

МЕТОДЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

Гимаева Л.Р.

Казанский федеральный университет, Казань, Россия

Аннотация: Для успешного функционирования на рынке и ведения дееспособной конкурентной борьбы необходимо стабильное поддержание финансовой устойчивости организации, потому оперативно проведенная диагностика финансового состояния дает возможность акционерам и руководству организации идентифицировать состояние организации сиюминутно, дать прогноз его развитию и выбрать наиболее благоприятный вектор роста.

Ключевые слова: финансовая устойчивость, финансовое состояние, коэффициенты финансовой устойчивости, методы оценки устойчивости.

Ввиду многократно возникающих кризисных явлений в мире, финансовый рынок нашей страны весьма нестабилен и подвержен многочисленным неблагоприятным ситуациям экономической, политической и социальной среды. Перечисленные положения оказывают своё влияние не только на устойчивость страны, но и особенно на экономическое состояние каждой организации, то есть основная цель организации состоит в сохранении экономической устойчивости на рынке, удержании бизнес-позиций, сохранении конкурентных преимуществ и наращивании экономического потенциала.

Анализ финансовой устойчивости подразумевает обязательный, безостановочно-функционирующий процесс, нацеленный на поддержание платежеспособности и финансовой устойчивости организаций за счет сбора информационных ресурсов о фактах хозяйственной деятельности организации, отбора наиболее оптимального метода анализа коэффициентов финансового состояния, взаимодействия с партнерами в сфере денежных расчетов на основе договорных отношений.

Методический инструментарий оценки финансовой устойчивости составляют довольно полно описанные в большинстве литературных источниках следующие приемы экономического анализа: опираясь на выявление типа финансовой устойчивости по данным балансовой отчетности, с применением системы относительных показателей коэффициентов, а также с использованием экспертного метода анализа.

На основе бухгалтерской отчетности предлагается в каждой организации проводить оценку финансовой устойчивости в соответствие с этапами, указанными в таблице 1. Анализ финансовых коэффициентов, характеризующих финансовую устойчивость организации, осуществляется в динамике, а результаты сравниваются с рекомендуемыми значениями.

Таблица 1
Хронология анализа финансовой устойчивости [1, с. 65]

Этап	Характеристика этапа
Провести анализ финансового состояния горизонтального плана	– сопоставление финансовых коэффициентов за отчетный период с аналогичными показателями предыдущего периода
Провести анализ финансового состояния вертикального плана	– анализ структуры и состава капитала, потоков денежных средств и активов
Провести сравнительный финансовый анализ	– сопоставление показателей организации с усредненными значениями по отрасли и сфере; – сопоставление отчетных и плановых финансовых показателей
Провести анализ финансовых коэффициентов	– проведение анализа финансовой устойчивости с помощью абсолютных и относительных показателей

Данные этапы базируются на построении оперативной отчетности в любой компании, что способствует своевременному выявлению различных угроз. Методы анализа финансовой

устойчивости в данном случае состоят в поиске и анализе информации, выработке рекомендаций для принятия управленческих решений.

По окончании проведения анализа, необходимо сформулировать вывод об уровне финансовой устойчивости организации. Она может быть абсолютной, нормальной, неустойчивой и кризисной. После уточнения уровня финансовой устойчивости требуется определить основания её изменения [1, с. 66].

Показатели финансового состояния абсолютного типа отражают наличие запасов и степень их покрытия источниками финансирования. Ключевой показатель в этом аспекте – это «избыток или дефицит источников ресурсов для обеспечения запасов», рассчитываемый как разность между объемом источников ресурсов и запасов» [3, с. 231].

