

ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ ООО «ОЛЬЖЕРАСКОЕ ШАХТОПРОХОДЧЕСКОЕ УПРАВЛЕНИЕ»: АНАЛИЗ, НАПРАВЛЕНИЯ ПОВЫШЕНИЯ.

Черненкова Л.Л., студент гр. СУМОз-171,

Научный руководитель: Галанина Т.В., к.т.н., доцент

Кузбасский государственный технический университет

имени Т.Ф. Горбачева, филиал в г. Кемерово

г. Кемерово

Стабильность и возможность устойчивого развития экономики невозможна без финансовой устойчивости функционирующих хозяйствующих субъектов.

В целом, финансовая устойчивость представляет собой состояние счетов организации, гарантирующее его постоянную платежеспособность в длительный промежуток времени и способность сохранять равновесие своих активов и пассивов, развивая при этом предприятие.

От финансовой устойчивости предприятия и от эффективного использования финансовых ресурсов зависит успешное функционирование предприятия.

Финансовый анализ представляет собой оценку прошлой и будущей финансовой устойчивости субъекта на основе изучения динамики показателей финансовой информации. Именно финансовый анализ может показать нам результат движения денежных средств, денежный поток и финансовую устойчивость предприятия.

Для успешного управления финансовой устойчивостью предприятия, необходимо четко представлять ее сущность, которая заключается в обеспечении стабильной платежеспособности за счет достаточной доли собственного капитала в составе источников финансирования. Платежеспособность показывает, как предприятие может расплачиваться по своим долгам в срок и конкретный период времени. Финансовое состояние может быть устойчивым, предкризисным и кризисным.

Одно из главных условия финансовой устойчивости предприятия является наличие достаточного объема собственных оборотных средств.

Результаты финансового анализа позволяют выявить сильные и слабые стороны предприятия, которые требуют особого внимания и разработать мероприятия по их ликвидации.

Объектом исследования в работе является ООО «Ольжерасское шахтопроходческое управление» (ООО «ОШПУ»), основным видом деятельности которого является капитальное строительство подземных горных выработок и вертикальных стволов.

ООО «ОШПУ» входит в состав предприятий ПАО «Распадская», угольная компания.

Цель – изучение и обобщение теоретико-методологических основ оценки финансовой устойчивости предприятия, анализ на этой основе

финансовой устойчивости объекта исследования и поиск направлений по ее повышению.

Предмет – финансовая устойчивость ООО «ОШПУ».

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1 Понятие финансовой устойчивости и факторы ее определяющие

Финансовый анализ как наука, представляющий собой систему специальных знаний, связанных с изучением процессов, которые формируются под воздействием объективных экономических законов и факторов с обоснованием финансовых планов и объективной оценкой их реализации.

В ходе анализа финансовой устойчивости экономические процессы изучаются в их взаимосвязи и взаимообусловленности. Анализ стабильности финансового состояния на конкретную дату позволяет выяснить, насколько хорошо управляемые предприятием финансовые ресурсы в течение периода, предшествующего этой дате. Важно, чтобы состояние финансовых ресурсов отвечало требованиям рынка и отвечало потребностям развития предприятия, поскольку недостаточная финансовая устойчивость может привести к неплатежеспособности предприятия и его нехватке средств для развития производства, а чрезмерное – препятствуют развитию, обременяя предприятие излишними запасами и резервами. Таким образом, сущность финансовой устойчивости определяется эффективным формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов.

Общая финансовая устойчивость – такое движение денежных потоков, которое обеспечивает постоянное превышение поступления средств (доходов) над их расходованием (затратами) [1, с. 316].

А.Д.Шеремет и Р.С.Сайфулин представляют финансовую устойчивость предприятия как определенное состояние счетов предприятия, гарантирующее его постоянную платежеспособность [2, с. 64].

С ними соглашаются М.С.Абрютина и А.В.Грачев, что финансовая устойчивость предприятия- это не что иное, как достоверно гарантированная платежеспособность, независимость от случайностей рыночной конъюнктуры и поведения партнеров. Они так же подчёркивают главный признак устойчивости - это наличие чистых ликвидных активов, определяемых как разность между всеми ликвидными активами и всеми краткосрочными обязательствами на тот или иной момент времени [3, с. 20].

Платежеспособность в международной практике означает достаточность ликвидных активов для погашения в любое время всех своих краткосрочных обязательств перед кредиторами. Если ликвидные активы превышают над обязательствами данного вида, то этот факт означает финансовую стабильность. Таким образом, основным признаком устойчивости является наличие чистых ликвидных активов определяемых как

разница между всеми ликвидными активами и всеми краткосрочными обязательствами в любой момент времени.

Ликвидные активы – это такие активы, которые можно быстро превратить в денежные средства. Прежде всего, это денежные средства, включая ценные бумаги и дебиторскую задолженность.

