

СУЩНОСТЬ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ И ЭЛЕМЕНТЫ МЕТОДИКИ ЕЕ ОПРЕДЕЛЕНИЯ

Для осуществления своей деятельности любой организации необходимо постоянно наблюдать за изменениями финансового состояния. Финансовое состояние хозяйствующего субъекта – это характеристика его финансовой конкурентоспособности (платежеспособности, кредитоспособности), использования финансовых ресурсов и капитала, выполнения обязательств перед государством и другими хозяйствующими субъектами.

To carry out its activities of any organization needs to constantly monitor the financial condition changes. Financial business entity – a characteristic of the competitiveness of its financial (solvency, solvency), the use of financial resources and capital, the implementation of commitments to the state and other economic entities.

Ключевые слова: организация; финансовое состояние; финансовая устойчивость; метод; методика; экономическая эффективность.

Key words: organization; financial condition; financial stability; method; technique; economic efficiency.

Правильное управление финансовой устойчивостью организации позволяет проследить изменения различных показателей и при необходимости принять нужные меры. Движение любых товарно-материальных ценностей, трудовых и материальных ресурсов сопровождается образованием и расходом денежных средств, поэтому финансовое состояние хозяйствующего субъекта отражает все стороны его производственно-торговой деятельности.

Наличие у организации собственных оборотных средств – обязательное условие платежеспособности и финансовой устойчивости. Основным источником формирования собственных оборотных средств является прибыль.

Управление финансовой устойчивостью включает следующие функции:

- Разработку финансовой стратегии исходя из общей стратегии экономического развития организации и прогноза конъюнктуры финансового рынка. Формируется система целей и целевых показателей финансовой деятельности на длительный срок, в том числе показателей финансовой устойчивости, определяются приоритетные задачи, решаемые в ближайшей перспективе и разрабатывается политика действий организации по основным направлениям ее финансового развития.

- Осуществление планирования финансовой деятельности организации, что связано с разработкой системы текущих планов и оперативных бюджетов по основным направлениям финансовой деятельности, системы показателей финансовой устойчивости и платежеспособности организации, определение путей наиболее эффективного их достижения.

- Бюджетирование, т. е. процесс разработки конкретных бюджетов в соответствии с целями оперативного планирования (например, платежный баланс на предстоящий месяц).

- Регулирование, т. е. воздействие на объект управления, посредством которого достигается состояние финансовой устойчивости и устойчивости финансовой системы в целом в случае возникновения отклонений от заданных параметров.

- Осуществление эффективного контроля за реализацией принятых управленческих решений в области финансовой деятельности, т. е. создание систем внутреннего контроля в организации, разделение контрольных обязанностей отдельных служб и финансовых менеджеров, определение системы контролируемых показателей и контрольных периодов, оперативное реагирование на результаты осуществляемого контроля.

Управление финансовой устойчивостью предполагает комплексное управление текущими активами и текущими пассивами или управление «работающим» капиталом.

В сущности, управление финансовой устойчивостью – это управление оборотным и заемным капиталом. Разница между текущими активами и текущими пассивами представляет собой чистый оборотный капитал организации. Его еще называют работающим, рабочим капиталом, а в традиционной терминологии – собственными оборотными средствами.

Таким образом, финансовая устойчивость – составная часть общей устойчивости организации,

сбалансированность финансовых потоков, наличие средств, позволяющих организации поддерживать свою деятельность в течение определенного периода времени, в том числе обслуживая полученные кредиты и производя продукцию. Во многом финансовая устойчивость определяет финансовую независимость организации. Финансовая устойчивость – прогноз показателя платежеспособности в длительном промежутке времени. Финансовая устойчивость и ее оценка является частью финансового анализа в организации.

Финансовое состояние – уровень сбалансированности отдельных структурных элементов активов и капитала организации, а также уровень эффективности их использования. Оптимизация финансового состояния организации является одним из основных условий успешного ее развития в предстоящей перспективе.

Следовательно, понятие «финансовая устойчивость» более широкое и включает в себя оценку финансового состояния организации.

Под финансовым состоянием понимается способность организации финансировать свою деятельность.

Финансовое состояние организации характеризуется составом и размещением средств, структурой их источников, скоростью оборота капитала, способностью организации погашать свои обязательства в срок и в полном объеме, а также другими факторами. Оценка финансового состояния организации – операция неоднозначная. Вместе с тем достоверная и объективная оценка финансового состояния организации нужна многим пользователям.

Финансовое состояние организации, ее устойчивость и стабильность зависят от результатов производственной, коммерческой и финансовой деятельности. Если производственный и финансовый планы успешно выполняются, то это положительно влияет на финансовое положение организации. Напротив, в результате спада производства и реализации продукции происходит повышение ее себестоимости, уменьшение выручки и суммы прибыли и как следствие – ухудшение финансового состояния организации и ее платежеспособности.

