

УДК 330.296

## ***МЕТОДИКА РАСЧЕТА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ***

***Николаева Л.В.***

*студентка*

*ФГАОУ ВО «Сибирский Федеральный Университет»*

*Красноярск, Россия*

***Ходько А.С.***

*студентка*

*ФГАОУ ВО «Сибирский Федеральный Университет»*

*Красноярск, Россия*

***Юровский Д.А.***

*студент*

*ФГАОУ ВО «Сибирский Федеральный Университет»*

*Красноярск, Россия*

***Исакова Т.В.***

*студентка*

*ФГАОУ ВО «Сибирский Федеральный Университет»*

*Красноярск, Россия*

### **Аннотация**

В современных реалиях финансовая устойчивость является одним из самых важных аспектов существования различных предприятий и фирм. Целью данной статьи является изучение финансовой устойчивости предприятия на примере ОАО «Аэропорт Абакан». В данной статье автором приведен схема

расчета и проведен анализ абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости.

**Ключевые слова:** финансовая устойчивость, абсолютные показатели, перманентный капитал, относительные показатели

## ***THE METHOD OF CALCULATION OF FINANCIAL STABILITY***

***Nikolaeva L.V.***

*student*

*FGAOU VO «Siberian Federal University»*

*Krasnoyarsk, Russia*

***Khodko A.S.***

*student*

*FGAOU VO «Siberian Federal University»*

*Krasnoyarsk, Russia*

***Yurovsky D.A.***

*student*

*FGAOU VO «Siberian Federal University»*

*Krasnoyarsk, Russia*

***Isakova T.V.***

*student*

*FGAOU VO «Siberian Federal University»*

*Krasnoyarsk, Russia*

### **Annotation**

In modern realities financial stability is one of the most important aspects of existence of various enterprises and firms. The purpose of this article is studying of financial stability of the enterprise on the example of JSC «Abakan Airport». In this

article by the author it is provided the scheme of calculation and the analysis of absolute and relative measures of financial stability is carried out.

**Keywords:** financial stability, absolute measures, permanent capital, relative indicators

Финансовая устойчивость – это итоговый показатель, который характеризует финансовое состояние хозяйствующего субъекта в целом. Финансовая устойчивость отражает такое соотношение финансовых ресурсов, при котором предприятие, свободно маневрируя денежными средствами, способно, путем эффективного их использования, обеспечить бесперебойный процесс производства и реализации продукции, услуг, а также затраты по их расширению и обновлению[1]. Финансовая устойчивость – это свойство финансового состояния, которое характеризует финансовую состоятельность предприятия.

Проведем анализ финансовой устойчивости на примере ОАО Аэропорт Абакан. Это международный гражданский аэропорт федерального значения, расположенный в Абакане, в республике Хакасия.

На рисунке 1 показана схема расчета данных для анализа финансовой устойчивости. Традиционные подходы к анализу финансовой устойчивости предполагают ее оценку с использованием абсолютных и относительных показателей. В данной статье будет проведен анализ абсолютных показателей финансового анализа (Рис. 2).

