

государственный национальный исследовательский университет, 2022. – С. 253-258. – EDN VGWPMM.

7. Петрученя, И. В. Управление рисками : учебное пособие / И. В. Петрученя, Е. А. Острикова. – Красноярск : Сибирский федеральный университет, 2022. – 168 с. – ISBN 978-5-7638-4516-7

УДК 658.15

ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ КОМПАНИИ: КРИТЕРИИ И ПОКАЗАТЕЛИ

А.С. Дубская,

г. Белгород, Россия

Белгородский государственный национальный исследовательский университет

Е.Д. Коткова,

г. Белгород, Россия

Белгородский государственный национальный исследовательский университет

М.В. Первакова,

г. Белгород, Россия

Белгородский государственный национальный исследовательский университет

В данной исследовательской работе рассмотрены вопросы финансовой устойчивости компании, основные показатели и критерии оценивания. Приведены базовые понятия финансовой устойчивости компании, на каких данных строится анализ в ее оценке. На основе примера ООО «Белэнергомаш-БЗЭМ» проведен анализ финансовой устойчивости.

Ключевые слова: финансовая устойчивость, платёжеспособность, ликвидность, рентабельность, коэффициенты финансовой устойчивости.

FINANCIAL STABILITY OF A COMPANY: CRITERIA AND INDICATORS

A.S. Dubskaya,

Belgorod, Russia

Belgorod state national research University

E.D. Kotkova,

Belgorod, Russia

Belgorod state national research University

M.V. Pervakova,

Belgorod, Russia

Belgorod state national research University

This research paper discusses the financial stability of the company, the main indicators and evaluation criteria. The authors study the basic concepts of financial stability of a company and the data used for the analysis and its assessment. They analyze the financial stability on the example of Belenergomash-BZEM LLC.

Keyword: financial stability, solvency, liquidity, profitability, financial stability ratios.

Любая организационная деятельность представляет собой совокупность сложных процессов. Для успешного развития и управления организации необходимо грамотно управлять данными процессами, поэтому принятие тех или иных управленческих решений должно соответствовать поставленным перед компанией целям, а также должны быть подкреплены реальными аргументами (основными выводами) и основываться на данных,

описывающих текущую ситуацию в компании. Для получения определенных данных осуществляется анализ финансовой устойчивости компании.

В своей исследовательской работе Казакова Н.А. раскрывает понятие финансовой устойчивости, как «степень обеспеченности предприятия необходимыми финансовыми ресурсами для осуществления эффективной хозяйственной деятельности и своевременного проведения денежных расчетов по своим обязательствам» [2]. Иными словами, финансовая устойчивость – это независимость предприятия и соответствие состояния активов и пассивов компании целями и задачами осуществляемой деятельности.

Финансовую устойчивость оценивают, опираясь на абсолютные и относительные показатели [4]. Под абсолютным показателем понимается абсолютный размер изучаемых процессов и явлений. Относительный показатель представляет собой результат деления одного абсолютного показателя на другой и выражает соотношение между количественными характеристиками процессов и явлений.

Высокий показатель финансовой устойчивости является основным условием для успешного и долгосрочного развития бизнеса. Чем более финансово устойчива компания, тем менее она чувствительна к неожиданным изменениям на рынке.

О финансовой устойчивости компании можно судить по четырем аспектам (рис.1) [3]:

