

Караева Ф.Е.
Karayeva F.E.

**ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОРГАНИЗАЦИЙ:
МЕТОДОЛОГИЯ И ПРАКТИКА**
**ASSESSMENT OF THE FINANCIAL CONDITION OF THE
ORGANIZATIONS: METHODOLOGY AND PRACTICE**

В статье оценивается методика проведения анализа финансового состояния организации по таким параметрам как: ликвидность, платежеспособность, финансовая устойчивость. Финансовое состояние определено как потребность в финансовых ресурсах для финансирования своей деятельности, поддержания платежеспособности и высокого потенциала делового сотрудничества. По результатам группировки активов и пассивов рассчитаны коэффициенты ликвидности, восстановления и утраты платежеспособности. Значения данных коэффициентов оценены в сравнении с нормативными значениями и выявлена недостаточность собственных оборотных средств для покрытия краткосрочных пассивов. Определяя непосредственно тип финансовой устойчивости, выявлено, что только общая величина основных источников запасов имеет излишек, а излишек, недостаток собственных оборотных средств и излишек, недостаток долгосрочных источников формирования запасов с отрицательными значениями.

In article the technique of carrying out the analysis of a financial condition of the organization for such parameters as: liquidity, solvency, financial stability is estimated. The financial condition is defined as need for financial resources for financing of the activity, maintenance of solvency and high potential for business cooperation. By results of group of assets and liabilities coefficients of liquidity, restoration and loss of solvency are calculated. Values of these coefficients are estimated in comparison with standard values and insufficiency of own current assets for a covering of short-term liabilities is revealed. Defining directly the type of financial stability, it is revealed that only the total value of the main sources of stocks has surplus, and surplus, a lack of own current assets and surplus, a lack of long-term sources of formation of stocks with negative and values.

Ключевые слова: анализ, финансовая устойчивость, платежеспособность, ликвидность, коэффициент.

Key words: analysis, financial stability, solvency, liquidity, coefficient.

Караева Фатима Ехьяевна – доктор экономических наук, профессор кафедры экономики, ФГБОУ ВО Кабардино-Балкарский ГАУ, г. Нальчик
e-mail:fatima64@mail.ru

Karayeva Fatima Ekhyayevna – Doctor of Economics, Professor of the Department of Economics, FSBEI HE Kabardino-Balkarian SAU, Nalchik
e-mail:fatima64@mail.ru

Введение. В условиях развивающейся конкурентоспособной экономики при полной самостоятельности организаций повышается ответственность за результаты производственно – хозяйственной деятельности, а эффективность хозяйствования зависит от своевременного мониторинга ключевых финансовых параметров. Встает вопрос правильной оценки текущего и

перспективного состояния организаций по различным направлениям деятельности. Одним из ключевых параметров определения истинной ситуации организации является оценка финансового состояния с помощью финансового анализа, который представляет собой исследовательский процесс определения текущего состояния. Финансовое состояние подразумевает способность организации финансировать свою деятельность, в частности, характеризует обеспеченность финансовыми ресурсами, целесообразность и эффективность их использования, финансовые взаимоотношения с контрагентами, платежеспособность и финансовая устойчивость.

Цель – оценка финансового состояния объекта исследования и выработка рекомендаций по повышению платежеспособности и финансовой устойчивости.

Методология. Использовались методы сравнения, группировки и способы детерминированного факторного анализа.

Основная часть. Анализ финансового состояния проводится на основании результатов финансово-хозяйственной деятельности организаций и использования данных финансовой (бухгалтерской) отчетности. В процессе анализа определяется потребность в финансовых ресурсах, потенциал делового сотрудничества, способность финансировать свою деятельность и поддерживать платежеспособность и, таким образом, вкладывать свой капитал, чтобы было превышение доходов над расходами.

Оценка финансового состояния в рамках данной статьи проводится на основе анализа платежеспособности и финансовой устойчивости на примере организации по переработке плодоовощной продукции (ООО «ЗК»). На первом этапе оценим ликвидность баланса, сравнивая два периода.

