

УДК 336.64

## ОЦЕНКА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ

Мерцалова Л.С.

*ФГБОУ ВО «Орловский государственный аграрный университет имени Н.В. Парахина», г. Орел*

*E-mail: lelik.m008@mail.ru*

В данной статье рассмотрена оценка финансовой устойчивости предприятия, характеризующиеся системой финансовых коэффициентов и определения типа финансовой устойчивости. Оценка финансовой устойчивости наглядно демонстрирует уровень стабильности предприятия в финансовом плане и её платёжеспособность.

**Ключевые слова:** финансовая устойчивость, финансовое состояние, коэффициент, заемные средства.

## ESTIMATION OF FINANCIAL STABILITY OF ENTERPRISES

Mertsalova L.S.

The article discusses the financial stability which is characterized by a system of financial indicators and a type definition of financial stability. This clearly demonstrates the level of enterprise's stability in the financial sphere and its solvency.

**Keywords:** financial stability, financial condition, indicators, borrowed funds.

Финансовая устойчивость предприятия характеризуется состоянием собственных и заемных средств и анализируется с помощью системы финансовых коэффициентов. Они рассчитываются как соотношение абсолютных показателей актива и пассива баланса.[3,4,5]. В процессе осуществления производственно-хозяйственной деятельности сельскохозяйственные организации сталкиваются с проблемой формирования и функционирования оборотного капитала, участвующего в агробизнесе, что требует поиска стратегических подходов в построении систем управления ими [1,2].

В данной статье мы рассмотрим оценку финансовой устойчивости деятельности предприятия на примере ОАО «Звягинки».

Оценка финансовой устойчивости предприятия проводится с помощью достаточно большого количества относительных финансовых коэффициентов (табл. 1).

---

Таблица 1 – Оценка показателей финансовой устойчивости ОАО «Звягинки»

Показатели	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Рекомендуемое значение	Абсолютное отклонение, (+/-)
Исходные данные					
Собственный капитал, тыс. руб.	169604	185734	177052	X	7448
Заемный капитал, тыс. руб.	12545	4906	6858	X	-5687
Собственные оборотные средства, тыс. руб.	101751	124735	115726	X	13975
Сумма всех средств предприятия, тыс. руб.	183370	191454	184317	X	947
Текущие активы, тыс. руб.	115517	130455	122991	X	7474
Амортизация, тыс. руб.	6815	7845	6520	X	-295
Расчетные показатели					
Коэффициент автономии	0,92	0,97	0,96	$\geq 0,5$	0,04
Коэффициент финансовой зависимости	1,08	1,03	1,04	$< 2$	-0,04
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,61	0,68	0,66	$\geq 0,5$	0,05
Коэффициент финансового левериджа	0,08	0,03	0,04	$\leq 1$	-0,04
Коэффициент концентрации заемного капитала	0,08	0,03	0,04	X	-0,04
Коэффициент самофинансирования	1,8	0,6	1,1	X	-0,7

Исходя из данных таблицы 1, следует отметить, что коэффициент автономии в 2017 году по сравнению с 2015 годом вырос на 0,04, а по сравнению с 2016 годом понизился на 0,01, в связи с сокращением заемного капитала предприятия на 54,66% за анализируемый период.

В целом предприятие практически самостоятельно, без привлечения излишнего капитала осуществляет свою деятельность, что говорит о независимости. Однако при этом такая тенденция может привести к росту потерянной потенциальной выгоды, поэтому необходимо привлечение заемных средств, что позволит предприятию увеличить масштабы производства.

Коэффициент финансовой зависимости за исследуемый период сократился на 0,04, так в 2015 он составил 1,08 и 2016 гг. коэффициент составлял 1,03, что не превышает нормативное значение.

Данный показатель характеризуется как положительный, так как предприятие практически не зависит от внешних источников, обеспечивая свои потребности за счет собственного капитала.

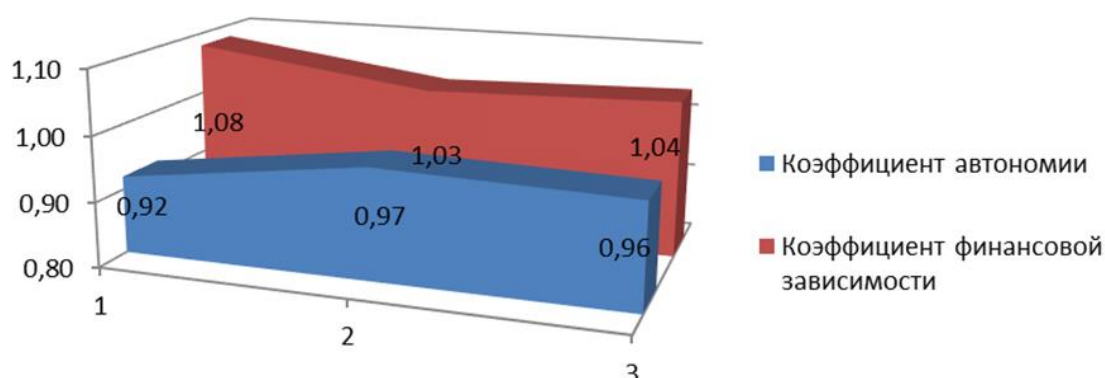


Рисунок 1. Динамика коэффициентов автономии и финансовой зависимости.

