

УДК 336.23

ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЯ.

Долбня А. Ю. студент III курса гр. БЭС-131

Научный руководитель: Овчинникова И.В старший преподаватель
Кузбасский государственный технический университет имени Т.Ф. Горбачева
Россия, г. Кемерово

Одной из характеристик стабильного положения предприятия служит его финансовая устойчивость. Финансовое положение предприятия считается устойчивым, если оно покрывает собственными средствами не менее 50% финансовых ресурсов, необходимых для осуществления нормальной хозяйственной деятельности, эффективно использует финансовые ресурсы, является платежеспособным. Финансовое положение определяется на основе анализа ликвидности и платежеспособности, а также оценки финансовой устойчивости. В данной статье я хочу рассмотреть анализ финансовой устойчивости.

Финансовая устойчивость – характеристика, свидетельствующая о стабильном положении предприятия: о превышении доходов над расходами, свободном распоряжении денежными средствами и эффективном их использовании, бесперебойном процессе производства и реализации продукции. Считается, что финансовое положение устойчиво, если обеспечивается рост прибыли и капитала предприятия, сохраняется его платеже- и кредитоспособность.

Финансовая устойчивость предприятия зависит от оптимальности структуры источников капитала, то есть от соотношения собственных и заемных средств и от оптимальности структуры активов предприятия, в первую очередь – от соотношения основных и оборотных средств, а также от уравновешенности отдельных видов активов и пассивов баланса.

Для того чтобы оценить устойчивость предприятия, рассматриваются показатели, анализирующие структуру капитала.

1. Коэффициент финансовой автономии (независимости):

$$K_{\text{нез}} = \frac{\text{Собственные средства}}{\text{Валюта баланса}}$$

Этот коэффициент характеризует долю средств, вложенных собственниками в общую стоимость имущества предприятия. Отметим, что этот показатель важен как инвесторам, так и кредиторам. Чем выше значение показателя, тем выше способность предприятия погасить свои долговые обязательства.

2. Коэффициент финансовой устойчивости:

$$K_{\phi,y} = \frac{\text{Собственный капитал} + \text{Долгосрочные обязательства}}{\text{Валюта баланса}}$$

Этот коэффициент показывает удельный вес источников финансирования, которые предприятие может использовать длительное время в своей деятельности.

3. Коэффициент финансирования:

$$K_{\phi} = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Заемный капитал}}$$

Этот коэффициент показывает, какая часть организации финансируется за счет собственных средств, а какая за счет заемных. Чем выше значение показателя, тем надежнее финансирование для банков и кредиторов. Если значение меньше единицы, то это свидетельствует о неплатежеспособности. Однако в некоторых случаях, например, когда предприятие характеризуется высокой оборачиваемостью активов, собственные средства могут быть менее половины в общем объеме, предприятие остается платежеспособным.

4. Коэффициент финансового левереджа – отношение заемного капитала к собственному. Этот коэффициент показывает, сколько заемных средств, предприятие привлекло на 1 рубль вложенных в активы собственных средств.

5. Коэффициент обеспеченности собственными средствами.

$$K_{\text{осс}} = \frac{\text{Собственный капитал} - \text{Внеоборотные средства}}{\text{Оборотные активы}}$$

Этот коэффициент показывает, какая часть оборотных активов финансируется собственными источниками.

При оценке структуры источников имущества предприятия особое внимание должно быть уделено способу их размещения в активе. Оптимальным считается, если за счет собственных источников сформированы основные средства и часть оборотных (в рыночной экономике к собственным источникам приравниваются долгосрочные обязательства). С этой целью рассчитывается коэффициент инвестирования – это отношение собственного капитала к основному. Идеальным считается если собственные средства покрывают весь основной капитал и небольшую часть оборотных средств.

Список литературы:

1. Экономика предприятия / Под редакцией Горфинкеля В.Я – Москва 2008 г. С. 711.