Используется несколько показателей, которые отражают состояние разных источников обеспечения запасов:

– избыток / дефицит собственных оборотных средств:

$$\pm\Phi^c = \text{СОС} - \text{Зп} \quad (1)$$

– избыток / дефицит собственных и долгосрочных привлеченных источников формирования запасов:

$$\pm\Phi^t = \text{КФ} - \text{Зп} \quad (2)$$

– избыток / дефицит совокупного размера базовых источников для формирования запасов:

$$\pm\Phi^o = \text{ВИ} - \text{Зп} \quad (3)$$

где: Зп – общая величина запасов;

СОС (собственные оборотные средства) = капитал и резервы – внеоборотные активы;

КФ (функционирующий капитал) = (капитал и резервы + долгосрочные пассивы) – внеоборотные активы;

ВИ (совокупный размер базовых источников формирования запасов) = (капитал и резервы + долгосрочные пассивы + краткосрочные кредиты и займы) – внеоборотные активы.

Вышеперечисленные показатели дают возможность выявить, какой тип финансовой устойчивости соответствует организации. Числовые значения финансовой устойчивости отражают тип финансового состояния (Рис.1).



Рис.1 Показатели типов финансовой устойчивости

В научных исследованиях различные ученые дают собственные взгляды по поводу относительных значений для расчета и анализа финансового состояния организаций. Многие авторы показывают финансовую устойчивость в призме структуры капитала, аргументируя

тем, что анализ финансового состояния направлен на оценку имущества и источников его финансирования для определения степени зависимости от финансовых источников внешнего типа [3]. Большинством авторов указываются виды финансовой устойчивости, через сопоставление запасов и расходов и их соотношения. В таблице 2 представлена систематизация моделей по оценке финансового состояния предприятий в призме коэффициентов [3, с. 233].

Таблица 2

**Систематизация показателей для анализа
и диагностики финансовой устойчивости организации**

Авторы	Предлагаемые коэффициенты	Характеристика коэффициентов
В.В. Ковалев, О.Н. Волкова	1. Коэффициенты капитализации (К маневренности собственного капитала, К структуры покрытия долгосрочных вложений, К структуры долгосрочных источников финансирования, К привлечения собственных и заемных средств)	Отражают финансовую устойчивость организации с позиции структуры источников средств
А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев	1. Прирост (отвлечение) собственного капитала после образования организации (разница реального собственного капитала (чистые активы) и уставного капитала)	Прирост собственного капитала определяет организацию как финансово устойчивую.
	2. Коэффициенты (К маневренности, К автономии источников формирования запасов, К обеспеченности собственными средствами)	Определяют уровень покрытия запасов собственными источниками
М.Г. Лапуста, Т.Ю. Мазурина, Л.Г. Скамай	Показатели состояния основных средств (индекс постоянства актива, К реальной стоимости имущества, К износа основных средств)	Выявляют обеспеченность организации основными средствами

Вышеназванные авторы в части традиционного подхода акцентируют свое внимание на излишне щепетильной оценке статей пассива баланса. Они предлагают измерять показатели финансового состояния в призме влияния структуры пассивов на стратегическую платежеспособность и оценивать строго долгосрочные займы в рамках трансформации их в капитальные вложения [2, с. 99].

На наш взгляд данные модели базируются на некоторых общих для них компонентах:

- при определении финансовой устойчивости упор ставится на оценке доли заемных средств в структуре баланса. Приемлемый уровень этого показателя сводится к тому, что он не должен превышать 50%;

- информационными источниками при проведении анализа служит бухгалтерская отчетность организации, поскольку она доступна для внешних лиц, которые могут проводить оценку;

- традиционный подход анализа не берет во внимание состав привлеченных ресурсов.

Рассмотрев все коэффициенты, которые используются при анализе финансовой устойчивости компаний в части традиционных моделей, важно указать, что они во многом сводятся к измерению двух показателей. Во-первых, удельного веса собственных средств в структуре пассивов или к рассмотрению сопряженности заемного и собственного капитала, во-вторых, удельного веса длительных займов в составе совокупных источников финансирования [2, с. 101].