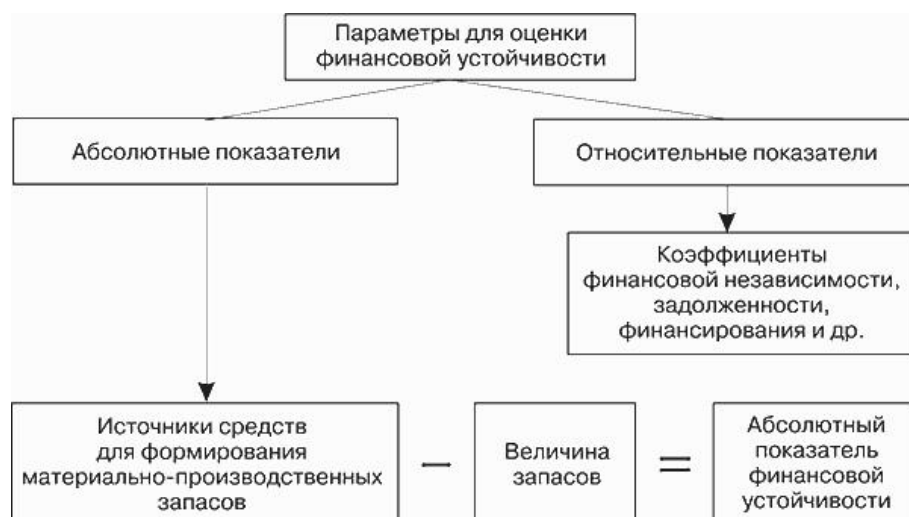


Рис. 1- Параметры оценки финансовой устойчивости

Наименование показателя	Значение показателя			Излишек (недостаток)			Финансовая устойчивость		
	2014	2015	2016	2014	2015	2016	2014	2015	2016
Собственные оборотные средства	-21477	-8501	-7816	-27674	-12739	-14577	0	0	0
Перманентный капитал	-19715	-7705	-1299	-25912	-11943	-8060	0	0	0
Запасы и затраты	6197	4238	6761	30455	25567	28763	1	1	1
Все источники	36652	29805	35524	Итого			(0,0,1)	(0,0,1)	(0,0,1)

Рис. 2 – Абсолютные показатели финансовой устойчивости

Наличие собственных оборотных средств рассчитывается как разница между собственным капиталом и внеоборотными активами.

Наличие перманентного капитала – предыдущий показатель, увеличенный на сумму долгосрочных обязательств.

Общая величина основных источников формирования запасов состоит из собственных оборотных средств, долгосрочных и краткосрочных обязательств.[2]

На рисунке 3 представлены данные расчета абсолютных показателей оценки финансовой устойчивости. Чтобы сделать вывод о том или ином типе финансовой устойчивости, нужно источники средств, формирующих материально-производственные запасы, уменьшить на величину запасов. Если показатель меньше 0 – в графе ставится 0, если больше – 1.

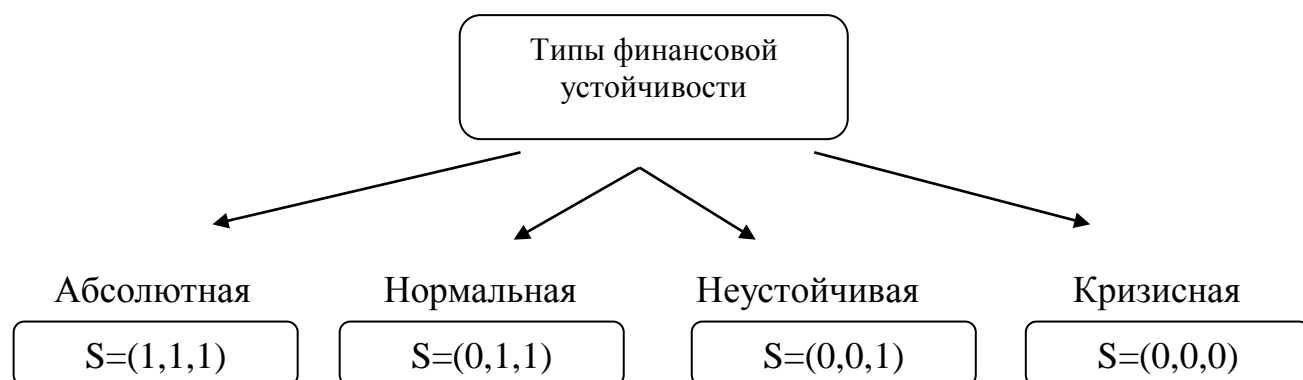


Рис. 3 - Типы финансовой устойчивости

Из данных рисунков 2 и 3 можно сделать вывод, что данное предприятие относится к третьему типу финансовой устойчивости. В течение всего рассматриваемого периода предприятие находится в неустойчивом финансовом состоянии, которое характеризуется нарушением нормальной платежеспособности. Возникает необходимость привлечения дополнительных источников финансирования, однако восстановление платежеспособности возможно.

Однако, для более детального понимания слабых мест предприятия, используют анализ относительных показателей. Если анализ абсолютных показателей характеризует тип финансовой устойчивости в общем, то данный анализ требуется для более глубокого понимания проблемных точек предприятия и в последующем помогает принять эффективные решения для ликвидации данных проблем.

Относительные показатели – это коэффициенты финансовой устойчивости. Их довольно большое количество, также выделяют дополнительные показатели исходя из специфики предприятия. Приведем для примера формулы расчета наиболее часто употребляемых.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами равен отношению разности между Собственным и Внеоборотным капиталом и Оборотных активов.

Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами будет равен отношению Собственных оборотных средств к Запасам.

