

УДК 338.121

Е.А. Гутковская, Н.Ф. Колесник*

ОЦЕНКА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ И МЕРОПРИЯТИЯ ПО ЕЕ ПОВЫШЕНИЮ

Для обеспечения современного уровня конкурентного производства необходима стабильная деятельность организации, в связи с чем актуализируется проблема обеспечения финансовой устойчивости. Это требует дальнейшего изучения методического обеспечения оценки финансовой устойчивости, прогнозной аналитической работы организации, связанной с выявлением и предотвращением финансовых затруднений. Применение эффективных методик оценки финансовой устойчивости организации позволит разработать рекомендации по ее повышению и расширить возможности информационно-аналитического обеспечения управления хозяйствующим субъектом. Целью работы является изучение действующих методик оценки финансовой устойчивости и разработка мероприятий по повышению финансовой устойчивости предприятия. Для достижения поставленной цели определены следующие задачи: провести сравнительный анализ определений финансовой устойчивости и уточнить это понятие как важнейший объект анализа; рассмотреть существующие методические подходы к оценке финансовой устойчивости; провести анализ финансовой устойчивости предприятия с использованием методик разных авторов на конкретном примере; выявить факторы, негативно влияющие на финансовую устойчивость; определить показатели, характеризующие финансовую устойчивость; предложить рекомендации по повышению финансовой устойчивости организации.

В настоящей работе с помощью методик разных авторов проводится оценка финансовой устойчивости конкретного предприятия. Используя экспертный метод оценки финансовой устойчивости, основанный на совокупности частных критериев и расчета комплексного индикатора финансовой устойчивости, выявлена вероятность банкротства рассматриваемого предприятия и составлен прогноз финансовых затруднений. По результатам проведенного анализа финансовой устойчивости определены факторы, негативно влияющие на финансовое положение предприятия, и разработаны рекомендации по повышению финансовой устойчивости, включающие ускорение оборачиваемости капитала в текущих активах, пополнение собственного капитала, регулярную оценку платежеспособности на основе изучения потоков денежных средств и другие. Сделан вывод о том, что с целью предотвращения кризисной ситуации в финансовой деятельности предприятия и повышения финансовой устойчивости необходимым является проведение ряда мероприятий профилактического характера.

Ключевые слова: оценка, финансовая устойчивость, методика анализа, факторы, экономическая эффективность.

* © Гутковская Е.А., Колесник Н.Ф., 2015

Гутковская Елена Анатольевна (eagut@yandex.ru), Колесник Наталья Федоровна (kolesniknf@mail.ru), кафедра бухгалтерского учета, анализа и аудита, Мордовский государственный университет им. Н.П. Огарева, 430000, Российская Федерация, г. Саранск, ул. Большевикская, 68.

также ежегодное присуждение Всероссийской Премии «За вклад в экономическое развитие России», которая, начиная с 2006 года, вручается организациям, действующим на территории Российской Федерации, за финансовую устойчивость и стабильность экономической деятельности, непосредственно влияющей на экономический рост страны.

Особую значимость приобретает вопрос о принятии единого подхода к оценке и управлению финансовой устойчивостью организаций в условиях развития в России финансового рынка, растущей необходимости обеспечения достоверной информацией всех участников этого рынка и учащения кризисных явлений в мировой и отечественной экономике.

Устойчивость характеризует состояние объекта по отношению к внешним воздействиям на него. Состояние объекта более устойчиво, когда при равных по силе внешних воздействиях и внутренних сдвигах оно подвержено меньшим изменениям, отклонениям от прежнего положения [1].

Финансовая устойчивость является одной из важнейших характеристик финансового состояния организации, она отражает такое состояние финансовых ресурсов, при котором предприятие, свободно маневрируя денежными средствами, способно путем эффективного их использования обеспечить бесперебойный процесс производства и реализации продукции, а также затраты по его расширению и обновлению. Определение границ финансовой устойчивости предприятий относится к числу наиболее важных экономических проблем, т. к. недостаточная финансовая устойчивость может привести к неплатежеспособности предприятий и отсутствию у них средств для развития производства, а избыточная – будет препятствовать развитию, отягощая затраты организации излишними запасами и резервами.