Таблица 1 – Анализ ликвидности баланса организации, тыс. руб.

Актив	Годы		Пассив	Годы		Платежный излишек	
	2017	2018		2017	2018	7	8
1	2	3	4	5	6	7	8
A ₁ (ст.1250+1240)	117	72	П ₁ (ст. 1520)	37984	31942	-37867	-31900
A ₂ (ст. 1230)	7243	17960	П ₂ (ст.1510+ 1550)	36714	40000	-29471	-22040
A ₃ (ст. 1210+1220 1260)	68568	58099	П ₃ (ст. 1530+ 1540 + 1400)	10700	8700	57868	231
A ₄ (ст. 1100)	55961	53861	П ₄ (ст.1300)	46491	49350	9470	4511
Баланс	131889	129992	Баланс	131889	129992	-	-

После того, как сгруппированы активы баланса по степени убывающей ликвидности, следует произвести расчет показателей ликвидности:

$$K_{a/л 2017} = A_1 / П_1 + П_2 = 117 / (37984 + 36714) = 0,0016$$

$$K_{б/л 2017} = A_1 + A_2 / П_1 + П_2 = 117 + 7243 / (37984 + 36714) = 0,0986$$

$$K_{т/л 2017} = A_1 + A_2 + A_3 / П_1 + П_2 = 117 + 7243 + 68568 / (37984 + 36714) = 1,0165$$

$$K_{a/л 2018} = A_1 / П_1 + П_2 = 72 / (31942 + 40000) = 0,001$$

$$K_{б/л 2018} = A_1 + A_2 / П_1 + П_2 = 72 + 17960 / (31942 + 40000) = 0,2507$$

$$K_{т/л 2018} = A_1 + A_2 + A_3 / П_1 + П_2 = 72 + 17960 + 58099 / (31942 + 40000) = 1,0583$$

$$K_{o/л 2017} = A_1 + 0,5 * A_2 + 0,3 * A_3 / П_1 + 0,5 * П_2 + 0,3 * П_3 = 117 + 0,5 * 7243 + 0,3 * 68568 / 37984 + 0,5 * 36714 + 0,3 * 10700 = 117 + 3621,5 + 20570,4 / 37984 + 18357 + 3210 = 24308,9 / 59551 = 0,4082$$

$$K_{o/л 2018} = A_1 + 0,5 * A_2 + 0,3 * A_3 / П_1 + 0,5 * П_2 + 0,3 * П_3 = 72 + 0,5 * 17960 + 0,3 * 58099 / 31942 + 0,5 * 40000 + 0,3 * 8700 = 72 + 8980 + 17429 / 31942 + 20000 + 2610 = 26481 / 54552 = 0,4855$$

Таблица 2 – Показатели ликвидности организации

Коэффициенты платежеспособности	Обозначение	Норматив	Годы		
			2016	2017	2018
1	2	3	4	5	6
1. Общий коэффициент ликвидности	K _{o/л}	K _{o/л} ≥ 1	0,506	0,4082	0,4855

2. Абсолютный коэффициент ликвидности	$K_{a/л}$	$K_{a/л} \geq 0,25$	0,0087	0,0016	0,001
3. Быстрый коэффициент ликвидности	$K_{б/л}$	$K_{б/л} \geq 0,7-1,0$	0,155	0,0986	0,2507
4. Текущий коэффициент ликвидности	$K_{т/л}$	$K_{т/л} \geq 2,0$	0,879	1,0165	1,0583

Ни один коэффициент не соответствует нормативному значению, т.е. за счет оборотных активов организация не может покрыть свои краткосрочные обязательства. При такой ситуации следует рассчитать:

