

## **АНАЛИЗ МЕТОДОВ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ**

**Бородулина Кира Борисовна,**

*магистрант 2-го года обучения экономического факультета,*

*E-mail: kirochka.borodulina@yandex.ru*

*Мордовский государственный университет имени Н.П. Огарёва,  
г. Саранск*

*В рыночных условиях залогом выживаемости и основой стабильного положения предприятия служит его финансовая устойчивость. Она отражает состояние финансовых ресурсов предприятия, при котором есть возможность свободно маневрировать денежными средствами, эффективно их использовать, обеспечивая бесперебойный процесс производства и реализации продукции, учитывать затраты по его расширению и обновлению. Актуальность темы заключается в том, что обеспечение финансовой устойчивости любой коммерческой организации является важнейшей задачей ее менеджмента. Финансовое состояние организации можно признать устойчивым, если при неблагоприятных изменениях внешней среды она сохраняет способность нормально функционировать, своевременно и полностью выполнять свои обязательства по расчетам с персоналом, поставщиками, банками, по платежам в бюджет и внебюджетные фонды и при этом выполнять свои текущие планы и стратегические программы*

Ключевые слова: предприятие, платежеспособность, ликвидность, финансовый анализ, прибыль, банкротство

Финансовое состояние – важнейшая характеристика экономической деятельности предприятия. Она определяет конкурентоспособность, потенциал в деловом сотрудничестве, оценивает, в какой степени гарантированы экономические интересы самого предприятия в финансовом и производственном отношении. Анализ финансовой отчетности предприятия позволяет увидеть, в каком состоянии оно находится, понять, какая деятельность убыточна, а какая напротив более прибыльна. А также можно судить благодаря данному анализу о стабильности и устойчивости предприятия. Таким образом, можно сказать, что проведение анализа финансовой отчетности является обязательным, чтобы знать каково финансовое положение предприятия и чтобы предпринимать меры по его улучшению.

Финансовый анализ российской компании по используемым видам и формам принципиально не отличается от аналогичных процедур в рамках традиционного западного подхода. В зависимости от конкретных задач финансовый анализ осуществляется в следующих видах:

- экспресс-анализ (для получения представления о финансовом положении компании на базе форм внешней бухгалтерской отчетности);
- комплексный финансовый анализ (для получения за 2 – 3 недели комплексной оценки финансового положения компании на базе форм внешней бухгалтерской отчетности, а также расшифровок статей отчетности, данных аналитического учета, результатов независимого аудита и др.);
- финансовый анализ, как часть общего исследования бизнес-процессов компании (для получения комплексной оценки всех аспектов деятельности компании);
- анализ хозяйственной деятельности предприятия (производства, финансов, снабжения, сбыта и маркетинга, менеджмента, персонала и др.);
- ориентированный финансовый анализ (для решения приоритетной финансовой проблемы компании, например, оптимизации дебиторской задолженности на базе как основных форм внешней бухгалтерской отчетности, так и расшифровок только тех статей отчетности, которые связаны с указанной проблемой);
- регулярный финансовый анализ (для постановки эффективного управления финансами компании на базе представления в определенные сроки, ежеквартально или ежемесячно, специальным образом обработанных результатов комплексного финансового анализа).

Общая схема и содержание аналитической работы, осуществляемой в рамках анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия, представлены в Таблице 1.

Таблица 1

**Общая схема финансового анализа деятельности предприятия**

Направление анализа	Содержание	Источник информации
Анализ финансовых результатов деятельности предприятия	Анализ уровня, структуры и динамики прибыли, как основного показателя, характеризующего результат (эффективность) деятельности предприятия; оценка факторов ее определяющих	Отчет о прибылях и убытках

Анализ потока денежных средств	Анализ источников и направлений использования денежных средств; оценка достаточности денежных средств для ведения текущей деятельности; оценка достаточности средств для ведения инвестиционной деятельности; оценка способности расплатиться по долгам	Отчет о движении денежных средств
Анализ финансового состояния	Общая оценка финансового состояния; анализ финансовой устойчивости; анализ ликвидности баланса; анализ деловой активности и платежеспособности; анализ оборачиваемости запасов, кредиторской и дебиторской задолженности	Бухгалтерский баланс, расчетные коэффициенты
Анализ эффективности деятельности	Динамика показателей прибыли, рентабельности и деловой активности на начало и конец анализируемого периода	Расчетные коэффициенты
Анализ эффективности инвестиционных проектов	Оценка эффективности инвестиционных проектов предприятия	Расчетные коэффициенты