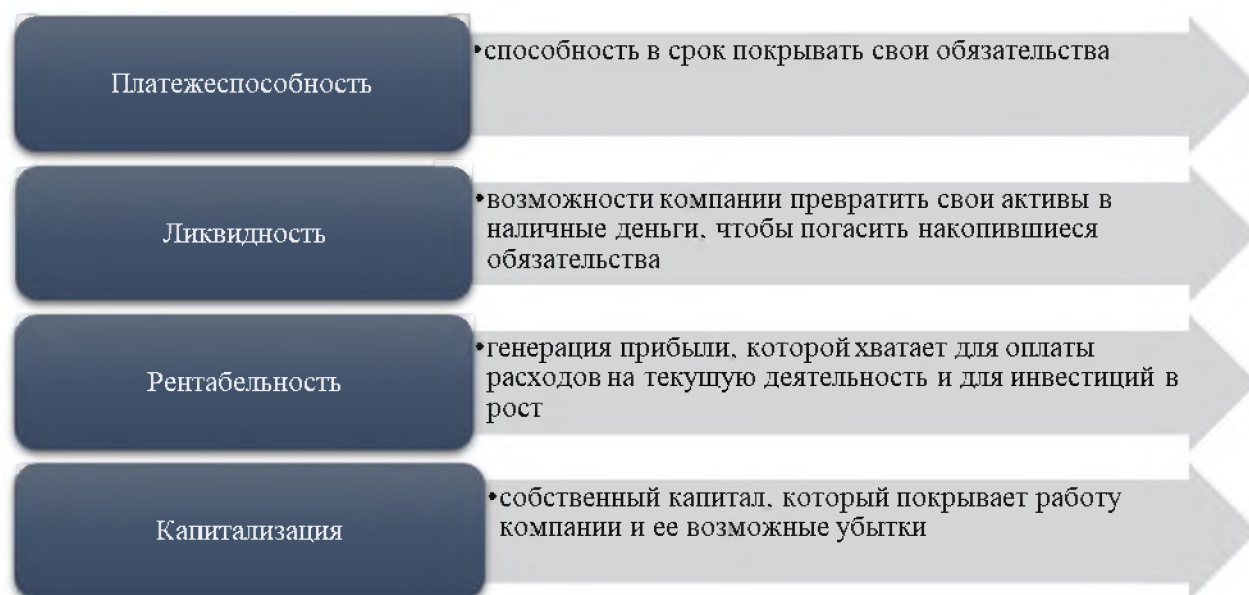


Рисунок 1 – Аспекты финансовой устойчивости

Основным источником информации для анализа финансовой устойчивости компании является бухгалтерская (финансовая) отчетность предприятия, а именно: бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах [5]. Для примера, в данной статье проведем анализ финансовой устойчивости ООО «Белэнергомаш-БЗЭМ».

Обычно для анализа финансовой устойчивости предприятия используется коэффициентный метод, который состоит в расчете ряда показателей, определяющих состояние тех или иных аспектов деятельности организации. Рассмотрим результаты расчетов в таблице 1.

Можно заметить, что более половины коэффициентов снизились и показали отрицательную динамику в течение рассматриваемого периода. Основная причина – резкое снижение (или увеличение, но также выходящее за рамки нормы и полезности) наблюдается в 2022 году из-за обострения политической и экономической обстановки. Тем не менее организация хорошо справилась с кризисом и к 2023 году показатели практически вернулись к своим первоначальным значениям.

По результатам расчетов на 2023 год можно сказать, что все коэффициенты входят в общие нормативные значения или очень близки к ним. Существенных отклонений не наблюдается.

Таблица 1 – Коэффициенты финансовой устойчивости ООО «Белэнергомаш-БЗЭМ»

Показатель	Норматив	2021	2022	2023	Отклонение +/-
Коэффициент финансового левериджа	0,5-1	0,857	1,790	0,774	-0,083
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	>0,1	0,479	0,210	0,497	0,017
Коэффициент автономии	0,6-0,7	0,539	0,358	0,564	0,025
Коэффициент обеспеченности запасов	>0,5	1,461	0,496	1,121	-0,340
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,5-0,6	0,789	0,476	0,763	-0,025
Коэффициент текущей ликвидности	>2	2,038	1,503	2,280	0,242
Коэффициент абсолютной ликвидности	>0,2	0,672	0,248	0,357	-0,315

Основой формирования финансовой устойчивости является соотношение собственного и заемного капитала. Слишком большая доля заемного капитала повышает зависимость организации от других, увеличивается вероятность банкротства. В то же время слишком низкая доля заемных средств ограничивает возможности роста и реализации перспективных проектов. В данном случае, коэффициент финансового левериджа показывает оптимальное соотношение в структуре капитала.

Для оценки эффективности использования заемного капитала используется расчет коэффициента операционного рычага [1]. Результаты расчета запаса финансовой прочности приведены в таблице 2. Так как в качестве источника данных используется бухгалтерская отчетность, за переменные издержки принимается себестоимость, в которую входят прямые затраты на производство продукции. Постоянные издержки рассчитываются как сумма коммерческих и управленческих расходов.