1. Коэффициент восстановления платежеспособности рассчитывается сроком на 6 месяцев по следующей формуле:

$$K_{в/пл2016} = [K_{т/л} + 6 / T * (K_{т/л} - K_{т/лн})] / 2 = [0,879 + 6/12* (0,879 -2)] = [0,879 + 0,5* (-1,1210)] = 0,879 + (-0,561) = 0,318$$

$$K_{в/пл2017} = [K_{т/л} + 6 / T * (K_{т/л} - K_{т/лн})] / 2 = [1,0165 + 6/12* (1,0165 -2)] = [1,0165 + 0,5* (-0,9835)] = 1,0165 + (- 0,4918) = 0,5247$$

$$K_{в/пл2018} = [K_{т/л} + 6 / T * (K_{т/л} - K_{т/лн})] / 2 = [1,0583 + 6/12* (1,0583 -2)] = [1,0583 + 0,5* (-0,9417)] = 1,0583 + (-0,4709) = 0,5874$$

Значение данного коэффициента, равное 1 свидетельствует о возможности восстановления платежеспособности по истечении 6 месяцев. По результатам нашей организации динамика положительная, но недостаточная для восстановления платежеспособности за 6 месяцев, потребуется значительно больше времени при ситуации, что значения финансовых коэффициентов будут расти.

2. Коэффициент утраты платежеспособности рассчитывается сроком на 3 месяца по следующей формуле.

$$K_{в/пл2016} = [K_{т/л} + 3 / T * (K_{т/л} - K_{т/лн})] / 2 = [0,879 + 6/12* (0,879 -2)] = [0,879 + 0,25* (-1,1210)] = 0,879 + (-0,2803) = 0,5987$$

$$K_{в/пл2017} = [K_{т/л} + 3 / T * (K_{т/л} - K_{т/лн})] / 2 = [1,0165 + 6/12* (1,0165 -2)] = [1,0165 + 0,25* (-0,9835)] = 1,0165 + (- 0,2459) = 0,7706$$

$$K_{в/пл2018} = [K_{т/л} + 3 / T * (K_{т/л} - K_{т/лн})] / 2 = [1,0583 + 6/12* (1,0583 -2)] = [1,0583 + 0,25* (-0,9417)] = 1,0583 + (-0,2355) = 0,8228$$

Данный коэффициент наиболее приближен к нормативному значению 1, причем тенденция роста наблюдается. Если в 2016 году коэффициент был на уровне 0,5987 (или 59,8%), то к концу отчетного периода результат повышается до 0,8228 единиц.

Следующим этапом анализа произведем расчет платежеспособности организации на основе чистых активов, под которыми подразумевается величина, которая определяется вычитанием из стоимости активов, принимающих к расчету, величину пассивов, принимаемых к расчету.

Активы, принимаемые к расчету, – это внеоборотные активы, которые отражаются в разделе I бухгалтерского баланса и оборотные активы, отражающиеся в разделе II бухгалтерского баланса, за минусом стоимости выкупленных собственных акций.