Рассматривая финансовую устойчивость предприятия, необходимо обратить внимание на то, что разные авторы по-разному трактуют данное понятие. В связи с этим проведем контент-анализ понятия «финансовая устойчивость» (табл. 1).

Учитывая мнения вышеприведенных авторов, можно определить финансовую устойчивость следующим образом. Финансовая устойчивость – это стабильность финансового положения предприятия, его финансовая независимость от внешних кредиторов и инвесторов, обеспечиваемая достаточной долей собственного капитала в составе источников финансирования, а также такое состояние финансовых ресурсов, их распределения и использования, которое обеспечивает развитие предприятия и повышение его рыночной стоимости в соответствии с целями финансового управления.

Следовательно, понятие «финансовая устойчивость» более емкое и комплексное, включающее в себя не только характеристику финансовой независимости, но и, по крайней мере, характеристику платежеспособности организации. В реальности хозяйствующий субъект, имеющий достаточный уровень финансовой независимости, но с явно низким или неудовлетворительным уровнем платежеспособности вряд ли следует признавать финансово устойчивым.

Финансовая устойчивость формируется под воздействием комплекса факторов внутренней и внешней среды (рис. 1). Их соотношение, взаимодействие исключительно важны и актуальны не только для отдельно взятых субъектов, но и для всей экономической системы. Однако степень интегрального влияния вышеперечисленных факторов на финансовую устойчивость зависит не только от соотношения самих факторов, но и от той стадии жизненного цикла, на которой находится предприятие, от компетенции и профессионализма его менеджмента [1].

Таблица 1

Контент-анализ понятия «финансовая устойчивость»

Автор и источник	Содержание понятия «финансовая устойчивость»
Бариленко В.И. Анализ хозяйственной деятельности». М.: Омега-Л, 2009. С. 43	В наиболее общем виде финансовая независимость предприятия характеризует структуру его капитала и степень зависимости от внешних источников финансирования. Финансовая устойчивость предприятия характеризует его способность осуществлять хозяйственную деятельность преимущественно за счет собственных средств при сохранении платежеспособности
Грачев А.В. Анализ и управление финансовой устойчивостью предприятия: от бухгалтерского учета к экономическому. М.: Финпресс, 2002. С. 64	Под финансовой устойчивостью предприятия следует понимать платежеспособность предприятия во времени с соблюдением условия финансового равновесия между собственными и заемными финансовыми средствами
Донцова Л.В., Никифорова Н.А. Анализ финансовой отчетности. М.: Издательство «Дело и сервис», 2008. С. 142	Финансовая устойчивость - это характеристика стабильности финансового положения предприятия, обеспечиваемая высокой долей собственного капитала в общей сумме используемых им финансовых средств
Ефимова О.В., Мельник М.В. Анализ финансовой отчетности. М.: Омега-Л, 2006. С. 429	Финансовая устойчивость отражает финансовое состояние предприятия, при котором оно способно за счет рационального управления материальными, трудовыми и финансовыми ресурсами создать такое превышение доходов над расходами, при котором достигается стабильный приток денежных средств, позволяющий предприятию обеспечить его текущую и долгосрочную платежеспособность, а также удовлетворить инвестиционные ожидания собственников
Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры. М.: Финансы и статистика, 2002. С. 256	Под финансовой устойчивостью понимают способность предприятия поддерживать целевую структуру источников финансирования
Савицкая Г.В. Экономический анализ. М.: Новое знание, 2005. С. 127	Финансовая устойчивость предприятия – это способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, гарантирующее его платежеспособность и инвестиционную привлекательность в долгосрочной перспективе в границах допустимого уровня риска
Чуев И.Н., Чуева Л.Н. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. М.: Дашков и К°, 2008. С. 29	Финансовая устойчивость — внутренняя сторона финансового состояния предприятия, обеспечивающая стабильную платежеспособность в перспективе, в основе которой лежит сбалансированность активов и пассивов, доходов и расходов, положительных и отрицательных денежных потоков
Шерemet А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности. М.: ИНФРА-М, 2008. С. 307	Финансовая устойчивость характеризуется удовлетворительной структурой баланса и отражает финансовые результаты хозяйственной деятельности. Соотношение собственного и всего авансированного капитала говорит об автономии организации в условиях рыночных связей, о ее финансовой устойчивости



Рис. 1. Факторы, влияющие на финансовую устойчивость организации

Финансовая устойчивость предприятия определяется степенью обеспечения запасов и затрат собственными и заемными источниками их формирования, соотношением объемов собственных и заемных средств и, таким образом, характеризуется системой абсолютных и относительных показателей.