Краткосрочные обязательства – долг предприятия, который должен быть погашен в течение конкретного периода времени или в течение года. Прежде всего, это задолженность кредиторам, краткосрочные кредиты и займы, полученные авансы.

Оценка платежеспособности делается на определенную дату. Но необходимо учитывать ее субъективный характер и то, что она может быть выполнена с различной степенью точности.

Финансовая устойчивость наиболее полно может быть раскрыта в ходе изучения соотношения между статьями актива и пассива баланса. Г.В.Савицкая раскрывая проблему финансовой устойчивости считала, что «Финансовая устойчивость предприятия – это способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, гарантирующее его постоянную платежеспособность и инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска» [4, с.307].

Анализируя существующие взгляды на финансовую устойчивость предприятия и ее показатели, мы можем выделить два подхода к ее определению. В соответствии с подходом, разработанным в отечественной экономике, основными критериями финансовой устойчивости являются платежеспособность предприятия и его обеспечение собственным оборотным капиталом. Второй был разработан в западной экономической практике, где основным критерием финансовой устойчивости предприятия была его независимость от кредиторов. В современной экономической литературе есть определения, отражающие позиции, как первого, так и второго подходов. Поэтому рассмотрим подробнее каждый из них.

Низкая платежеспособность бывает как случайной, временной, так и длительной, хронической. Причинами этого могут быть:

- недостаточная обеспеченность финансовыми ресурсами;
- невыполнение плана реализации продукции;
- несвоевременное поступление платежей от контрактов;
- излишки товаров на ответственном хранении.

За счет собственных средств предприятия, финансовая устойчивость покрывает вложенные в активы средства и не допускает неоправданной дебиторской и кредиторской задолженности, расплачиваясь в срок по своим обязательствам.

На устойчивость предприятия оказывают такие факторы, как:

- положение предприятия на товарном рынке;
- производство дешевой и пользующейся спросом продукции;
- потенциал в деловом сотрудничестве;

- степень зависимости от внешних кредиторов и инвесторов;
- наличие платежеспособных дебиторов;
- эффективность хозяйственных и финансовых операций.

В зависимости от влияния различных факторов можно выделить следующие виды устойчивости:

- внутренняя устойчивость – общее финансовое состояние предприятия, когда обеспечивается стабильный и высокий результат его функционирования. В основе достижения такой устойчивости лежит принцип активного реагирования на изменение внутренних и внешних факторов;
- общая устойчивость – денежный поток, который обеспечивает постоянное превышение поступления средств (доходов) над их расходованием (затратами);
- финансовая устойчивость – определяется превышением доходов над расходами, обеспечивает предприятию свободное маневрирование денежными средствами и бесперебойный процесс производства и реализации продукции. Финансовая устойчивость формируется в процессе всей производственно-хозяйственной деятельности и является главным компонентом общей устойчивости предприятия.

Среди множества факторов, влияющих на финансовую устойчивость предприятия, можно выделить:

- по месту возникновения – внешний и внутренний;
- по важности результата – основной и второстепенный;
- по структуре – простые и сложные;
- по времени действия – постоянные и временные.

При проведении анализа основное внимание уделяется внутренним факторам, зависящим от деятельности предприятия, на которые оно имеет возможность влиять, корректировать их воздействие и в определенной мере управлять ими:

К внутренним факторам относят:

- принадлежность предприятия по отрасли;
- выпускаемая продукция (услуги), ее доля в общем, платежеспособном спросе;
- размер уставного капитала;
- динамика увеличения издержек по сравнению с доходами;
- состояние имущества и финансовых ресурсов, включает запасы и резервы, их состав и структуру.

К внешним факторам относят:

- влияние экономических условий хозяйствования;
- господствующую в обществе технику и технологию;
- уровень доходов потребителей и их спрос на товар, услугу;
- налоговую и кредитную политику Правительства РФ;
- законодательные акты по контролю над деятельностью предприятия [5, с. 92];

- внешнеэкономические связи;
- систему ценностей в обществе.

Воздействовать на вышеперечисленные факторы предприятие не в состоянии, оно может лишь подстроиться под их влияние.

Как отмечают специалисты в области финансового анализа, среди внешних пользователей финансовой отчетности выделяются, две группы: пользователи, непосредственно заинтересованные в деятельности в компании; пользователи, опосредованно заинтересованные в ней.

К первой группе приято относить:

- собственников (актуальных и потенциальных) предприятия, которым необходимо определить увеличение или уменьшение доли собственных средств предприятия и оценить эффективность использования ресурсов руководством компании;

- кредиторов, использующие отчетность для оценки целесообразности представления или продления кредита, определения условий кредитования, определения гарантий возврата кредита, оценки доверия к предприятию как к клиенту;

- контрагентов, определяющих надежность деловых связей с данным клиентом;

- государство, прежде всего в лице налоговых органов, которые проверяют правильность составления отчетных документов, расчета налогов, определяют политику;

- персонал, интересующийся данными отчетности с точки зрения уровня их заработной платы и перспектив работы на данном предприятии.