В настоящее время разработано и используется множество методик оценки финансового состояния организации, например, методики А. Д. Шеремета, В. В. Ковалева, Л. В. Донцовой, Н. А. Никифоровой, Е. С. Стояновой, Г. В. Савицкой, Э. А. Маркарьяна, А. Ф. Ионовой и др. И отличие между ними заключается в подходах, способах, критериях и условиях проведения анализа.

Традиционно оценка финансового состояния проводится по пяти основным направлениям:

- имущественное положение;
- финансовая устойчивость;
- ликвидность;
- деловая активность;
- рентабельность.

Итак, финансовая сторона деятельности организации является одним из основных критериев ее конкурентного статуса. Перед финансовыми службами организации ставятся задачи по оценке финансового состояния и разработке мер по повышению финансовой устойчивости. Финансовое состояние в общих чертах обусловлено степенью выполнения финансового плана и мерой пополнения собственных средств за счет прибыли и других источников, если они предусмотрены планом, а также скоростью оборота производственных средств и особенно оборотных средств. Хорошо организованное финансовое планирование, базирующееся на анализе финансовой деятельности, служит залогом хорошего финансового состояния.

Далее рассмотрим методические подходы к оценке финансовой устойчивости организации.

Анализ финансовой устойчивости организации проводится в соответствии с Инструкцией о порядке расчета коэффициентов платежеспособности и проведения анализа финансового состояния и платежеспособности субъектов хозяйствования, утвержденной постановлением Министерства финансов Республики Беларусь и Министерства экономики Республики Беларусь от 27 декабря 2011 № 140/206. Данная инструкция может применяться и в отношении юридических лиц и их обособленных подразделений, имеющих обособленный (отдельный) баланс, расчетный (текущий) счет, осуществляющих на территории Республики Беларусь предпринимательскую деятельность в различных отраслях экономики, независимо от их организационно-правовой формы и формы собственности (кроме бюджетных, страховых организаций и банков) для проведения анализа финансового состояния организаций и выявления организаций с неудовлетворительной структурой бухгалтерского баланса (неплатежеспособные организации).

Методика проведения анализа финансовой устойчивости организации включает следующие этапы: анализ активов организации и источников их финансирования; анализ ликвидности и

платежеспособности организации; анализ финансовой независимости организации; анализ деловой активности организации; анализ рентабельности организации (что отражено на нижеследующем рисунке).



Рассмотрим подробнее перечисленные этапы.

Анализ активов организации и источников их финансирования. Устойчивость финансового положения организации в значительной степени зависит от целесообразности и правильности вложения финансовых ресурсов в активы. В процессе функционирования организации и величина активов, и их структура претерпевают постоянные изменения.

Наиболее общее представление об имевших место качественных изменениях в структуре средств и их источников, а также динамике этих изменений можно получить с помощью вертикального и горизонтального анализа отчетности, который проводится на первом этапе анализа финансового состояния организации.

Горизонтальный анализ отчетности заключается в построении одной или нескольких аналитических таблиц, в которых абсолютные балансовые показатели дополняются относительными – темпами роста. Ценность результатов горизонтального анализа снижается в условиях инфляции. Тем не менее эти данные можно использовать при межхозяйственных сравнениях. Вертикальный анализ показывает структуру средств организации и их источников.

Оценка финансового состояния и финансовой устойчивости будет неполной без анализа структуры активов и пассивов баланса, а также эффективности использования конкретных ресурсов. Актив баланса содержит сведения о размещении средств в конкретное имущество организации. Анализ активов целесообразно начать с общей оценки стоимости и структуры имущества. В большинстве случаев увеличение стоимости имущества взаимосвязано с ростом объема реализации продукции.

Финансовое состояние организации и ее устойчивость в значительной степени зависят от того, каким имуществом располагает организация, в какие активы вложен капитал и какой доход они приносят. По объекту инвестирования выделяют основной капитал (характеризует ту часть используемого организациями капитала, который инвестирован во все виды ее долгосрочных активов) и оборотный капитал (характеризует ту его часть, которая инвестирована организациями в ее оборотные активы).

Оборотные (краткосрочные) активы – это наиболее мобильная часть капитала, от состояния и рационального использования которой во многом зависят результаты хозяйственной деятельности и финансовое состояние организации. Основная цель их анализа – своевременное выявление и устранение недостатков управления оборотным капиталом и нахождение резервов повышения интенсивности и эффективности его использования. Прежде всего дается общая оценка изменений в наличии и структуре оборотных активов. Большое внимание при анализе оборотных активов должно быть уделено дебиторской задолженности. Анализируя структуру оборотных активов, следует иметь в виду, что устойчивость финансового состояния в значительной мере зависит от оптимального размещения средств по стадиям процесса кругооборота: снабжения, производств и сбыта продукции. Руководство организации должно иметь четкое представление, за счет каких источников ресурсов

оно будет осуществлять свою деятельность и в какие сферы деятельности будет вкладывать свой капитал. Забота об обеспечении бизнеса необходимыми финансовыми ресурсами является ключевым моментом в деятельности любой организации. Поэтому анализ наличия источников формирования и размещения капитала имеет исключительно большое значение.

