

О. А. СТРЕЛЬЧЕНКО

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

Науч. рук. **В. В. Ковальчук,**

канд. экон. наук, доц.

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ МЕТОДИЧЕСКИХ ПОДХОДОВ К АНАЛИЗУ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

В рыночных условиях основой стабильного положения организации служит её финансовая устойчивость. Чем выше устойчивость организации, тем более она независима от неожиданного изменения рыночной конъюнктуры и тем меньше рискует оказаться на краю банкротства. Поэтому особую актуальность приобретает разработка механизмов анализа, оценки и управления финансовой устойчивостью организации.

Традиционно анализ финансовой устойчивости основывается на расчёте и анализе абсолютных и относительных показателей. Анализ относительных показателей характеризует активы организации, источники их формирования. Анализ абсолютных показателей определяет излишек или недостаток источников средств для формирования запасов [1, с. 34-42; 2, с.76-89].

С целью совершенствования оценки финансовой устойчивости, рассмотрим подход к её анализу и оценке, предложенный Грачёвым А. В. В работе «Анализ и управление финансовой устойчивостью предприятия» автор вводит понятие «индикатор финансовой устойчивости», разрабатывает оригинальную методику оценки финансовой устойчивости организаций, шкалу финансовой устойчивости и нормативные темпы экономического роста. Для анализа в составе имущества выделяется имущество в неденежной форме (Индф) и имущество в денежной форме (Идф), а в составе источников финансирования – собственный капитал (СК) и заёмный капитал (ЗК). Заёмный капитал представлен долгосрочными обязательствами (ДО) и краткосрочными обязательствами (КО). К имуществу в денежной форме относят денежные средства и их эквиваленты и краткосрочные финансовые вложения. К имуществу в неденежной форме все остальные активы организации [3, с. 63].

Индикатор финансовой устойчивости показывает, хватит ли имущества в денежной форме для расчёта по обязательствам, и какая часть собственного капитала вложена в денежные активы. В результате остаток собственного капитала в денежной форме отражает ресурс собственных денежных средств для дальнейшего роста и развития, т.е. выступает гарантом платежеспособности в долгосрочной перспективе. Индикатором финансовой устойчивости (Ифу) в данном случае выступает денежный капитал (ДК):

$$\text{Ифу} = \text{ДК} = \text{СК} - \text{Индф} = \text{Идф} - \text{ЗК}, \quad (1)$$

Для развития организации нужен экономический рост, который сохраняет и укрепляет финансовую устойчивость. Не вызывает сомнения, что темпы роста собственного капитала должны стремиться к максимальному значению, и превышать остальные показатели, а темпы роста заемного капитала, наоборот. Приведенная в таблице цепочка представляет собой нормативную последовательность показателей, каждый из которых имеет свой нормативный ранг: наибольший ранг (1) присваивается собственному капиталу, а наименьший (5) – заёмному капиталу [4, с. 28-30]. Рассмотрим расчёт индикатора финансовой устойчивости и темпов экономического роста на примере конкретной организации по данным нижеследующей таблицы 1.

Таблица – Расчёт индикатора финансовой устойчивости и ранжирование порангам показателей ГМУ-1 ОАО «Гомельтехмонтаж» в 2012-2013 гг.

Показатель	2012 год	2013 год	Отклонение, млн. руб.	Темп роста, %	Нормативный ранг	Фактический ранг
1 Собственный капитал, млн. руб.	26 536	31 758	5 222	119,7	1	5
2 Имущество в денежной форме, млн. руб.	1 408	3059	8 114	217,3	2	1
3 Активы всего, млн. руб.	31 944	41 709	1 651	130,6	3	3
4 Имущество в неденежной форме, млн. руб.	30 536	38 650	4 543	126,6	4	4
5 Заёмный капитал, млн. руб.	5 408	9 951	9 765	184,0	5	2
6 Ифу (1-4=5-2)	- 4 000	- 6 892	- 2 892	-	-	-

Из данных таблицы 1 видно, что индикатор финансовой устойчивости имеет отрицательное значение. Темп роста собственного капитала в 2013 году (119,7 %) ниже темпа роста заемного капитала (184,0 %). Такая динамика показателей снижает финансовую устойчивость организации.

Наглядно уровень платежеспособности организации можно видеть на рисунке 1.

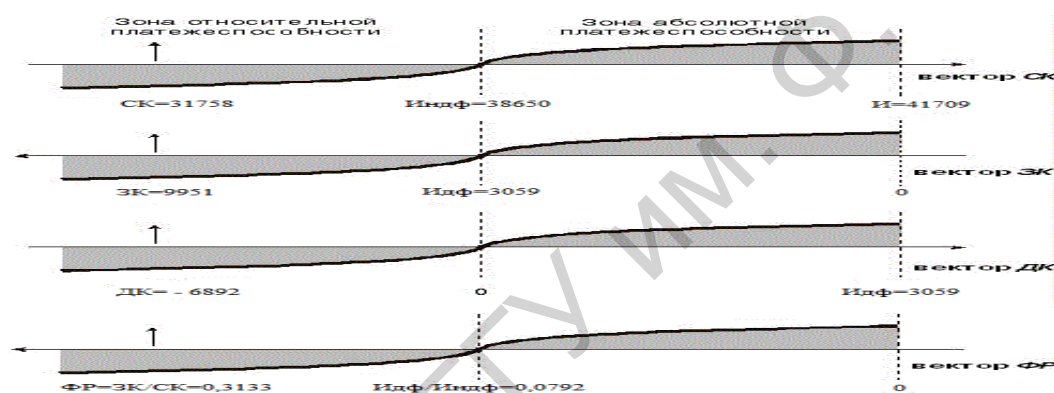


Рисунок 1 – Шкала финансовой устойчивости ГМУ-1 ОАО «Гомельтехмонтаж» в 2013 году

На рисунке видно, что значения показателей анализируемой организации находятся в зоне относительной платежеспособности, что приводит к снижению финансовой устойчивости организации.

Таким образом, оценка финансовой устойчивости позволяет организации делать выводы о состоянии всего имущества и источников финансирования организации, о дефиците имущества в денежной форме, о нарушении платежеспособности и в целом об уровне финансового состояния организации. При этом явными становятся рычаги управления финансовой устойчивостью, например, мероприятия по увеличению имущества в денежной форме, снижение темпов роста заемного капитала, рост собственного капитала и др.

Список используемой литературы

1. Курочкин, Д. В. Финансовая устойчивость предприятия и коэффициентный подход к ее оценке / Д. В. Курочкин // Веснік Магілёўскага дзяржаўнага ўніверсітэта імя А.А. Куляшова. Серыя Д Э к а н о м і к а . – 2012. – №1. – С.34-42.
2. Бочаров, В. В. Финансовый анализ. Краткий курс : учеб. пособие / В. В. Бочаров. – 2-е изд. – СПб.: Питер, 2009. – 240 с.
3. Грачёв, А. В. Анализ и управление финансовой устойчивостью предприятия: учебно-практич. пособие. – М.: Финпресс, 2002. – 208 с.
4. Грачёв, А. В. Рост собственного капитала, финансовый рычаг и платежеспособность предприятия / А. В. Грачёв // Финансовый менеджмент. – 2002. – № 2. – С. 28-36.