

Платонова Анна Юрьевна

Магистрант

Направление: Экономика

Магистерская программа: Экономика фирмы

Методы оценки финансовой устойчивости

Аннотация. В статье рассматриваются методы анализа финансовой устойчивости предприятия: горизонтальный, вертикальный и коэффициентный. Помимо этого, проведен анализ понятия финансовой устойчивости, выявлены проблемы и предложены пути их преодоления.

Ключевые слова: горизонтальный анализ, коэффициентный анализ, коэффициенты ликвидности, коэффициенты финансовой устойчивости, коэффициенты деловой активности и рентабельности.

Основными методами анализа финансовой устойчивости предприятия являются горизонтальный, вертикальный и коэффициентный.

Горизонтальный и вертикальный сравнительный анализ широко используется в анализе финансовых отчетов [1].

Горизонтальный анализ заключается в сравнении абсолютных и относительных показателей финансово-хозяйственной деятельности предприятий в динамике. При помощи горизонтального анализа выносятся выводы об изменении финансового состояния компании за счет изменения конкретных показателей в динамике, например, о наращивании организацией масштабов деятельности говорит рост валюты баланса или увеличение показателей финансовых результатов свидетельствует о повышении прибыльности предприятия [2].

Для получения данных о ликвидности и финансовой устойчивости компании более ценен вертикальный анализ, заключающийся в расчете и сравнении удельного веса показателя в валюте баланса. Так, превышение и рост

в динамике доли наиболее ликвидных активов над наименее свидетельствует об увеличении платежеспособности организации. Преобладание в структуре источников формирования имущества собственного капитала оценивается положительно с позиции финансовой устойчивости компании.

Коэффициентный анализ – способ исследования отдельных экономических показателей деятельности организации в сравнении с другими показателями.

Коэффициенты могут представлять собой дробь или пропорцию или выражаться в процентах. Способ выражения конкретного коэффициента зависит от потребностей тех, кто будет использовать эту информацию.

В анализе финансового состояния можно выделить следующие группы финансовых коэффициентов:

- коэффициенты ликвидности – дают оценку платежеспособности организации;
- коэффициенты финансовой устойчивости – отражают зависимость предприятия от внешних источников финансирования;
- коэффициенты деловой активности и рентабельности – свидетельствуют о прибыльности деятельности компании.

Основным источником информации для анализа финансовой устойчивости является бухгалтерский баланс.

Принципы детальности раскрытия информации, признания неденежных экономических потоков (как и различных денежных), установления соответствия между доходами и расходами, и приоритета содержания над формой делают финансовую отчетность источником информации, ориентированным на инвестора [3].

Анализ финансовой устойчивости предприятия по данным бухгалтерского баланса производится с помощью следующих способов обработки информации: сравнения, группировки, абсолютных, относительных и средних величин, балансового, графического, табличного методов.

Метод сравнения заключается в сопоставлении абсолютных и относительных показателей изучаемого предприятия с их значениями за предыдущие периоды, с аналогичными показателями другого предприятия или с эталонными значениями.

Способ обработки информации методом средних величин основан на том, что все экономические явления или субъекты по определенным признакам относимы к какому-либо классу. Также по другим критериям эти же явления или субъекты могут иметь различия. Роль средних величин состоит в обобщении однородных признаков группировки.

Так, например, уровень средней заработной платы одного работника может представлять собой характеристику общего размера заработной платы персонала организации, а производительность труда конкретного рабочего дает обобщенное представление о выработке в целом по предприятию по всем категориям рабочих.

Способ группировки информации позволяет привести данные в систему, выявить в их составе характерные и случайные.

Группировка информации ценна при исследовании процессов, структура которых выражена в однородных показателях, имеющих различные значения. По результатам чего, выносится мнение о структуре процесса и роли его элементов на общую динамику, взаимосвязи формирующих признаков, влиянии факторов на отличие составляющих.

Способ абсолютных разниц получил большую популярность при факторном анализе изменений каких-то явлений. При данном методе последовательно рассчитывается качественное или количественное влияние каждого из фактора, влияющего на динамику процесса, оцениваемое как абсолютное отклонение на конец, и на начало анализируемого периода. Суммирование показателей позволяет определить совокупное влияние составляющих на изменение процесса.

Способ относительных разниц, отличен от предыдущего способа тем, что в расчет берутся относительные отклонения.