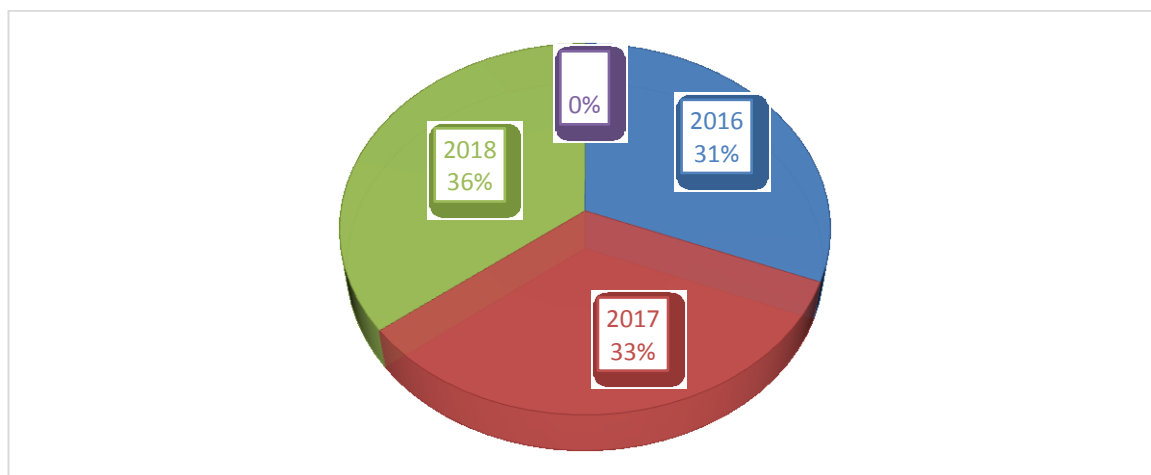


Рисунок 1 – Динамика чистых активов организации

Пассивы, принимаемые к расчету, включают:

- обязательства по заемным и кредитным ресурсам долгосрочного характера в сумме с прочими обязательствами;
- обязательства по заемным и кредитным средствам краткосрочного характера;
- сумма кредиторской задолженности за минусом обязательств учредителей по выплате доходов;

-резервы предстоящих расходов;

-прочие краткосрочные обязательства.

Оценку платежеспособности на основе чистых активов рассмотрим в таблице за последние два года, рассчитывая абсолютные и относительные изменения показателей.

Таблица 3 – Оценка платежеспособности на основе чистых активов

№ п/п	Показатели	2017	2018	Изм., +,-	Изм., %
А	Б	1	2	3	4
1	Основные средства	55890	53861	-2029	96,4
2	Запасы.	68514	57996	-2029	84,6
3	НДС по приобретенным ценностям	0,00	86	86	-
4	Дебиторская задолженность	7243	17960	10717	2,4р.
5	Денежные средства	117	72	-45	61,5
6	Прочие оборотные активы	54	17	-37	31,5
7	Итого, активов	131818	129992	-1826	98,6
Пассивы, принимающие участие в расчете					
8	Долгосрочные обязательства по займам и кредитам	10700	8700	-2000	81,3
9	Краткосрочные обязательства по займам и кредитам	36714	40000	3286	108,9
10	Кредиторская задолженность	37984	31942	-6042	84,1
11	Итого, пассивов	85398	80642	-4756	94,4
12	Стоимость чистых активов	46420	49350	2930	106,3

Величина активов, принимаемых к расчету, уменьшается на 1826 тыс. руб., или на 1,4 % и составляет 12992 тыс. руб. Изменение происходит и в величине пассивов организации, которые снижаются также на 4756 тыс. руб., а величина в 2018 году составила 80642 тыс. руб. За анализируемый период величина чистых активов, составлявшая на 2018 год 49 350 тыс. руб. увеличилась на 2 930 тыс. руб. Темп увеличения чистых активов составил 6,3%, и на 2017 год их величина составила 46 420 тыс. руб.

Обобщающий показатель финансовой устойчивости – это излишек или недостаток источников средств для формирования запасов, который получается как разница суммы источников средств и суммы запасов. При этом, имеется в виду обеспеченность определенными видами источников,

поскольку достаточность суммы всех возможных видов источников гарантирована тождественностью итогов актива и пассива баланса.

Для определения классификационной группы финансовой ситуации следует вычислить три показателя обеспеченности запасов источниками их формирования и определить тип устойчивости финансового состояния из 4 существующих:

1) Абсолютная финансовая устойчивость, которая встречается редко, и задается условием либо избытком собственного оборотного капитала, либо равенством величины собственного оборотного капитала и запасов.

2) Нормальная устойчивость, которая гарантирует платежеспособность организации.

3) Неустойчивое финансовое состояние, при котором нарушается платежеспособность, но сохраняется некоторая степень его восстановления при условии увеличения реального собственного капитала и собственного оборотного капитала, с учетом привлечения дополнительных долгосрочных кредитов и заемного капитала.