Вторая группа пользователей внешней финансовой отчетности – это те юридические и физические лица, кому изучение отчетности необходимо для защиты интересов первой группы пользователей.

К этой группе относят:

- аудиторские службы, проверяющие данные отчетности на соответствие законодательству и общепринятым правилам учета и отчетности с целью защиты интересов инвесторов;

- консультантов по финансовым вопросам, использующих отчетность в целях выработки рекомендаций своим клиентам относительно помещения их капиталов в ту или иную компанию;

- биржи ценных бумаг;

- регистрирующие и другие государственные органы, принимающие решения о регистрации фирм, приостановке деятельности компаний, и оценивающие необходимость изменения методов учета и составления отчетности;

- законодательные органы;

- юристов, нуждающихся в отчетности для оценки выполнения условий контрактов, соблюдения законодательных норм при распределении

прибыли и выплате дивидендов, а также для определения условий пенсионного обеспечения;

– средства массовой информации, использующие отчетность для подготовки обзоров, оценки тенденций развития и анализа деятельности отдельных компаний и отраслей, расчета обобщающих показателей финансовой отчетности;

– торгово-производственные ассоциации, использующие отчетность для статистических обобщений по отраслям и для сравнительного анализа и оценки результатов деятельности на отраслевом уровне;

– профсоюзы, заинтересованные в финансовой информации для определения своих требований в отношении заработной платы и условий трудовых соглашений, а также для оценки тенденций развития отрасли, к которой относится данное предприятие.

Традиционно оценка финансового состояния проводится по пяти основным направлениям:

- имущественное положение;
- ликвидность;
- финансовая устойчивость;
- деловая активность;
- рентабельность.

Оценка финансового состояния внешними пользователями проводится по двум направлениям:

– сравнение расчетных оценочных коэффициентов с нормативными значениями;

– анализ динамики изменения показателей.

Методика финансового анализа состоит из совокупности приёмов и способов, которые применяются при изучении хозяйственных процессов. Методика анализа имеет свои особенности на различных этапах исследования:

– при первичной обработке информации;

– для изучения состояния и закономерностей развития исследуемых объектов;

– при определении влияния факторов на результаты деятельности предприятий;

– для оценки резервов роста эффективности производства;

– при обосновании финансовых планов.

На каждом этапе применяется свой перечень аналитических приемов и способов. Так, при первичной обработке информации применяются методы группировки показателей, сравнение, графическое представление анализируемой информации, расчет относительных и средних величин.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Анущенкова, К. А. Финансово-экономический анализ / учебно-практическое пособие / К. А. Анущенкова, В.Ю.Анущенкова. – 2-е изд. – М.: Дашков и Ко, 2013. – 404 с.
2. Банк, В.Р. Финансовый анализ: учеб. пособие / В.Р. Банк, С.В. Банк, А.В. Тараскина. – М.: ТК Велби, Издательство Проспект, 2008. – 344 с.
3. Басовский, Л.Е. Финансовый менеджмент /Л.Е. Басовский- М.: ИНФРА-М, 2012. - 240 с.
4. Бланк, И. А. Финансовый менеджмент: учебный курс / И. А. Бланк. – К.: Ника-Центр Эльга, 2013. - 455 с.
5. Бочаров, В.В. Финансовый анализ. Краткий курс / В.В. Бочаров. – 2-е изд. — СПб.: Питер, 2011. — 240 с.
6. Братухина, О.А. Финансовый менеджмент: учебное пособие / О.А.Братухина – М.: КноРус, 2010. – 240 с.
7. Бурмистрова, Л.М. Финансы организаций (предприятий) / Л.М.Бурмистрова – М.: Инфра-М, 2011. – 240с.
8. Володина, А.А. Управление финансами. Финансы предприятий – М.: Инфра-М, 2011. – 510 с.
9. Войтоловский, Н. В. Комплексный экономический анализ предприятия: учебник / Н. В. Войтоловский – М.: КНОРУС, 2012. – 576 с.
10. Грачев, А.В. Финансовая устойчивость предприятия: оценка, анализ и управление. – М. : Издательство «Дело и Сервис», 2007.
11. Знания. Мысли. Новости. [Электронный ресурс] // Финансовые инструменты обеспечения процессов управления финансовой устойчивостью предприятия онлайн: 2016 – Режим доступа: <http://www.radnews.ru/финансовые-инструменты-обеспечения>.
12. Ионова, А.Ф. Финансовый анализ. Управление финансами. / А. Ф. Ионова, Н.И. Селезнева. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2006 г. – 639 стр.