Одним из основополагающих индикаторов финансовой устойчивости организации, как известно, выступают собственные оборотные средства. Они принимают участие при расчете большинства относительных и абсолютных показателей финансовой устойчивости предприятия. Тем не менее в экономической литературе недостаточно разработаны способы определения величины собственных оборотных средств [5].

Так, В.В. Ковалев и Г.В. Савицкая в своих работах предлагают рассчитывать их как разницу между суммой собственного капитала (СК) и долгосрочного заемного капитала (ДЗК) и внеоборотными активами (ВА) (или, что то же самое, как разницу оборотных активов (ОА) и краткосрочного заемного капитала (КЗК)):

$$\text{СОС} = (\text{СК} + \text{ДЗК}) - \text{ВА} = \text{ОА} - \text{КЗК}. \quad (1)$$

Л.В. Донцова и Н.А. Никифорова определяют величину собственных оборотных средств как разницу собственного капитала и внеоборотных активов:

$$\text{СОС} = \text{СК} - \text{ВА}. \quad (2)$$

Такой подход также рекомендован Методическими указаниями по проведению анализа финансового состояния организаций от 23.01.2001 г. № 16.

Методика, предложенная В.В. Ковалевым и Г.В. Савицкой, представляется более обоснованной, поскольку разница в уровне стабильности СК и ДЗК при финансировании оборотных средств, срок оборота которых составляет менее 12 месяцев, не имеет значения. Кроме того, в процессе анализа по данным финансовой отчетности невозможно определить, что именно предпочитает организация вкладывать во внеоборотные активы: собственные средства или долгосрочные кредиты, поэтому лучше рассматривать их в целом как стабильный источник финансирования в совокупности.

Кроме того, данный подход рекомендован для использования и Методическим советом по экономическому анализу при Институте профессиональных бухгалтеров России.

Однако две вышерассмотренные формулы не учитывают специфику деятельности анализируемой организации. В результате значения показателей, в расчете которых принимают участие собственные оборотные средства, могут быть существенно искажены, и это, в свою очередь, приведет к формированию ошибочных выводов о финансовой устойчивости коммерческой организации.

С целью устранения указанных недостатков М.И. Глазуновым разработана система алгоритмов, учитывающая направления использования источников средств. Исходя из того, что долгосрочные заемные средства анализируемой организации используются как для финансирования внеоборотных активов, так и для формирования и пополнения оборотных активов, для определения величины собственных оборотных средств целесообразно использовать следующую формулу [4]:

$$\text{СОС} = \text{СК} - (\text{ВА} - (\text{ДЗК} - \text{А})), \quad (3)$$

где А – величина долгосрочных займов и кредитов, направленная на финансирование оборотных активов.

Таблица 2

Сокращенная форма бухгалтерского баланса ООО «Радуга» за 2011–2013 гг.

Показатели	2011 г.		2012 г.		2013 г.		2013 г. в % к 2011 г.
	Сумма, руб.	Уд. вес, %	Сумма, руб.	Уд. вес, %	Сумма, руб.	Уд. вес, %	
Актив							
I. Внеоборотные активы	302468	29,2	342542	28,3	591776	32,4	195,6
II. Оборотные активы	733954	70,8	868942	71,7	1233888	67,6	168,1
БАЛАНС	1036422	100	1211484	100	1825664	100	176,2
Пассив							
III. Капитал и резервы	48433	4,7	51183	4,2	54607	3,0	112,7
IV. Долгосрочные обязательства	220154	21,2	348804	28,8	775319	42,5	352,2
V. Краткосрочные обязательства	767835	74,1	811497	67,0	995738	54,5	129,7
БАЛАНС	1036422	100	1211484	100	1825664	100	176,2

Информационной базой для проводимого анализа финансовой устойчивости являются данные одного из предприятий по производству кондитерских изделий с условным наименованием ООО «Радуга» за 2011–2013 гг. (табл. 2).

