анализ финансовой отчетности: учебник. – 4-е издание, переработанное и дополненное. – М.: Дело и Сервис, 2006. – 368с.
8. Берзинь И.Э. Экономика фирмы. – М.: Институт международного права и экономики, 2005
9. Ермолович Л.Л. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия. – М.: ИНФРА-М., 2006

10. Кован С.Е. Финансовая устойчивость предприятия и ее оценка для предупреждения его банкротства // Экономический анализ: теория и практика, 2009, № 15
11. Сергеев И.В. Экономика предприятия: Учебн. пособие. – М.: Финансы и статистика, 2007.
12. Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры. – М.: Финансы и статистика, 2002. – 560 с.: ил.
13. Маркарьян Э. А., Герасименко Г.П., Маркарьян С.Э. Экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие. – М.: КНОРУС, 2008. – 552с.
14. Четыркин Е.М. Методы финансовых и коммерческих расчетов. М.: Дело ЛТД, 1995 г. 134 с.
15. Моисеенко И.А. Механизмы бюджетно-налогового планирования в системе стабилизации финансового состояния хозяйствующих субъектов. – Научное обозрение. Серия 1: Экономика и право. 2015. № 1. С. 75-77. – Издание ВАК.
16. Кириченко Т.В. Финансовый менеджмент: учебник Издательство: Дашков и К°, 2013 г. ISBN 978-5-394-01996-8.
17. Масленко Ю.В., Кульбака Н.А. Устойчивое развитие предприятия – фактор экономической безопасности // Материалы международной научно-практической конференции: Проблемы обеспечения экономической безопасности, 23-24 ноября 2001, г. Донецк. – 316 с.
18. Шеремет А.Д. Теория экономического анализа. М.: Инфра-М, 2011. – 352 с.
19. Гиляровская Л.Т., Вехорева А.А. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческого предприятия СПб: Питер, 2003. – 256 с.
20. Павлова Л.Н. Финансы предприятий. – М.: Юнити, 2006.