Коэффициент маневренности собственных оборотных средств – это отношение Собственных оборотных средств к Собственному капиталу.

Полученные значения сравниваются с нормативным, на основании чего и составляются последующие выводы. Для более детального понимания сложившейся ситуации на предприятии, лучше проводить анализ в динамике т.е. рассматривать показатели за определенный период. На рисунке 4

представлен анализ коэффициентов финансовой устойчивости в динамике и проведен горизонтальный анализ (базовым методом).

Показатели	Условные обозначения	Предполагаемые нормы	2014	2015	2016	Изменения с 2014 на 2015	Изменения с 2014 на 2016
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	Косс	0,1	-0,59	-0,29	-0,22	0,30	0,37
Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами	Комзсс	0,6-0,8	-3,47	-2,01	-1,16	1,46	2,31
Коэффициент маневренности собственного капитала	Кмсок	0,2-0,5	-0,89	-0,27	-0,25	0,63	0,65
Индекс постоянного актива	Ипа	0,5-0,8	1,89	1,27	1,25	-0,63	-0,65
Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств	К <sub>длсс</sub>	<0,5	0,07	0,02	0,17	-0,04	0,10
Коэффициент реальной стоимости имущества	Крси	>0,3-0,5	0,63	0,64	0,62	0,01	-0,01
Коэффициент автономии	Ка	>0,5	0,29	0,45	0,42	0,16	0,13
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	Ксзисс	<1	2,42	1,20	1,36	-1,21	-1,05

Рис.4 – Коэффициенты финансовой устойчивости

Коэффициент обеспеченности собственными средствами показывает отсутствие собственного оборотного капитала, т.е. отрицательное значение коэффициента, свидетельствует о том, что все оборотные средства организации и, возможно, часть внеоборотных активов сформированы за счет заемных источников. Однако, так же заметна положительная динамика роста коэффициента в течение рассматриваемого периода, но нормативного значения он не достиг.

Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами находится также меньше нормы, что свидетельствует о чрезмерной кредитной нагрузке. Отрицательное значение коэффициента на протяжении всего рассматриваемого периода объясняется отрицательным значением показателя собственного оборотного капитала. В норме он должен быть выше нуля. То есть текущие активы должны превышать краткосрочные обязательства. Также наблюдается положительная тенденция роста показателя с 2014 по 2016г (с -3,47 до -1,16).

Следует отметить также отрицательное значение коэффициента маневренности собственного оборотного капитала, что означает низкую

финансовую устойчивость в сочетании с тем, что средства вложены в медленно реализуемые активы (основные средства), а оборотный капитал формировался за счет заемных средств. Хотя динамика показывает положительное увеличение показателя с 0,89 до 0,25 за три года (но все равно ниже оптимального уровня в 20-50%). Как мы видим, соблюдается равенство показателя постоянного актива и показателя маневренности собственных средств, которые при сложении равняются единице.

Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств находится в пределах нормы. В 2014г составлял 0,07, в 2015г произошел небольшой спад до 0,02, а в 2016 году увеличение до 0,17 (на 0,1 по сравнению с 2014 годом).

Коэффициент реальной стоимости имущества также находится в пределах нормы ( $>0,5$ ). Увеличение данного коэффициента показывает рост реальных активов обеспечивающих производственную деятельность, что повышает финансовую устойчивость предприятия.

Коэффициент автономии показывает, что на 2014г. примерно 30% имущества организации сформировано из собственных средств. В 2015 году данный показатель составлял уже 45%, в 2016 немного снизился до 42%. На протяжении всего периода ниже нормативного значения, однако 2015 и 2016г показывают приближение к пороговому значению. Можно говорить об усилении финансовой автономии, т.к. коэффициент имеет положительный тренд.

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств больше 1, что свидетельствует о преобладании заемных средств над собственными и служит признаком наличия риска банкротства. В течение трех лет происходит положительное снижение данного коэффициента на 1,05.

Из всего выше перечисленного можно сделать вывод о сложной финансовой ситуации предприятия. Из 8 рассмотренных показателей только 2 находятся в пределах нормы.

### **Библиографический список:**

1. Терехова, А.Н. Финансовая устойчивость – как фактор эффективности производства / А.Н. Терехова / АПК: Экономика и управление. - 2015. - № 11. - С. 30-36.
2. Коваленко, О.Г. Анализ и оценка платежеспособности предприятия / О.Г. Коваленко / Современные научные исследования и инновации. -2016. - № 1