По данным таблицы 2, можно сказать, что в период с 2011–2013 гг. произошло увеличение доли внеоборотных активов на 3,2 %; и снижение доли оборотных активов предприятия на 3,2 %. Также возросла доля долгосрочных обязательств в

пассиве баланса – на 21,3 %, а показатели капитала и резервов и краткосрочных обязательств уменьшились соответственно на 1,7 % и 19,6 %. В общем баланс предприятия увеличился на 76,2 %, что составило 789 242 тыс. руб.

Далее рассчитаем абсолютные и относительные показатели финансовой устойчивости предприятия (табл. 3).

Таблица 3

Значения показателей финансовой устойчивости ООО «Радуга»

№ п/п	Показатель	Способ расчета по данным баланса	Значение		
			2011 г.	2012 г.	2013 г.
1	СОС (ф. 1), тыс. руб.	(стр. 1300 + стр. 1400) – стр. 1100	-33881	57445	238150
2	СОС (ф. 2), тыс. руб.	стр. 1300 – стр. 1100	-254035	-291359	-537169
3	СОС (ф. 3), тыс. руб.	стр. 1300 - (стр. 1100 - (стр. 1400 - А))	-58462	9047	15235
4	Запасы (З), тыс. руб.	стр. 1210	209116	305605	322878
5	ДЗК всего, тыс. руб.	стр. 1400	220154	348804	775319
6	Коэффициент финансовой независимости (К1)	стр. 1300/ стр. 1600	0,047	0,042	0,030
7	Коэффициент финансовой устойчивости (К2)	(стр. 1300 + стр. 1400)/ стр. 1600	0,259	0,330	0,455
8	Коэффициент маневренности (К3)	ф. 3 / стр. 1300	-1,207	0,177	0,279
9	Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами (К4)	ф. 3/ стр. 1200	-0,080	0,010	0,012
10	Коэффициент обеспеченности запасов собственными средствами (К5)	ф. 3/ стр. 1210	-0,280	0,030	0,047

Исходя из данных таблицы 3, можно делать вывод о неустойчивом финансовом положении анализируемого предприятия, поскольку собственных оборотных средств недостаточно для покрытия величины запасов и затрат. Соответственно, предприятие вынуждено привлекать недостаточно обоснованные дополнительные источники покрытия.

Из результатов расчета следует, что фактические значения коэффициентов финансовой независимости, финансовой устойчивости, маневренности, обеспеченности оборотных активов и запасов собственными средствами значительно ниже их ориентировочных оптимальных значений. Лишь коэффициент маневренности на конец 2011 г. находится в пределах рекомендуемой нормы (0,2–0,5). Низкие показатели указанных коэффициентов обусловлены тем, что для покрытия запасов не хватает не только собственных средств, но и займов и кредитов. Это означает, что важнейший элемент оборотных активов обеспечен «короткими» деньгами. Исходя из вышеизложенного, финансовое состояние ООО «Радуга» следует признать финансово неустойчивым.

Если бы для определения величины собственных оборотных средств использовалась методика В.В. Ковалева, Г.В. Савицкой, то, исходя из абсолютных показателей финансовой устойчивости, у предприятия наблюдалась бы нормальная устойчивость финансового состояния, при которой величина запасов и затрат равна источникам их формирования и платежеспособность предприятия гарантирована. Однако относительные показатели свидетельствуют о неустойчивом финансовом положении организации.

В том случае, если бы для расчета величины собственных оборотных средств применялась формула из работы Л.В. Донцовой, Н.А. Никифоровой, то отсутствие собственного капитала в обороте организации свидетельствовало бы о том, что все оборотные средства организации, а также часть внеоборотных активов сформированы за счет заемных средств. Значения же коэффициентов маневренности, обеспеченности оборотных активов и запасов собственными средствами были бы отрицательными на протяжении всего анализируемого периода.

