

*Торгашин Илья Андреевич*

магистрант

Научный руководитель

*Сидельников Андрей Петрович*

канд. экон. наук, доцент

Южно-Российский институт управления (филиал)

ФГБОУ ВО «Российская академия народного хозяйства

и государственной службы при Президенте Российской Федерации»

г. Ростов-на-Дону, Ростовская область

## **МЕТОДИКА АНАЛИЗА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ**

***Аннотация:** финансовая устойчивость коммерческих предприятий отражает их финансовое состояние и способность к дальнейшему развитию. Объективная оценка финансовой устойчивости необходима как для менеджмента предприятия, так и для разнообразных внешних потребителей информации. Поэтому возникает необходимость в анализе основных методик анализа финансовой устойчивости, а также их ограничений.*

***Ключевые слова:** финансовая устойчивость, методика финансовой устойчивости, анализ финансовой устойчивости.*

Финансовая устойчивость является одним из таких параметров, которые широко применяются на практике. Но при этом тщательный анализ применяемых методик не осуществляется, как и их объективных ограничений. В интересах всех субъектов, использующих методики анализа финансовой устойчивости, их наивысшая достоверность и эффективность. Но при этом на практике чаще всего используются наиболее распространенные в предпринимательской среде конкретной страны методики, тогда как знания о возможности применения более эффективных и точных методик являются достаточно ограниченными. Вместе с тем деятельность современных предприятий предполагает необходимость не только точно оценивать финансовую устойчивость в настоящее

время, но также и прогнозировать ее на будущее периоды. Использование разнообразных и качественных методик позволяет предприятию принимать взвешенные управленческие решения на любом горизонте планирования.

Стоит отметить, что понятие устойчивости во многом связано с понятием платежеспособности предприятия, но они не являются тождественными между собой. Платежеспособность выступает одним из факторов финансовой устойчивости. Но при этом понятие финансовой устойчивости более широкое по сравнению с понятием платежеспособности предприятия

Оценка финансовой устойчивости предприятия является разновидностью экономической диагностики его деятельности. Данный процесс направлен на определение текущего состояния предприятия, причем он может предполагать его сравнение с оптимальными показателями, ведущими организациями в отрасли, а также с предыдущими показателями организации в рамках ретроспективного анализа. Также часть методик направлена на осуществление прогнозирования состояния предприятия в будущем. Кроме того, проведенная диагностика позволяет выделить факторы, влияющие на текущее состояние деятельности предприятия [2].

Большая часть методик оценки финансовой устойчивости предприятия предполагает необходимость изучения состояния структуры капитала. В частности, данный шаг позволяет выявить основные источники финансирования предприятия, а также степень его зависимости от заемных источников финансирования [4]. Также следует отметить, что в основном методики оценки финансовой устойчивости предполагают в своей структуре несколько уровней состояния предприятия. В большей части методик данные уровни могут иметь такой вид: абсолютная или нормальная устойчивость, финансовая неустойчивость, кризисная финансовая ситуация.

С точки зрения классификации методик оценки финансовой устойчивости предприятия следует выделить две основные группы: классические и рыночные.

Классические методы акцентируются на анализе влияния структуры пассивов предприятия на его долгосрочную платежеспособность. В данной группе

используются коэффициенты, которые по своему содержанию лишь незначительно отличаются друг от друга. К ним относятся такие коэффициенты как финансовый леверидж, финансовая зависимость, концентрация собственного капитала, маневренности собственного капитала, обеспеченность запасов собственными средствами. Как уже отмечалось ранее, в рамках классической группы методов оценки финансовой устойчивости предприятия основной акцент делается на анализе структуры капитала предприятия и источников его финансирования. Основной мерой оценки является доля заемных средств предприятия в его общей структуре капитала. Нормальной долей заемных средств в общей структуре капитала считается показатели ниже 50%.