4) Кризисное финансовое состояние – организация уже на грани банкротства, так как величина оборотных активов (без запасов) не способна покрыть кредиторскую задолженность и прочие его краткосрочные пассивы.

Оценка устойчивого финансового состояния трактует вопросы эффективного управления финансовыми средствами и очень важно, когда они соответствуют внутренним и внешним параметрам развития организации.

По данным таблицы 4, тип финансовой устойчивости не изменяется за весь исследуемый период и характеризуется как неустойчивое финансовое состояние. Такое состояние при нарушении платежеспособности способствует сохранению и возможности восстановить равновесие за счет повышения реальных собственных средств и собственного оборотного капитала, дополнительно привлеченных долгосрочных кредитов и заемных средств.

Таблица 4 – Определение типа финансовой устойчивости (тыс. руб.)

№ п/п	Показатели	2016	2017	2018
А	Б	1	2	3
1	Собственный капитал	43236	46491	49350
2	Внеоборотные активы и долгосрочная дебит. задолжен.	53961	55961	53861
3	Наличие собственных оборотных средств	-10725	-9470	-4511
4	Долгосрочные пассивы	-	10700	8700
5	Наличие долгосрочных источников формирования запасов	-10725	1230	4189
6	Краткосрочные кредиты и заемные средства	88218	74698	71942
7	Общая величина основных источников формирования запасов	77493	75928	76131
8	Общая величина запасов	63922	68514	57996
9	Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств	-74647	-77984	-62507
10	Излишек (+), недостаток (-) долгосрочных источников формирования запасов	-74647	-67284	-53807
11	Излишек (+), недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов	+13571	+7414	+18135
12	Номер типа финансовой ситуации согласно классификации	3	3	3

Собственные оборотные активы имеют отрицательное значение за весь исследуемый период, так как собственных средств не хватает для их формирования и в процесс вовлекаются долгосрочные пассивы. Долгосрочные источники формирования запасов уже имеют положительный результат за последние два периода, хотя величина и небольшая. Определяя непосредственно тип финансовой устойчивости, только общая величина основных источников запасов имеет излишек, остальные две группы с отрицательным значением. Соответственно, состояние организации характеризуется по 3 типу «неустойчивое финансовое состояние», о чем свидетельствуют и рассчитанные выше показатели.

По своей природе финансовые коэффициенты являются своего рода инструментом для определения состояния организации и ее поведения в плане финансово-хозяйственной деятельности в будущем и основываются на таких показателях, как рентабельность организации, эффективность

управления и деловая активность, которые следует оценивать на определенную дату и в динамике, для выявления тенденций развития организаций

Таблица 5 – Показатели рыночной устойчивости предприятия

№	Показатели	2016	2017	2018
А	Б	1	2	3
1	Коэффициент автономии	0,328	0,353	0,379
2	Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами	-0,137	-0,125	-0,059
3	Коэффициент краткосрочной задолженности	1,01	0,875	0,892
4	Коэффициент кредиторской задолженности и прочих пассивов	0,568	0,445	0,396
5	Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	2,041	1,837	1,634
6	Коэффициентом соотношения мобильных и иммобилизованных средств	1,435	1,357	1,414
7	Коэффициент маневренности	-0,247	-0,204	-0,091

Практически все коэффициенты ниже нормативных значений. Коэффициент автономии показывает долю собственных источников средств в валюте баланса. Нормативное значение 0,5, по данным исследуемой организации, значение показателя на уровне 0,3 с небольшой динамикой повышения. Оборотные активы также не в полной мере обеспечены собственными оборотными средствами, имея отрицательные значения, что совсем нежелательно для нормального функционирования организаций. На 63 % превосходят заемные средства собственный капитал. Коэффициент маневренности показывает зависимость от внешних займов. В нашем случае отрицательное значение характеризуется большой платежной нагрузкой, что снижает инвестиционную привлекательность организации.