Дальнейший анализ финансовой независимости должен быть направлен на определение возможностей ее роста, которые связаны с улучшением состава активов (обоснованным их формированием) и повышением эффективности их использования (так как при росте фондоотдачи и ускорении оборачиваемости активов при прочих равных условиях требуется меньше финансовых ресурсов), а также с увеличением объема нераспределенной прибыли.

Для оценки уровня финансовой устойчивости российских организаций предлагается использовать экспертный метод оценки финансовой устойчивости авторов Л.С. Васильевой и М.В. Петровской [3], суть которого заключается в следующем. Экспертами выбирается совокупность частных критериев, характеризующих различных аспекты финансовой устойчивости. Такими критериями могут быть:

- коэффициент оборачиваемости запасов (X1);
- коэффициент покрытия краткосрочных пассивов оборотными капиталами (X2);
- коэффициент структуры капитала (X3);
- коэффициент общей рентабельности активов (X4);
- рентабельность продаж по балансовой стоимости (X5).

Затем устанавливается значимость каждого частного критерия в соответствии с его влиянием на финансовую устойчивость: $W(X1) = 25$, $W(X2) = 25$, $W(X3) = 20$, $W(X4) = 20$, $W(X5) = 10$, " $W(Xi) = 100$.

Рассчитываются соотношения между значениями частных критериев и их нормативными значениями: $K1 = X1/X1н$, $K2 = X2/X2н$, $K3 = X3/X3н$, $K4 = X4/X4н$, $K5 = X5/X5н$.

Формируется комплексный индикатор финансовой устойчивости вида:

$$J = W(X1) \times K1 + W(X2) \times K2 + W(X3) \times K3 + W(X4) \times K4 + W(X5) \times K5. \quad (4)$$

Если значение комплексного индикатора не менее 100, то финансовая ситуация организации считается хорошей. Если значение комплексного индикатора менее 100, то финансовая ситуация организации не является благоприятной. Чем больше отклонение от 100 в меньшую сторону, тем сложнее финансовое состояние организации, тем более вероятно наступление в ближайшее время для организации финансовых трудностей. Прогноз финансовых затруднений с помощью изложенного индикатора позволит своевременно принимать меры для снижения финансовых трудностей, более объективно составлять планы развития организации.

Проведенный анализ показал, что ООО «Радуга» имеет не только неустойчивое финансовое положение, но и недостаточную ликвидность активов, а следовательно, вероятность банкротства все же присутствует.

Факторами, негативно влияющими на финансовую устойчивость предприятия, являются:

- отсутствие собственных оборотных средств, т. е. оборотных средств для финансирования текущей деятельности;
- низкая доля собственного и, соответственно, высокий удельный вес заемного капитала в общей стоимости активов предприятия, что свидетельствует о сильной зависимости от внешних кредиторов;

– превышение кредиторской задолженности над дебиторской (т. е. организация является нетто-заемщиком, и обязательств у предприятия больше, нежели чем задолженности данной организации перед другими кредиторами, в связи с чем она использует в обороте привлеченные средства);

– низкая рентабельность собственного капитала и реализации продукции, т. е. недостаточная прибыльность на 1 рубль вложенного капитала и 1 рубль объема продаж;

– небольшая оборачиваемость активов предприятия, свидетельствующая о недостаточной эффективности их использования;

– недостаточность наиболее ликвидных активов (денежных средств и краткосрочных финансовых вложений) для покрытия текущих обязательств, т. е. неплатежеспособность предприятия на ближайший период;

– рассчитанные методики банкротства подтверждают неудовлетворительное финансовое состояние предприятия и вероятность наступления в связи с этим банкротства.

Для выхода из сложившейся ситуации ООО «Радуга» прежде всего необходимо повысить экономическую эффективность производства за счет внедрения новой техники и технологии, снижения затрат на производство продукции. Также предприятию можно порекомендовать увеличение потока доходов над расходами, что, в свою очередь, достигается путем сокращения потребления финансовых ресурсов и увеличения положительного потока прироста собственных финансовых ресурсов. Чем больше будет положительный разрыв между притоком и оттоком денежных средств, тем быстрее будет достигнуто устойчивое финансовое положение предприятия.