Анализ ликвидности и платежеспособности организации. В общем виде платежеспособность характеризуется способностью погашения текущих финансовых обязательств. Это обеспечивается наличием денежных средств на счетах в банке, возможностью превращения оборотных средств в денежные. Признаками платежеспособности являются отсутствие просроченных платежей и сбалансирование предстоящих расходов с денежными поступлениями в соответствующем отрезке времени. По существу, ликвидность хозяйствующего субъекта означает ликвидность его баланса, а также безусловную платежеспособность хозяйствующего субъекта. Баланс считается ликвидным, если суммы ликвидных активов равны сумме ликвидных пассивов. Анализ ликвидности баланса производится путем сравнения активов, расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения.

Ликвидность организации определяется наличием у нее ликвидных средств, к которым относятся наличные деньги, денежные средства на счетах в банках и легко реализуемые элементы оборотных ресурсов. Ликвидность отражает способность организации в любой момент совершать необходимые расходы. Ликвидность активов и срочных обязательств может быть приблизительно определена по бухгалтерскому балансу. Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированных по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков.

Более детальным является анализ платежеспособности при помощи финансовых коэффициентов. Он используется для качественной оценки платежеспособности и ликвидности организации. Цель проводимых расчетов – оценить соотношение имеющихся активов, как предназначенных для непосредственной реализации, так и задействованных в технологическом процессе с целью их последующей реализации и возмещения вложенных средств и существующих обязательств, которые должны быть погашены организациями в предстоящем периоде. Показатели ликвидности организаций построены по принципу сопоставления активов различной степени ликвидности с величиной краткосрочных обязательств.

Так, например, коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена немедленно. Если организация в текущий момент может на 15–20% погасить все свои долги, то ее платежеспособность, считается нормальной.

Коэффициент промежуточной ликвидности при оценке размера ликвидных средств дополнительно учитывает дебиторскую задолженность. Данный коэффициент отражает прогнозируемые платежные возможности организации при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами.

Согласно международным стандартам коэффициент текущей ликвидности должен быть выше единицы, но не больше двух. В Инструкции по анализу и контролю за финансовым состоянием и платежеспособностью субъектов предпринимательской деятельности Республики Беларусь значение данного коэффициента дифференцируется по отраслям народного хозяйства. Нижняя граница обусловлена тем, что оборотных средств должно быть, по меньшей мере, достаточно для погашения краткосрочных обязательств, иначе организация окажется под угрозой банкротства. Значительное превышение оборотных средств над краткосрочными обязательствами более чем в 2 раза свидетельствует об их неэффективном использовании.

Анализ финансовой независимости организации. Финансовая устойчивость – одна из характеристик соответствия структуры источников финансирования структуре активов. В отличие от платежеспособности, которая оценивает оборотные активы и краткосрочные обязательства организации, финансовая устойчивость определяется на основе различных видов источников финансирования и их соответствия составу активов. Достаточная доля собственного капитала означает, что заемные источники организация использует лишь в тех пределах, в которых она может обеспечить их полный и своевременный возврат.

По данным бухгалтерской отчетности можно рассчитать показатели, характеризующие финансовое состояние и платежеспособность организации. Важнейшим из них является наличие собственных оборотных средств (собственный или чистый оборотный капитал). Собственные оборотные средства – это часть оборотных средств, которая финансируется собственным или долгосрочным капиталом.

Собственные оборотные средства, оборотный капитал или работающий капитал – это та часть оборотных средств, которая финансируется собственным или долгосрочным капиталом. В процессе анализа финансового состояния хозяйствующего субъекта изучаются показатели деловой активности организации (четвертый этап анализа финансового состояния). Оценке рациональности использования подлежат краткосрочные активы, которые играют важную роль в обеспечении деятельности организации. Объем краткосрочных активов непосредственно зависит от величины производства и реализации продукции.

В процессе анализа финансового состояния хозяйствующего субъекта изучаются *показатели деловой активности организации*. Оценке рациональности использования подлежат краткосрочные активы, которые играют важную роль в обеспечении деятельности организации. Объем краткосрочных активов непосредственно зависит от величины производства и реализации продукции.

На последнем этапе анализа финансового состояния организации проводится анализ рентабельности организации. Рентабельность – это доходность, прибыльность, показатель экономической эффективности деятельности промышленной организации, показывающий конечные результаты хозяйственной деятельности. Таким образом, финансовая устойчивость отражает финансовое состояние организации, при котором она способна за счет рационального управления материальными, трудовыми и финансовыми ресурсами создать такое превышение доходов над расходами, при котором достигается стабильный приток денежных средств, позволяющий организации обеспечить ее текущую и долгосрочную платежеспособность, а также удовлетворить инвестиционные ожидания собственников.