Таблица 2 – Расчет запаса финансовой устойчивости ООО «Белэнергомаш-БЗЭМ»

Показатель	2021	2022	2023	2023/2021 (+/-)
Выручка, млн. руб.	13 955	16 223	25 555	+11 600
Прибыль от продаж, млн. руб.	2 337	1 717	7 714	+5 377
Сумма переменных затрат, млн. руб.	9 198	11 931	14 856	+5 658
Сумма постоянных затрат, млн. руб.	2 421	2 574	2 985	+564
Сумма маржинального дохода, млн. руб.	4 757	4 292	10 699	+5 942
Доля маржинального дохода в выручке, %	34,09	26,46	41,87	+7,78
Безубыточный объем продаж, млн. руб.	7 102	9 729	7 130	+28
Запас финансовой прочности, млн. руб.	6 853	6 494	18 425	+11 572
Запас финансовой прочности, %	49,11	40,03	72,10	+22,99
Коэффициент операционного рычага	2,036	2,499	1,387	-0,649

Как можно заметить, компания увеличила свою эффективность путем значительного повышения маржинального дохода и общей прибыли от продаж, несмотря на рост переменных затрат. Коэффициент операционного рычага остался в норме, а его снижение свидетельствует о том, что организация стала менее зависима от колебаний объема продаж, а значит, более устойчивой к возможным рыночным изменениям. Также существенно повысившийся показатель запаса финансовой прочности говорит о повышении привлекательности организации для инвесторов.

В таблице 3 приведен расчет показателей собственных оборотных средств в трех вариантах для анализа финансовой устойчивости организации по величине излишка или недостатка СОС. Первый вариант рассчитывается без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов, второй учитывает только долгосрочные, а третий включает долгосрочные пассивы и краткосрочную задолженность по кредитам и займам.

Таблица 3 – Анализ финансовой устойчивости по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств в ООО «Белэнергомаш-БЗЭМ»

Показатель собственных оборотных средств (СОС)	Значение показателя, млн. руб.		Излишек (недостаток), млн. руб.		
	На начало периода (2021 г.)	На конец периода (2023 г.)	2021	2022	2023
СОС1	7 671	11 038	2 421	-4 059	1 190
СОС2	8 060	12 260	2 810	-1 817	2 412
СОС3	15 914	21 820	10 665	10 567	11 972

Из результатов расчета очевидно, что в 2022 году наблюдается недостаток средств в соответствии с первыми двумя вариантами. Третий расчет показал положительный результат из-за значительного увеличения объема краткосрочных займов в этот период. Это связано с уже упомянутыми политическими и экономическими трудностями. Несмотря на это, в 2023 году показатели улучшили значения и можно видеть увеличение показателя собственных оборотных средств и появление их излишка. Это говорит о повышении финансовой устойчивости компании даже в условиях экономического кризиса.

Так, использование нескольких методов для оценки финансовой устойчивости показывает, что каждый способ рассматривает ситуацию с разных сторон. Однако каждый расчет показал, что в настоящий момент организация прочно закрепила свои позиции на рынке, она быстро восстанавливается после внешних проблем и теперь демонстрирует стабильный рост и финансовую устойчивость. В современных условиях финансовая устойчивость любой промышленности достигается за счет планирования финансов, контроля расходов и поисков новых источников дохода.

Литература

1. Герасименко О.А., Пензева С.А. Проблемные вопросы оценки финансовой устойчивости организации // Colloquium-journal. – 2020. – №10 (62). – С. 213-217.
2. Казакова Н.А. Финансовый анализ: учеб. и практикум для бакалавриата и магистратуры – Люберцы: Юрайт, 2021. – 470 с.
3. Финансовая устойчивость компании: как рассчитать и повысить [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://rb.ru/opinion/finansovaya-ustojchivost-kompanii/>
4. Как провести анализ финансовой устойчивости: показатели, источники информации [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://kskgroup.ru/press-center/news/kak-provesti-analiz-finansovoy-ustoychivosti-pokazateli-istochniki-informatsii/>
5. Ресурс БФО [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://bo.nalog.ru/organizations-card/7898020>

УДК 004.7

ПРОСТРАНСТВЕННЫЕ ПРОБЛЕМЫ ИТ-СЕКТОРА

В.В. Енин,

г. Белгород, Россия

Белгородский государственный технологический университет им В.Г. Шухова

Статья рассматривает проблемы пространственного развития ИТ-сектора в России, включая концентрацию компаний, кадровые и инфраструктурные диспропорции. На основе подтверждённых данных проведён региональный анализ и представлены практические рекомендации по устранению цифрового разрыва.

Ключевые слова: пространственное развитие, ИТ-сектор, цифровая трансформация, цифровой разрыв, региональная экономика.