

Максимова И.И.,

студент магистратуры

1 курс, «Финансово-экономический факультет»

Оренбургский Государственный Университет

Россия, г. Оренбург

ОЦЕНКА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

Аннотация: В статье рассматриваются различные методики анализа финансовой устойчивости предприятия. Проводится сравнительный анализ абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости предприятия на примере предприятия нефтяной промышленности. Также для определения уровня финансовой устойчивости в долгосрочной перспективе и риска банкротства была рассмотрена методика Д. Дюрана. Ключевые слова: финансовая устойчивость, оценка финансового состояния, показатели финансовой устойчивости, относительные показатели финансовой устойчивости, абсолютные показатели финансовой устойчивости.

Maksimova I. I.,

graduate student

1st year, «faculty of Finance and Economics»

Orenburg state University

Russia, Orenburg

ASSESSMENT OF FINANCIAL STABILITY OF THE ORGANIZATION

Abstract: the article deals with various methods of analyzing the financial stability of the enterprise. The comparative analysis of absolute and relative indicators of financial stability of the enterprise on the example of the enterprise of the oil industry is carried out.

Keywords: financial stability, assessment of financial condition, indicators of financial stability, relative indicators of financial stability, absolute indicators of financial stability. Also, to determine the level of financial stability in the long term and the risk of bankruptcy, the method of D. Duran was considered.

ОЦЕНКА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

В современных рыночных условиях проблема устранения банкротства организаций требует к себе особенно пристального внимания. Это объясняется тем, что в течение последних лет имеется высокая доля убыточных и неплатежеспособных организаций. Поэтому анализ финансовой устойчивости, которая выступает одним из важнейших и ключевых характеристик финансово-экономической деятельности любого предприятия, на сегодняшний день является актуальной темой.

Успешное функционирование любого хозяйствующего субъекта зависит от возможности правильно оценить состояние как своего предприятия, так и существующих или потенциальных контрагентов [2]. Для этого необходимы знание методик анализа и диагностики финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Данной теме посвящены труды таких авторов как А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев, А.В. Грачев, Л.Т. Гиляровская, А.В. Ендовицкая, А.Ю. Соколова, М.А. Мавлаева, В.П. Шегурова, Е.В. Леушина. А.Д. Шеремет связывает финансовую устойчивость предприятия с эффективным формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов [6].

В первую очередь анализ финансовой устойчивости необходимо проводить в каждой организации для того чтобы выявлять слабые стороны предприятия и для своевременного устранения причин [1,4]. Большинство авторов включают в методику анализа финансовой устойчивости расчет абсолютных и относительных показателей.

Значимость оценки финансовой состоятельности рассмотрим на примере предприятия нефтяной промышленности - ОАО «Нефтемаслозавод», которое действуют на территории Оренбургской области и имеет огромный опыт производства смазочных материалов.

Для того чтобы определить финансовую устойчивость ОАО «Нефтемаслозавод» за 2016-2018 гг. проанализируем динамику источников средств, которые необходимы для формирования запасов и затрат. Проведем расчет абсолютных показателей финансового состояния ОАО «Нефтемаслозавод» за 2016-2018 гг. (таблица 1).

Таблица 1 - Алгоритм расчета и расчеты коэффициентов, характеризующих финансовое состояние ОАО «Нефтемаслозавод», тыс. р.

Показатель	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Изменения	
				2017 г. к 2016 г.	2018 г. к 2017 г.
1. Собственный капитал	305714	294848	284524	-10866	-10324
2. Внеоборотные активы	210983	187651	208172	-23332	20521
3. Оборотные активы	165949	125378	100775	-40571	-24603
4. Долгосрочные пассивы	2875	3033	3129	158	96
5.Наличие собственных оборотных средств	94731	107197	76352	12466	-30845
6.Наличие долгосрочных источников формирования запасов	97606	110230	79481	12624	-30749
7.Краткосрочные кредиты и заемные средства	68342	15148	21294	-53194	6146
8.Общая величина основных источников формирования запасов	165948	125378	100775	-40570	-24603
9. Общая величина запасов	73333	45990	31250	-27343	-14740
10. Излишек (недосток) СОС	21398	61207	45102	39809	-16105
11. Излишек (недосток) СДЗИ	24273	64240	48231	39967	-16009
12. Излишек (недосток) ОВИ	92615	79388	69525	-13227	-9863

По данным таблицы 1, можно отметить, что в ОАО «Нефтемаслозавод» на протяжении рассматриваемого периода с 2016 по 2018 гг. наблюдается абсолютная финансовая устойчивость. Предприятие находится в безрисковой

зоне, следовательно, риск потери финансовой устойчивости отсутствует. При данном типе финансовой ситуации предприятие не зависит от заемных источников финансирования. Собственного капитала, краткосрочных и долгосрочных кредитов и займов достаточно для финансирования материальных оборотных средств.

Теперь проведем анализ финансовой устойчивости организации с помощью расчета относительных показателей финансовой устойчивости (таблица 2).