В моделях рыночного типа для определения финансовой устойчивости компании нужны, как минимум, три показателя:

- оценка маневренности собственных средств;
- показатель покрытия длительных инвестиций;
- удельный вес привлеченных и удельный вес длительных средств в структуре капитала

На основании проведенного исследования, предлагаем проводить анализ финансовой устойчивости поэтапно (рис. 2).

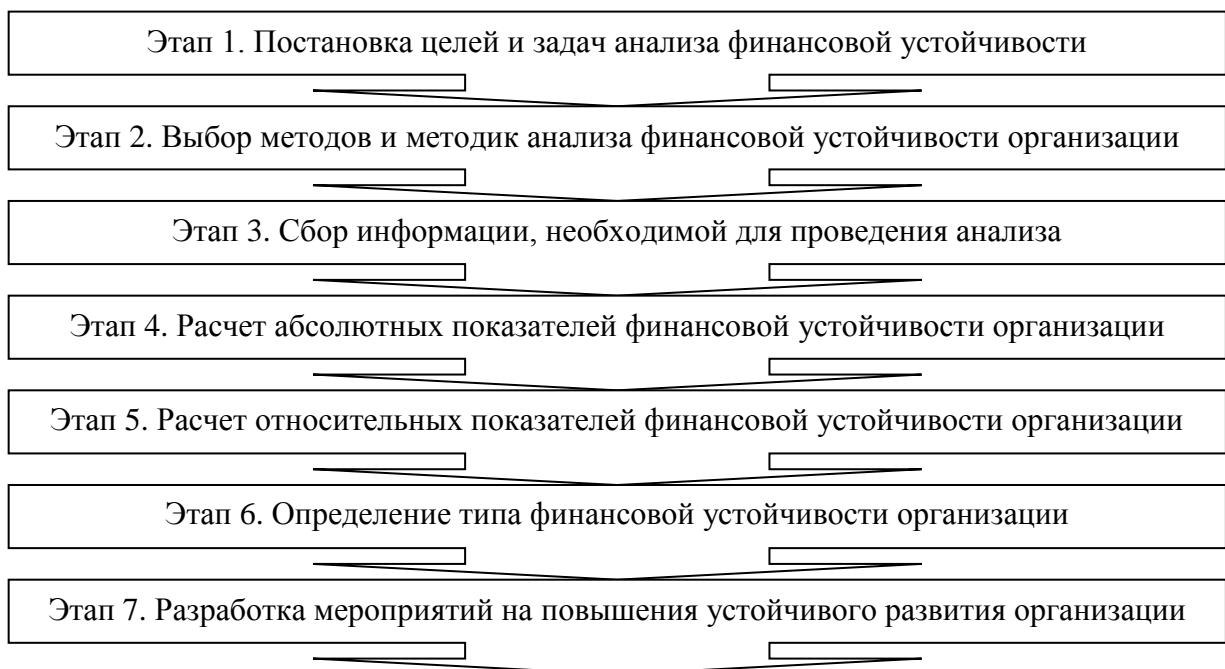


Рис. 2 Этапы анализа финансовой устойчивости организации

В процессе анализа финансовой устойчивости необходимо рассчитать финансовые коэффициенты. Важно указать, что из огромного числа коэффициентов финансового состояния можно отобрать комплексные, которые в большей степени отражают суть этого термина, и к ним можно отнести следующие коэффициенты:

- маневренности собственного капитала;
- независимости;
- обеспеченности собственными оборотными средствами;
- финансирования;
- финансового левериджа;
- покрытия инвестиций.

