

А. Н. КИРИЧЕНКО

(г. Гомель, Гомельский государственный университет имени Ф. Скорины)

Науч. рук. **В. В. Ковальчук,**

канд. экон. наук, доц.

ПРОБЛЕМЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

В современных условиях важнейшая роль при проведении экономического анализа принадлежит финансовой устойчивости, которая отражает финансовую независимость, платежеспособность и успешное функционирование организации. Все эти характеристики являются ключевыми для инвесторов, поставщиков и кредитных организаций, так как они хотят иметь определенные гарантии в условиях постоянно изменяющейся внешней среды. В связи с этим проблемам анализа финансовой устойчивости уделяется множество научных исследований в настоящее время.

Одной из наиболее актуальных проблем в области анализа финансовой устойчивости организации является многообразие подходов к ее оценке. Наиболее распространенными методами оценки финансовой устойчивости являются абсолютные и относительные показатели. Проблема заключается в том, что существует множество как самих формул расчета показателей, так и границ их нормативных значений, что представляет собой большую затрудненность, ведь показатели финансовой устойчивости должны отражать наиболее существенные стороны деятельности организации, а не противоречить или дублировать друг друга.

Основными абсолютными показателями источников формирования активов организации является величина собственных оборотных средств и чистых активов. Проблема заключается в том, что существует несколько вариантов толкования сущности этих понятий, в связи с чем различаются интерпретация и методика расчета показателей (таблица 1).

Таблица 1 – Сравнительная характеристика понятий, способов расчета и рекомендуемых значений показателей финансовой устойчивости

| Наименование показателя | Определение | Методика расчета | Нормативные или рекомендуемые значения |
|--------------------------------------|--|---|--|
| Собственные оборотные средства (СОС) | Собственные средства, направленные на формирование краткосрочных активов | $СОС = СК + ДО - ДА$, где СК – собственный капитал; ДО – долгосрочные обязательства; ДА – долгосрочные активы | Критерии оценки платежеспособности (не менее 0,1 - 0,3) – в зависимости от вида экономической деятельности |
| Собственный оборотный капитал (СОК) | Сумма краткосрочных активов, сформированных за счет собственного капитала | $СОК = КА - КО$, где КА – краткосрочные активы; КО – краткосрочные обязательства | Не менее 50 % собственного капитала |
| Чистые оборотные активы (ЧОА) | Сумма оборотного капитала, остающаяся в распоряжении организации после исполнения краткосрочных обязательств | $ЧОА = СОК - КО$ | Положительное значение |
| Чистые активы (ЧА) | Стоимость долгосрочных и краткосрочных активов, обеспеченная собственным капиталом организации | $ЧА = А - О$, где А – активы, принимаемые к расчету; О – обязательства, принимаемые к расчету | Исходя из нормативных и рекомендуемых значений коэффициентов платежеспособности и автономии – не менее 0,15 и не более 0,6 |

В Республике Беларусь в соответствии с Инструкцией о порядке расчета коэффициентов платежеспособности и проведения анализа финансового состояния и платежеспособности субъектов хозяйствования [1], расчет собственных оборотных средств осуществляется как разность между суммой собственного капитала и долгосрочных обязательств и величиной долгосрочных активов.

Также собственные оборотные средства можно определить как разность между краткосрочными активами и краткосрочными обязательствами. Этот показатель важен для оценки платежеспособности в ближайшей перспективе при условии, что во второй раздел бухгалтерского баланса включены только краткосрочные активы, которые способны в течение одного операционного цикла превратиться в денежную наличность.

Если краткосрочные обязательства превышают краткосрочные активы, то это говорит о том, что все краткосрочные и часть долгосрочных активов сформированы за счет краткосрочных обязательств. Это свидетельствует об отсутствии запаса финансовой прочности, т.е. если у организации возникнет необходимость погасить одновременно всю задолженность, то ей придется распродавать свою недвижимость. Рост суммы собственного оборотного капитала свидетельствует об улучшении финансовой устойчивости организации [2, с.36].

Необходимо отметить, что по данным бухгалтерского баланса невозможно определить, в какие активы организация вложила собственный капитал, а в какие – заемный, поэтому можно только предположить, как были распределены источники финансирования. Это связано со следующими факторами:

- собственный и заемный капитал отражается в бухгалтерском балансе общими суммами по разделам;
- в бухгалтерском балансе не предусмотрено разделение статей активов по источникам финансирования, а обязательства структурируются не по направлениям их использования, а по срочности погашения.

Для этих целей можно использовать подходы к анализу финансовой устойчивости, основанные на выделении в составе всего имущества организации денежных и экономических активов. Суть данных методов состоит в подробном исследовании структуры активов, собственного капитала и обязательств, как в отдельности, так и в их взаимосвязи, а также исследовании порядка и степени покрытия каждого вида активов соответствующими источниками [3, с. 29].

Между тем, для анализа финансовой устойчивости организации наиболее часто применяют относительные показатели, в связи с чем возникают следующие проблемы:

- показатели рассчитываются на основе данных бухгалтерского баланса, который составляется на определенную дату, вследствие чего они являются статичными;
- показатели отображают результат, а не причины сложившегося состояния, которые могут отличаться и по-разному влиять на финансовую устойчивость;
- зачастую возникают трудности при интерпретации полученных значений показателей из-за отсутствия четких критериев для установления типа финансовой устойчивости.

Таким образом, финансовая устойчивость является одним из инструментов эффективного развития организации. Существует множество проблем, связанных с анализом финансовой устойчивости организации, поэтому для достижения наиболее достоверных результатов анализа необходимо использовать комплексные методы оценки.

Список использованной литературы

- 1 Инструкция о порядке расчета коэффициентов платежеспособности и проведения анализа финансового состояния и платежеспособности субъектов хозяйствования: утв. постанов. М-ва фин-в Респуб. Беларусь, М-ва эк-ки Респуб. Беларусь от 27 дек. 2011 г. № 140/206 : с изм. и доп.: текст по сост. на 25 янв. 2019 г. // Нац. реестр правовых актов Респуб. Беларусь. – 2019. – № 19, 8/24865.

2 Савицкая, Г.В. Методика диагностики финансовой устойчивости субъектов хозяйствования: состояние и пути совершенствования / Г.В. Савицкая // Бухгалтерский учет и анализ. – 2014. – № 7 (211). – С. 34–46.

3 Волынцевич, Т.А. Совершенствование анализа финансовой устойчивости организаций / Т.А. Волынцевич, Е.В. Ефименко // Бухгалтерский учет и анализ. – 2011. – № 11 (179). – С. 28–33.

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