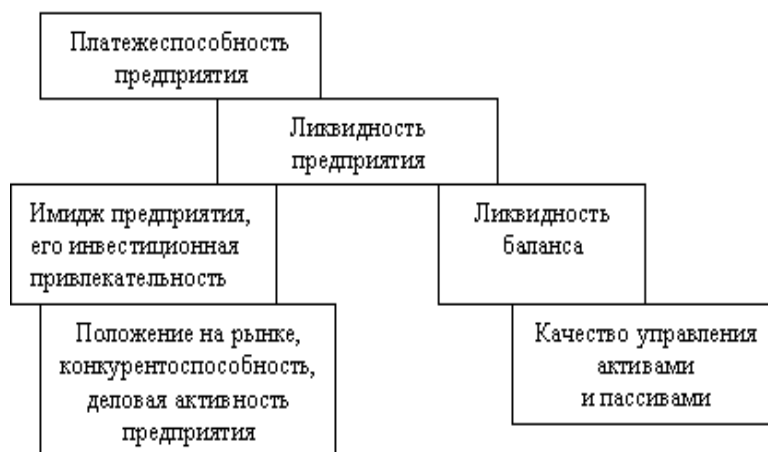
Платежеспособность предприятия – это способность своевременно и в полном объеме погашать свои финансовые обязательства.

Ликвидность – способность отдельных видов имущественных ценностей обращаться в денежную форму без потерь своей балансовой стоимости.

Понятия платежеспособности и ликвидности близки по содержанию, но не идентичны. При достаточно высоком уровне платежеспособности предприятия его финансовое положение характеризуется как устойчивое. В то же время высокий уровень платежеспособности не всегда подтверждает выгодность вложений средств в оборотные активы.

Оценка платежеспособности организации осуществляется на основе анализа ликвидности текущих активов с помощью коэффициентов платежеспособности, которые определяются на основе структуры баланса каждого конкретного предприятия и пояснений к бухгалтерскому балансу и являются относительными величинами. Рассчитанные коэффициенты затем сопоставляются с их нормативными значениями.

На Рисунке 1 приведена блок-схема, отражающая взаимосвязь между платежеспособностью, ликвидностью предприятия и ликвидностью баланса, которую можно сравнить с многоэтажным зданием, в котором все этажи равнозначны, но второй этаж нельзя возвести без первого, а третий – без первого и второго; если рухнет первый этаж, то и все остальные тоже. Следовательно, ликвидность баланса – основа (фундамент) платежеспособности и ликвидности предприятия. Иными словами, ликвидность – это способ поддержания платежеспособности. Но в то же время, если предприятие имеет высокий имидж и постоянно является платежеспособным, ему легче поддерживать свою ликвидность.



**Рисунок 1 – Взаимосвязь между показателями ликвидности и платежеспособности предприятия**

Финансовое состояние предприятия анализируется с помощью совокупности методов и рабочих приемов, позволяющих структурировать и идентифицировать взаимосвязи основных показателей (Таблица 2).

При анализе финансовой отчетности, для определения уровня финансовой устойчивости в долгосрочной перспективе и риска банкротства, проводится анализ платежеспособности предприятия по методике Д. Дюрана. Группировка предприятий на группы по уровню платежеспособности представлена в Таблице 3.