Рассмотренный порядок проведения оценки и анализа финансовой устойчивости организации дает возможность изучать этот показатель обобщенно и масштабно, кроме того, определять факторы внешней среды и внутрифирменного характера, отрицательно воздействующие на показатель на каждой стадии, что дает возможность действовать маневренно и гибко принимать решения в части реагирования на них. Диагностика финансовой устойчивости организации состоит в проведении оценки ее абсолютных и относительных показателей, результаты диагностики финансовой устойчивости организаций позволят разработать стратегические направления ее повышения

Литература

1. Донцова Л.В. Анализ финансовой отчетности / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова. – М.: Дело и сервис, 2017. – С. 65–67.
2. Крайний И.Ю. Систематизация научных взглядов относительно финансовой устойчивостью предприятия // Экономика и бизнес: теория и практика. – 2019. – № 5–2. – С. 99–101.
3. Шеремет А.Д. Теория экономического анализа: учебник. – М.: Инфра-М, 2011. – С. 231–233.

4. Стрельник Е.Ю., Жуковец Т.О. Эволюция подходов к управлению на основе ключевых показателей эффективности // Материалы Экономического форума с международным участием. Сборник научных статей. – 2017. – С. 184–186.

ЦИФРОВАЯ ТРАНСФОРМАЦИЯ В ПЕРИОД COVID-19

Еркимбаева М.А.

Казанский федеральный университет, Казань, Россия

Аннотация: COVID-19 внес свой вклад для нового уклада жизни всего человечества. В России и во всем мире люди начинают работать дистанционно, многие были не готовы к столь решительным переменам, что привело к цифровой трансформации бизнеса.

Ключевые слова: COVID-19, цифровая трансформация, цифровизация, цифровая экономика.

В 2019–2020 гг. произошла непредвиденная ситуация во всем мире, которая в ближайшем времени может перевернуть жизнь всего человечества в совершенно другом направлении. Это – пандемия COVID-19.

Всемирная организация здравоохранения (ВОЗ) 11 марта 2020 года формально объявила эпидемию коронавируса пандемией.

Эпидемия коронавируса в мире может изменить целые отрасли и модели поведения компаний и потребителей. Переход к онлайн-шопингу может стать долгосрочным трендом, как и перевод сотрудников на удаленный режим работы.

Коронавирус, захвативший более 150 стран, уже серьезно повлиял на мировую экономику: закрываются предприятия, сотрудники переходят на удаленную работу, школы и вузы – на дистанционное обучение. Акции ведущих компаний падают, тогда как котировки онлайн-бизнеса – растут.

Карантин и самоизоляция вынудили многих сотрудников уйти на удаленную работу. Согласно прогнозу IDC, именно компании, которые дают инструменты для ведения бизнеса онлайн, могут выиграть за счет пандемии. В первую очередь, это сервисы, позволяющие проводить видеоконференции, конференц-колы, групповые звонки.

Но цифровизация несет в себе и некоторые риски. Главная опасность – это активизация киберпреступников, которые своими действиями могут разрушить всю систему автоматизации экономики. Негативные аспекты могут проявиться и в массовой безработице – роботизированная техника обладает производительностью в разы выше работоспособности человека.

COVID-19 уже сильно повлиял на весь малый и средний бизнес в России. Некоторым компаниям, чтобы хоть как-то остаться на плану пришлось уйти из офлайна в онлайн. А многие компании уже успели обанкротиться. В крупных компаниях дела также обстоят не лучшим образом: людей отправляют в административный отпуск, если у них нет работы и закончился отпуск за счет работодателя либо же сокращают рабочие часы с пропорциональным снижением заработной платы.

В России развитие цифровых технологий сдерживается не только нехваткой свободных средств, но и слабостью инновационного сектора. Тормозит процесс трансформации высокий уровень бедности населения, консервативное мышление граждан и предубеждение по отношению ко всему новому, проблемы кадрового дефицита. Для цифровой экономики неприемлема бюрократизация технических процессов, это делает невозможным автоматизацию однотипных процессов. Для устранения такого барьера придется вносить изменения в правовую базу во всех сферах деятельности.

Россия по уровню развития цифровой экономики значительно отстает от лидеров этого сегмента, где цифровизация находится на начальной стадии. Для трансформации экономики необходимо изменить подход к образованию и развитию науки. Для успешной реализации