Примером использования способов абсолютных и относительных разниц в анализе финансово-хозяйственной деятельности может служить факторный анализ изменения финансовых результатов. На первом этапе этого вида анализа оценивается влияние количественных показателей (изменение цен на продукцию, динамики общего объема продаж). Затем производится оценка влияния на значение прибыли качественных показателей (динамики уровня себестоимости в выручке, динамики уровня управленческих и коммерческих расходов в выручке). На заключительном этапе суммирования рассчитывается общее влияние факторов на изменение финансовых результатов предприятия.

Балансовый метод применяется для определения величины влияния отдельных факторов на прирост результативного показателя. Когда из трех факторов известно влияние двух, то влияние третьего фактора определяют, вычитая из общего прироста результативного показателя влияние первых двух факторов.

Графический метод, как правило, дополняет анализ показателей, полученных при использовании других способов обработки информации, но может использоваться и как самостоятельный источник получения мнения о финансовом состоянии предприятия.

В экономическом анализе применяют два основных вида графиков — диаграммы и картограммы.

В диаграммах отчетные данные изображаются в виде различных фигур и линий, а в картограммах — в виде условных обозначений на схемах. В зависимости от способа построения различают столбиковые, секторные (круговые), линейные и фигурные диаграммы [4]. Наглядное представление показателей финансово-хозяйственной деятельности через построение графиков позволяет представить информацию в более доступной форме.

Таблица является самым удобным способом представления информации, который наиболее часто используется в экономическом анализе. В таблицах приводятся исходные данные для расчетов, могут приводиться расчеты показателей или только их результаты, нормативные значения, позволяющие

сделать вывод о соответствии полученных данных рекомендуемым. Таким образом, таблица может выступать самостоятельным источником информации о финансовом состоянии предприятия, т. е. позволяет осуществлять бестекстовый анализ.

Подводя итог, можно с уверенностью сказать, что финансовая устойчивость является, пожалуй, основной составляющей финансового состояния. Она во многом зависит от структуры финансовых ресурсов, а также от способности обеспечивать оборотные активы за счет собственных, сохраняя при этом своевременность долговых выплат.

По мнению автора исследования, понятие финансовой устойчивости организации следует трактовать, как оптимальную структуру источников формирования имущества, способствующую платежеспособности компании и росту эффективности использования ее собственного капитала.

В результате разработки теоретической части магистерской диссертации автором дополнены задачи финансовой устойчивости организации как обеспечение приемлемого уровня финансовой устойчивости в совокупности с ростом рентабельности собственного капитала.

В связи с уточнением понятия финансовой устойчивости и дополнения задач ее анализа автором исследования усовершенствована методика оценки финансовой устойчивости коммерческих организаций:

1. Включение в анализ финансовой устойчивости расчета величины чистых активов в соответствии с Порядком расчета величины чистых активов хозяйствующих субъектов определен приказом Минфина РФ от 28.08.2014 № 84 н «Об утверждении Порядка определения стоимости чистых активов». При этом величину долгосрочных обязательств рекомендовано учитывать в составе обязательств, а в случае превышения стоимости нематериальных активов выше 5% от стоимости внеоборотных активов исключать их из расчета.
2. При оценке относительных показателей финансовой устойчивости нормативное значение коэффициента соотношения заемного и собственного

капитала (левериджа) повысить до 1,5 пунктов, а норматив коэффициента автономии снизить до 0,4 пунктов.

3. Оценку абсолютных показателей финансовой устойчивости проводить в соответствии с методологией, принятой в российской практике финансового анализа.

4. Дополнение анализа финансовой устойчивости коммерческих организаций расчетом рентабельности собственного капитала.

Литература

1. Алексеева А.И., Васильев Ю.В., Малеева А.В., Ушвицкий Л.И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие. М.: КноРус, 2019.

2. Алиев И.М., Горелов Н.А., Ильина Л.О. Экономика труда: Учебник. М.: Юрайт, 2020.

3. Жилкина А.Н. Управление финансами. Финансовый анализ предприятия. Учебник. М.: НИЦ Инфра-М, 2019.

4. Колчин Н.В. Финансы организаций (предприятий): Учебник для вузов. М.: Юнити-Дана, 2020.

© Бюллетень магистрантс 2020 год № 6