Финансовая устойчивость представляет собой такое состояние, когда доходы стабильно превосходят расходы организации, обеспечивающее свободно маневрировать денежными ресурсами организации и способствующее бесперебойной производственной системе производства и

продажи продукции. Формирование финансовой устойчивости охватывает весь процесс производственно-хозяйственного функционирования и является основным компонентом устойчивости всей организации.

Таким образом, сущность устойчивости финансового состояния заключается в эффективном формировании, распределении, использовании финансовых средств, а платежеспособность – это внешнее ее проявление.

Выводы. Следует обратить внимание ускорению оборачиваемости оборотного капитала, принимая во внимание комплекс мероприятий:

– на стадии производственных запасов: установить прогрессивные нормы расхода сырья, материалов, топлива; заменить дорогостоящие виды материалов на более дешевые без снижения качественных характеристик продукции; разработать складские нормы запасов сырья; осуществить контроль за состоянием складских запасов и реализации избыточной массы неликвидных запасов;

– на стадии производства: сократить производственный цикл; следить за нормами рентабельности организации; комплексно использовать сырье и отходы;

– в сфере обращения: ускорить реализацию продукции; организовать на должном уровне маркетинговые исследования, налаживая постоянные длительные связи с потребителями.

Литература

1. *Дамодаран А.* Инвестиционная оценка: инструменты и методы оценки любых активов. М.: Альпина Паблицер, 2018. 1316 с.
2. *Караева Ф.Е.* Оценка рыночной и финансовой устойчивости предприятия // Научные известия, 2017. № 7 . С.68-74.
3. *Любушин Н.П., Бабичева Н.Э., Лылов А.И.* Экономический анализ устойчивого развития субъектов хозяйствования в условиях цикличности // Экономический анализ: теория и практика. 2018. Т. 17. Вып. 1. С. 4–15.
4. *Любушин Н.П., Бабичева Н.Э.* Экономический анализ устойчивого развития субъектов хозяйствования в условиях цикличности //Экономический анализ: теория и практика. 2018. № 2(472). С. 4-17.

5. *Савицкая Г.В.* Анализ хозяйственной деятельности предприятий АПК: учебник / 8-е изд., испр. М.: ИНФРА-М, 2019. 519 с.
6. *Савицкая Г. В., Гудкова Е.А.* Экономическая сущность оборотного капитала как объекта бухгалтерского учета и анализа // *Экономический анализ: теория и практика.* 2018. № 4(475). С. 768-782.

References

1. *Damodaran A.* Investicionnaya ocenka: instrumenty i metody ocenki lyubyh aktivov. М.: Al'pina Publisher, 2018. 1316 с.
2. *Karaeva F.E.* Ocenka rynochnoj i finansovoj ustojchivosti predpriyatiya // *Nauchnye izvestiya,* 2017. № 7 . S .68-74.
3. *Lyubushin N.P., Babicheva N.E., Lylov A.I.* Ekonomicheskij analiz ustojchivogo razvitiya sub"ektov hozyajstvovaniya v usloviyah ciklichnosti // *Ekonomicheskij analiz: teoriya i praktika.* 2018. T. 17. Vyp. 1. S. 4–15.
4. *Lyubushin N.P., Babicheva N.E.* Ekonomicheskij analiz ustojchivogo razvitiya sub"ektov hozyajstvovaniya v usloviyah ciklichnosti // *Ekonomicheskij analiz: teoriya i praktika.* 2018. № 2(472). S. 4-17.
5. *Savickaya G.V.* Analiz hozyajstvennoj deyatel'nosti predpriyatij APK: uchebnik / 8-e izd., ispr. М.: INFRA-M, 2019. 519 s.
6. *Savickaya G. V., Gudkova E.A.* Ekonomicheskaya sushchnost' oborotnogo kapitala kak ob"ekta buhgalterskogo ucheta i analiza // *Ekonomicheskij analiz: teoriya i praktika.* 2018. № 4(475). S. 768-782.