Также отличием классических методов является использование бухгалтерской отчетности как основного информационного источника для проведения расчетов. Данный факт является несомненным достоинством классической группы методов, ведь информация из бухгалтерской отчетности является доступной для любого предприятия. В этой связи естественным ограничением классической группы методов является возможность оценки финансового состояния предприятия только в момент начала и окончания отчетного финансового периода.

Таким образом, группа классических методов оценки финансовой устойчивости предприятия предполагает акцентирование внимания на оценки структуры капитала [1]. В частности, речь идет об определении источников финансирования предприятия, соотношения собственного и заемного капитала, оценка доли заемного капитала в общей структуре, а также анализ доли долгосрочных средств в общей структуре источников финансирования.

Группа рыночных методов оценки финансовой устойчивости предприятия отличается тем, что использует неординарные показатели. К ним можно отнести коэффициент покрытия процентов, индекса имобилизованных активов, достаточности собственного оборотного капитала, привлечения средств, покрытия процентов. Стоит отметить, что некоторые классические методы оценки финансовой устойчивости предприятия могут включать в себя отдельные ко-

эффиценты рыночной группы методов. Рыночные модели отличаются тем, что включают в себя практически все из указанных выше коэффициентов.

Следует отметить, что рыночные модели крайне важно адаптировать под российские реалии. Поэтому зарубежные модели оценки финансовой устойчивости из рыночной группы используются достаточно редко. Вместо них используются модели российских ученых, которые адаптировали зарубежные модели под условия функционирования организации в России. К таким моделям следует отнести модели под авторством В.В. Ковалева и М.Г. Лапусты [3]. Относительно зарубежных моделей следует указать, что данные модели включают в себя большее количество коэффициентов.

Сущность моделей рыночной группы заключается в том, что они рассматривают большее количество зависимостей, влияющих на финансовую устойчивость предприятия, по сравнению с моделями классической группы. Так, оценивается не только структура капитала с точки зрения источников его финансирования, но также и показатели прибыли в контексте ее достаточности для обслуживания заемных средств, покрытия процентов по ним. Более полная и качественная картина финансовой устойчивости в рамках рыночных моделей достигается также потому, что оценивается структура оборотного капитала предприятия. В результате рыночные модели позволяют более эффективно оценивать в том числе и достаточность собственного капитала, его соотношение с заемным капиталом.

Таким образом, анализ финансовой устойчивости предприятия осуществляется посредством методик классической и рыночной групп. Классическая группа методик акцентирует внимание на анализе структуры капитала, а также на соотношении в ней доли собственного и заемного капитала. Рыночная группа методик исследует финансовую устойчивость посредством применения более широкой базы показателей. Финансовая устойчивость оценивается с точки зрения достаточности прибыли для обслуживания заемного капитала и процентов по нему, анализируется структура оборотного капитала. Поэтому можно сделать вывод о том, что применение рыночных методик оценки финансовой

устойчивости более эффективно и полно с точки зрения получаемых результатов по сравнению с методиками классической группы. При наличии необходимой информации и навыков рекомендуется использовать для оценки финансовой устойчивости коммерческого предприятия именно методики рыночной группы.

### *Список литературы*

1. Ганеева А.А. Методы проведения анализа финансовой устойчивости организации и их современные интерпретации / А.А. Ганеева, Л.В. Маймакова // Вестник науки. – 2019. – №5 (14).
2. Донцова Л.В. Анализ финансовой отчетности / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова. – М.: Дело и Сервис, 2013. – 144 с.
3. Лапуста М.Г. Финансы организаций (предприятий): учебник / М.Г. Лапуста, Т.Ю. Мазурина, Л.Г. Скамай. – М.: ИНФРА-М, 2007. – 575 с.
4. Цветых А.В. Финансовая устойчивость предприятия: сущность и оценка / А.В. Цветых, К.Ю. Лобков // АНИ: экономика и управление. – 2021. – №1 (34).

EDN QRTFWP