Таблица 2 - Анализ относительных показателей финансовой устойчивости 2016-2018 гг., %

Коэффициент	Порядок расчета	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Темп роста за 2017 г., %	Темп роста за 2018 г., %	Норматив
Коэффициент автономии (K_a)	$K_a = \frac{СК}{ВБ}$	0,81	0,94	0,92	116,13	97,77	$\geq 0,5$
Коэффициент концентрации заемного капитала ($K_{зк}$)	$K_{зк} = \frac{ДО+КО}{ВБ}$	0,19	0,06	0,08	30,74	136,11	$\leq 0,5$
Коэффициент финансовой устойчивости ($K_{фy}$)	$K_{фy} = \frac{СК+ДКЗ}{ВБ}$	0,82	0,95	0,93	102,21	86,03	$\geq 0,75$
Коэффициент финансовой зависимости ($K_{фз}$)	$K_a = \frac{ВБ}{СК}$	1,23	1,06	1,09	86,11	102,28	< 2
Коэффициент маневренности собственного капитала (K_m)	$K_m = \frac{СК+ДО-ВА}{СК}$	0,32	0,37	0,28	117,10	74,72	0,2-0,5
Коэффициент соотношения собственных и заемных средств ($K_{зис}$)	$K_{зис} = \frac{ЗК}{СК}$	0,23	0,06	0,09	26,43	139,44	≤ 1

Расчеты показывают, что все показатели имеют положительную динамику и соответствуют нормативным значениям. Коэффициент

автономии свидетельствует о росте финансовой устойчивости предприятия. В 2018 году 92% имущества организации было сформировано за счет собственных средств. Большая доля собственных средств в источниках финансирования обуславливает в свою очередь маленькую долю заемных средств в источниках финансирования, что подтверждает расчет коэффициента финансовой зависимости.

Как видим, динамика коэффициентов финансовой устойчивости подтверждает сделанный ранее вывод о том, что ОАО «Нефтемаслозавод» находится в устойчивом финансовом состоянии.

Рассмотрим авторскую методику Д. Дюрана по анализу финансового состояния предприятия. При анализе финансовой отчетности, для определения уровня финансовой устойчивости в долгосрочной перспективе и риска банкротства, проводят анализ платежеспособности предприятия по методике Д. Дюрана (таблица 3) [5].

Таблица 3 - Группировка предприятий на классы по уровню платежеспособности

Показатель	Границы классов согласно критериям				
	I класс	II класс	III класс	IV класс	V класс
Рентабельность активов, %	30% и выше - 50 баллов	от 29,9 до 20% - от 49,9 до 35 баллов	от 19,9 до 10% - от 34,9 до 20 баллов	от 9,9 до 1% - от 19,9 до 5 баллов	менее 1% 0 баллов
Коэффициент текущей ликвидности	2,0 и выше - 30 баллов	от 1,99 до 1,7 - от 29,9 до 20 баллов	от 1,69 до 1,4 - от 19,9 до 10 баллов	от 1,39 до 1,1 - от 9,9 до 1 балла	1 и ниже 0 баллов
Коэффициент автономии	0,7 и выше - 20 баллов	от 0,69 до 0,45 - от 19,9 до 10 баллов	от 0,44 до 0,3 - от 9,9 до 5 баллов	от 0,29 до 0,2 - от 5 до 1 балла	менее 0,2 0 баллов
Границы классов	100 баллов	от 99 до 65 баллов	от 64 до 35 баллов	от 34 до 6 баллов	0 баллов

Оценка финансовой устойчивости ОАО «Нефтемаслозавод» по методике Д. Дюрана представлена в таблице 4.

Таблица 4 - Обобщающая оценка финансовой устойчивости ОАО «Нефтемаслозавод»

Показатель	На 01.01.2018г.		На 01.01.2019г.	
	Факт. уровень показателя	Кол-во баллов	Факт. уровень показателя	Кол-во баллов
Рентабельность активов, %	-3,15	0	-3,31	0
Коэффициент текущей ликвидности, ед.	9,8	30	5,27	30
Коэффициент автономии, ед.	0,94	20	0,92	20
Итого	-	50	-	50

Используя данные по группировке предприятий на классы можно отметить, что в 2018 и 2017 годах рассматриваемое предприятие относится к 3 классу (сумма баллов составила 50). Предприятия 3 класса- проблемные предприятия. Данная организация получила максимальные баллы по коэффициенту текущей ликвидности и по коэффициенту автономии, однако отрицательные значения по рентабельности не позволил ей классифицироваться как не рискованному предприятию.

Таким образом, можно отметить, что актуальность данной темы связана с тем, что финансовая устойчивость любого предприятия является одним из важнейших фактов платежеспособности и инвестиционной привлекательности организации.

Использованные источники:

1. Гиляровская, Л.Т., Ендовицкая, А.В. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческих организаций / Л.Т. Гиляровская, А.В. Ендовицкая. – М.: Юнити-Дана, 2015. – 159 с.
2. Мавлаева, М.А. Методика анализа финансовой устойчивости организации / М.А. Мавлаева // Фундаментальные научные исследования: теоретические и практические аспекты. Изд-во: ООО «Западно-Сибирский научный центр». – 2016. – С. 376-379.

3. ОАО «Нефтемаслозавод»: Отчетность [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=3801&type=3>
4. Полюшко Ю.Н. Анализ показателей финансовой устойчивости предприятия// Теория и Практика современной науки. –2016. – №2 (8). – С.341-345.
5. Шегурова В. П., Леушина Е. В. Сравнительная характеристика различных методик рейтинговой оценки финансового состояния промышленного предприятия// Экономическая наука и практика. – Чита: Издательство Молодой ученый. – 2014. — С. 80-84.
6. Шеремет А.Д., Негашев Е.В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2008. – 208 с.