**Основные методики анализа финансовой отчетности, проводимого в рамках анализа финансового состояния предприятия**

Наименование метода	Содержание	Значение
Анализ абсолютных показателей	Оценка важнейших результирующих статей отчетности (выручки, чистой прибыли, суммы активов, величины акционерного капитала, заемных средств и др.)	Позволяет оценить статьи отчетности в статике и динамике
Горизонтальный (временной) анализ	Сравнение каждого значения отчетности с предыдущим годом, расчет темпов роста показателей (индексный анализ)	Позволяет выявить тенденции изменения отдельных статей (групп статей) отчетности
Вертикальный (структурный, процентный) анализ	Расчет структуры обобщающих итоговых статей отчетности и составление динамических рядов (процентный анализ)	Позволяет отслеживать и прогнозировать структурные сдвиги в составе источников средств и направлениях их использования
Анализ финансовых коэффициентов (относительных показателей)	Расчет соотношений отдельных статей отчетности предприятия определение взаимосвязей показателей	Позволяет проводить сравнительный анализ эффективности: с предшествующими годами; с запланированными показателями

При анализе финансовой отчетности, для определения уровня финансовой устойчивости в долгосрочной перспективе и риска банкротства, проводится анализ платежеспособности предприятия по методике Д. Дюрана. Группировка предприятий на группы по уровню платежеспособности представлена в Таблице 3.

Методика Д. Дюрана предполагает собой интегральную оценку финансовой устойчивости на основе скорингового анализа. Данная методика представляет собой суммирование трех основных показателей, характеризующих платежеспособность предприятия, с определенными весовыми коэффициентами. Интегральная оценка больше 100 баллов означает высокий уровень финансовой устойчивости предприятия. В соответствие с этой моделью предприятия разделяются на 5 групп:

## Группировка предприятий на группы по уровню платежеспособности

Показатель	Границы классов по критериям				
	I	II	III	IV	V
Рентабельность активов, %	30% -выше (50 баллов)	от 29,9 до 20% (от 49,9 до 35 баллов)	от 19,9 до 10% (от 34,9 до 20 баллов)	от 9,9 до 1% - (от 19,9 до 5 баллов)	менее 1% (0 баллов)
Коэффициент текущей ликвидности	2,0 - выше (30 баллов)	от 1,99 до 1,7 (от 29,9 до 20 баллов)	от 1,69 до 1,4 (от 19,9 до 10 баллов)	от 1,39 до 1,1 (от 9,9 до 1 балла)	1 и ниже (0 баллов)
Коэффициент автономии	0,7- выше (20 баллов)	от 0,69 до 0,45 (от 19,9 до 10 баллов)	от 0,44 до 0,3 (от 9,9 до 5 баллов)	от 0,29 до 0,2 (от 5 до 1 балла)	менее 0,2 (0 баллов)
Границы групп	100 баллов	от 99 до 65 баллов	от 64 до 35 баллов	от 34 до 6 баллов	0 баллов

I – предприятия с высоким уровнем финансовой устойчивости;

II – предприятия, имеющие некоторую степень риска по задолженности, но не рассматриваемые как рискованные;

III – проблемные предприятия;

IV – предприятия с высоким риском банкротства;

V – предприятия на грани банкротства.

Интегральная формула оценки платежеспособности по приведенной выше методике Д. Дюрана:

$$D = b_1 * ROA + b_2 * CR + b_3 + E_t TA, \quad (1)$$

где D – оценка платежеспособности по Дюрану, баллов;

$b_1, b_2, b_3$  – коэффициенты пересчета в баллы в соответствии с таблицей 3;

ROA – рентабельность активов;

CR – коэффициент текущей ликвидности;

$E_t TA$  – коэффициент автономии.

Другой известный стандартный мультипликатор – оценка вероятности наступления банкротства предприятия по методу Альтмана. Этот показатель основан на расчете суммы пяти финансовых коэффициентов (рентабельность и оборачиваемость активов, коэффициенты задолженности и реинвестирования, прибыли в активы, доля собственных оборотных средств в активах), каждый из которых имеет определенный вес. Но поскольку и набор, и веса коэффициентов были рассчитаны в США в 1960-х гг., они не соответствуют современным

российским реалиям. Поэтому метод Альтмана можно применять только для общей оценки тенденций развития предприятия.

Таким образом, в российской практике применяются различные методы для оценки финансовой устойчивости предприятия, каждый из рассмотренных методов имеет свои достоинства и недостатки. Но на данный момент нет такого метода, который достаточно полно и достоверно оценил рассматриваемую проблему, поэтому необходимо совершенствовать рассмотренные методики и закрепить эти изменения на нормативном уровне.

### БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЕ ССЫЛКИ

- 1 АБРЮТИНА Н.С., ГРАЧЕВ А.В. АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ.- М.: БИЗНЕС-ЦЕНТР, 2010. – 256 С.
- 2 АВЕРИНА О.И. ЭКОНОМИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ : УЧЕБ. ПОСОБИЕ / О.И. АВЕРИНА, Е.Г. САРАНЦЕВА, И.Ф. МЕРКУЛОВА. – ИЗД. 5-Е, ИСПР. И ДОП. – САРАНСК : ИЗД-ВО МОРДОВ. УН-ТА, 2012. – 104 С.
- 3 АДАМОВ В.И. ЭКОНОМИКА И СТАТИСТИКА ФИРМЫ. – М.: ФИНАНСЫ И СТАТИСТИКА, 2009. – 367С.
- 4 АНУФРИЕВ В.Е. УЧЕТ ФОРМИРОВАНИЯ ФИНАНСОВОГО РЕЗУЛЬТАТА И РАСПРЕДЕЛЕНИЯ ПРИБЫЛИ ОРГАНИЗАЦИИ // БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ, 2009. - №10.
- 5 БЕРДНИКОВА Т.Б. АНАЛИЗ И ДИАГНОСТИКА ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ: УЧЕБНОЕ ПОСОБИЕ – М.; 2008;
- 6 ВАХРИН П.И. ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ В КОММЕРЧЕСКИХ И НЕКОММЕРЧЕСКИХ ОРГАНИЗАЦИЯХ: УЧЕБНОЕ ПОСОБИЕ. - М.; ИКЦ «МАРКЕТИНГ», 2011;
- 7 ГРИЩЕНКО О.В. АНАЛИЗ И ДИАГНОСТИКА ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ - ФИНАНСЫ, 2013., № 3;
- 8 ЕФИМОВА О.В. АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ И ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ИМУЩЕСТВА // БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ. – 2014. - №12. С.22.
- 9 КАНКЕ А.А., КОШЕВАЯ И.П. АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ: УЧЕБНОЕ ПОСОБИЕ ДЛЯ ССУЗОВ. ИЗДАНИЕ 2-Е, ИСПР. И ДОП.-Е. - М.; ИД – «ФОРУМ» - ИНФРА-М, 2009;
- 10 КОВАЛЕВ В.В. ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ. ВЫБОР ИНВЕСТИЦИЙ. АНАЛИЗ ОТЧЕТНОСТИ. – М.; ФИНАНСЫ И СТАТИСТИКА, 2006
- 11 КРЫЛОВ Э.И., ВЛАСОВА В.М., ЖУРАВКОВА И.В. АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ, РЕНТАБЕЛЬНОСТИ И СЕБЕСТОИМОСТИ ПРОДУКЦИИ: УЧЕБ. ПОСОБИЕ. – М.: ФИНАНСЫ И СТАТИСТИКА, 2008. – 720 С.
- 12 ЛИТВИНОВ Д.В., АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ: СПРАВОЧНОЕ ПОСОБИЕ. - М.; ЭСКОРТ, 2010;
- 13 ЛЫСЕНКО Д.В. КОМПЛЕКСНЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ: УЧЕБНОЕ ПОСОБИЕ - М.; 2012.

# ANALYSIS METHOD VALIDATION OF FINANCIAL STABILITY AND SOLVENCY OF THE COMPANY

**Borodulina K.B.,**

*Master second year of study, faculty of Economics,*

*E-mail: kirochka.borodulina@yandex.ru*

*Mordovian State University,*

*Saransk*

*In market conditions the key to survival and the basis for the stable situation of the company is its financial stability. It reflects the state of the financial resources of the enterprise, which is free to maneuver the funds, to use them effectively, ensuring uninterrupted production process and sales of products to take into account the costs of its expansion and renovation. The relevance of the topic lies in the fact that ensuring the financial stability of any business organization is the most important task of management. The financial condition of the organization can be recognized sustainable if adverse changes in the environment, it retains the ability to function properly, timely and fully perform its obligations under the settlements with the personnel, suppliers, banks, payments into the budget and off-budget funds and to implement their current plans and strategic programs*

Keywords: enterprise, solvency, liquidity, financial analysis, profit, bankruptcy