

А.В. Денисова

Белорусский национальный технический университет. a.denisova.br@gmail.com

Финансовое состояние предприятия отражает способность субъекта хозяйствования финансировать свою деятельность, постоянно поддерживать свою платежеспособность и инвестиционную привлекательность. В процессе снабженческой, производственной, сбытовой и финансовой деятельности происходит непрерывный кругооборот капитала, изменяются структура средств и источников их формирования, наличие и потребность в финансовых ресурсах и как следствие – финансовое состояние предприятия [5, с. 382].

Под финансовой устойчивостью в общем смысле можно понимать платежеспособность предприятия во времени с соблюдением условия финансового равновесия между собственными и заемными финансовыми средствами [1, с. 64]. Финансовое равновесие представляет собой такое соотношение собственных и заемных средств предприятия, при котором за счет собственных средств полностью погашаются как прежние, так и новые долги. При этом если нет источника для погашения новых долгов в будущем, то устанавливаются определенные граничные условия на использование уже существующих собственных средств в настоящем. Следовательно, соблюдение условия финансового равновесия создает нормативную базу для финансовой устойчивости предприятия и его платежеспособности во времени, а также накладывает определенные ограничения на размер его обязательств перед работниками предприятия, кредиторами, бюджетом, банками и инвесторами [1, с. 64].

Также финансовую устойчивость можно определить как такое состояние финансовых ресурсов предприятия, их распределение и использование, которое обеспечивает развитие предприятия на основе роста прибыли и капитала при сохранении платеже- и кредитоспособности в условиях допустимого уровня риска [4, с. 135]. Финансовая устойчивость предприятия служит характеристикой, свидетельствующей о стабильном превышении доходов над расходами, свободном маневрировании денежными средствами и эффективном их использовании в бесперебойном процессе производства и реализации продукции [3, с. 228].

Сущность анализа финансовой устойчивости состоит в определении финансовых возможностей организации на длительную перспективу, которые связаны с финансовой структурой капитала предприятия, степенью зависимости предприятия от кредиторов и инвесторов, а также с условиями, на которых привлечены и обслуживаются внешние источники средств. В соответствии с этим можно определить цель анализа финансовой устойчивости предприятия как перспективную оценку состояния предприятия в условиях изменяющейся внутренней и внешней среды с учетом целей его развития. Данная цель предполагает выделение следующих задач анализа финансовой устойчивости предприятия:

- оценку степени независимости от заемных источников финансирования;
- расчет суммы собственных оборотных средств и выявление факторов, влияющих на ее динамику;
- оценку финансовой устойчивости в части формирования запасов и затрат;
- определение типа финансовой устойчивости.

Результаты анализа финансовой устойчивости предприятия позволяют ответить на следующие вопросы: насколько предприятие независимо с финансовой точки зрения, растет или снижается уровень этой независимости и отвечает ли состояние его активов и пассивов задачам ее финансово-хозяйственной деятельности. Показатели, которые характеризуют независимость по каждому элементу активов и по имуществу в целом, дают возможность измерить, достаточно ли устойчива анализируемая организация в финансовом отношении [2, с. 25].

Современная экономическая наука имеет в своем распоряжении огромное количество разнообразных приемов и методов оценки финансовых показателей, которые в условиях становления рыночных отношений изменяются в связи с возрастанием требований, предъявляемых к анализу. Возможность реальной оценки финансовой устойчивости организации обеспечивается определенной методикой анализа, соответствующим информационным обеспечением и квалифицированным персоналом.

На разных этапах анализа могут применяться различные методы, основными из которых являются горизонтальный, вертикальный, трендовый, коэффициентный и факторный.

В ходе горизонтального анализа определяются абсолютные и относительные изменения величин различных статей баланса за определенный период [7, с. 140]. Цель вертикального анализа — вычисление удельного веса отдельных статей в итоге баланса, т.е. выяснение структуры активов и пассивов на определенную дату [7, с. 140].

Трендовый анализ позволяет осуществить сравнение каждой позиции отчетности с рядом предшествующих периодов и определить тренд, т.е. основную тенденцию динамики показателей, исключая случайные влияния и индивидуальные особенности отдельных периодов. С помощью тренда определяется возможное значение показателей в будущем [6, с. 271].

Коэффициентный анализ сводится к изучению уровней и динамики относительных показателей финансового состояния, рассчитываемых как отношения величин балансовых статей или других абсолютных показателей, получаемых на основе отчетности или бухгалтерского учета. При анализе финансовых коэффициентов их значения сравниваются с базисными величинами, а также изучается их динамика за отчетный период и за ряд смежных отчетных периодов [7, с. 140].

Помимо финансовых коэффициентов в анализе финансового состояния большую роль играют абсолютные показатели, рассчитываемые на основе отчетности, такие, как чистые активы (реальный собственный капитал), собственные оборотные средства, показатели обеспеченности запасов собственными оборотными средствами. Данные показатели являются критериальными, поскольку с их помощью формулируются критерии, позволяющие определить качество финансового состояния [7, с. 140].

Факторный анализ позволяет определить влияние отдельных факторов (причин) на результирующий показатель с помощью различных приемов исследования [6, с. 271].

Итак, основой стабильного положения любого предприятия служит его финансовая устойчивость. Способность предприятия успешно функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, постоянно поддерживать свою платежеспособность и инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска свидетельствует о его финансовой устойчивости, и наоборот.

Недостаточная финансовая устойчивость может привести к неплатежеспособности предприятия и отсутствию у него средств для осуществления своей деятельности, а избыточная может быть причиной потенциальных потерь прибыли в силу низкой доходности ликвидных активов. Таким образом, можно отметить необходимость постоянного анализа финансового состояния предприятия, используя различные методы его проведения, а также поддержания финансовой устойчивости на определенном благоприятном для предприятия уровне, что может осуществляться за счет применения различных организационно-экономических механизмов.

Список использованных источников:

1. Грачев А. В. Анализ и управление финансовой устойчивостью предприятия: Учебно-практическое пособие. — М: Издательство «Финпресс», 2002. — 208 с.
2. Донцова Л В., Никифорова Н. А. Анализ финансовой отчетности: Практикум — М.: Издательство «Дело и Сервис», 2004. — 144 с.
3. Канке А. А., Кошева И. П. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие. — 2-е изд., испр. и доп. — М: ИД «ФОРУМ»: ИНФРА-М, 2007. — 288 с.
4. Лиференко Г.Н. Финансовый анализ предприятия: Учебное пособие / Г.Н. Лиференко.— М: Издательство «Экзамен», 2005. — 160 с.

5. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. – 5–е изд., перераб. И доп. – М.: ИНФРА–М, 2009. – 536 с.
6. Чуев И. Н., Чуева Л. Н. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник для вузов. – М.: Издательско–торговая корпорация «Дашков и Ко», 2006. – 368 с.
7. Шеремет А. Д., Сайфулин Р. С., Негашев Е. В. Методика финансового анализа. – М: ИНФА–М, 2000. – 208 с.