Коэффициент маневренности собственного капитала – говорит нам о том, какая часть собственного оборотного капитала находится в обороте. За анализируемый период данные показатели вполне соответствуют нормативным значениям находясь в диапазоне от 0,61 до 0,66, в 2017 году по сравнению с 2015 годом показатель вырос на 0,05, а по сравнению с 2016 годом уменьшился на 0,02, за счет опережающих темпов роста величины оборотных средств по отношению к собственному капиталу.

Коэффициент финансового левериджа – это показатель соотношения заемного и собственного капитала организации. В ОАО «Звягинки» значение данного показателя очень мало и в целом за период исследования уменьшается.

Слишком низкое значение коэффициента финансового левериджа говорит об упущенной возможности использовать финансовый рычаг – повысить рентабельность собственного капитала за счет вовлечение в деятельность заемных средств.

Показатель самофинансирования показывает, какая часть чистой прибыли компании ориентирована на его развитие. В 2017 году по сравнению с 2015 годом этот показатель сократился на 0,7, а по сравнению с 2016 годом 0,5. Чем ниже показатель самофинансирования, тем не продуктивнее предприятие употребляет возможности наращивания своего капитала за счет получаемого дохода. Исходя из данного анализа, было выявлено, что все коэффициенты выше нормативных значений, что несомненно является положительным фактором и предприятие является финансово устойчивым.

Для оценки деятельности предприятия, необходимо определить к какому типу финансовой устойчивости относится.

В таблице 2 рассчитаны показатели для определения типа финансовой устойчивости. Она отражает характеристику финансовой устойчивости в абсолютном выражении.

Таблица 2 – Характеристика финансовой устойчивости ОАО «Звягинки»

Показатели	Сумма, тыс. руб.			Абс. откл. (+/-)	Темп роста, %
	2014	2015	2016		
1. Собственные оборотные средства	69453	102972	125549	56096	180,77
2. Собственные оборотные средства и долгосрочные обязательства	71080	104193	126363	55283	177,78
3. Запасы	51042	62823	44430	-6612	87,05
4. Основные источники формирования запасов	78339	116738	131269	52930	167,57
5. Излишек (недостаток) собственных оборотных средств 1-3	18411	40149	81116	62705	X
6. Излишек (недостаток) собственных оборотных средств и долгосрочных обязательств 2-3	20038	41370	81933	61895	X

Сведения данной таблицы свидетельствуют о том, что предприятие за период исследования нарастило собственные оборотные средства более чем на 80%, а также с учетом долгосрочной задолженности более чем на 78%.

Проведенный анализ позволяет сделать вывод о том, что предприятие принадлежит к типу абсолютной финансовой устойчивости. Данная группа характеризуется высокой платежеспособностью, рациональным подходом к использованию заемных средств, а также высокому уровню доходности.

В целом, если сделать общий вывод относительно финансовой устойчивости ОАО «Звягинки», то следует заметить, что фирма находится в стабильном финансовом положении: по результатам расчета коэффициентов, она вполне удовлетворительна, а изученный тип финансовой устойчивости показал, что предприятие находится в устойчивом финансовом положении.

### Список литературы

1. Алпатов А.В., Федотенкова О.А., Шестаков Р.Б., Рагимов Ф.И. Формирование стратегии управления оборотным капиталом в сельскохозяйственных организациях // Экономика, труд, управление в сельском хозяйстве. 2018. № 8 (41). С. 14-19.
2. Казакова, Н. А. Финансовый анализ : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Н. А. Казакова. — Москва : Издательство Юрайт, 2018. — 470 с.
3. Финансовый анализ предприятия. Лиференко Г.Н. М.: Экзамен, 2015. — 160 с.
4. Магомедов, А. М. Экономика организации : учебник для СПО / А. М. Магомедов. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 323 с.
5. Барри М. М. Оценка финансовой устойчивости коммерческой организации // Интернет-журнал «Мир науки» 2015 №2 <http://mir-nauki.com/PDF/01KMN215.pdf> (доступ свободный). Загл. с экрана. Яз. рус., англ.