Увеличение денежных потоков может быть достигнуто следующими способами:

– ускорения оборачиваемости капитала в текущих активах;

– пополнения собственного оборотного капитала за счет внутренних и внешних источников;

– сдачи в аренду излишков производственных и административных площадей;

– продажи неиспользуемых площадей.

Потребление финансовых ресурсов можно оптимизировать за счет:

– отсрочки кредиторской задолженности;

– привлечения к использованию необходимых видов основных средств и нематериальных активов на условиях лизинга.

Рассмотрим каждое мероприятие более подробно.

а) Ускорение оборачиваемости капитала в оборотных (текущих) активах.

В результате ускорения оборачиваемости капитала в текущих активах, произойдет его относительное сокращение на рубль оборота. Ускорение оборачиваемости капитала может быть достигнуто за счет:

1) сокращения продолжительности производственного цикла благодаря интенсификации производства, что может быть достигнуто за счет уменьшения периода оборота запасов, уменьшения периода оборота незавершенного производства, уменьшения периода оборота готовой продукции.

Для сокращения времени нахождения средств в запасах необходимо ликвидировать сверхнормативные запасы, использовать их более рационально.

Сокращение времени пребывания оборотных средств в незавершенном производстве достигается путем совершенствования организации производства, улучшения применяемых техники и технологии, совершенствования использования основных фондов, прежде всего их активной части, экономии по всем стадиям движения оборотных средств.

Для уменьшения времени нахождения денежных средств в готовой продукции необходимы: рациональная организация сбыта готовой продукции, применение прогрессивных форм расчетов, своевременное оформление документации и ускорение ее движения, соблюдение договорной и платежной дисциплины;

2) сокращения времени нахождения средств в дебиторской задолженности, которое может быть получено за счет ускорения инкассации дебиторской задолженности, рефинансирования дебиторской задолженности, подачи имущественного иска на должника в арбитражный суд.

Ускорение инкассации дебиторской задолженности может быть следствием уменьшения сроков предоставляемого коммерческого и потребительского кредита.

В современных условиях существует множество инструментов для рефинансирования дебиторской задолженности, таких как факторинг, вексель и другие.

В результате факторинга происходит уступка предприятием-продавцом права получения факторинговой фирмой (банком) финансовой дебиторской задолженности и немедленной выплате 70–90 % от суммы задолженности. После того как должники оплатят за товар, факторинговая фирма перечисляет оставшиеся 10–30 % средств. За эти услуги берется платеж в размере 3–5 % от всей суммы договора.

Применение векселя позволяет отсрочить обещанный платеж до обозначенного срока. Вексель – строго установленная форма, удостоверяющая ничем не обусловленное обязательство векселедателя (простой вексель), либо предложение иному указанному в векселе плательщику (переводный вексель) уплатить по наступлении предусмотренного векселем срока определенную денежную сумму.

б) Пополнение собственного оборотного капитала за счет внутренних и внешних источников предполагает увеличение доли собственных источников финансирования, которое может быть достигнуто путем увеличения уставного капитала и подъема рентабельности посредством снижения затрат.

Для повышения рентабельности работы предприятия предлагается изучить время простоя и снизить затраты на простой, а также уменьшить управленческие расходы.

Расширение основной деятельности за счет различных мероприятий позволит дополнительно решить этот вопрос, например, увеличение объема и ассортимента продукции с целью привлечения новых потребителей и тем самым укрепления финансовой устойчивости предприятия.

в) Сдача в аренду излишков производственных и административных площадей.

Данное мероприятие приведет к более эффективному использованию основных средств и получению дополнительной прибыли. Положительным моментом также является и то, что каждый месяц можно ожидать притока денежных средств.

г) Продажа неиспользуемых производственных и административных площадей.

Предприятие несет затраты на содержание площадей даже если они не используются, в связи с этим, было бы целесообразнее их продать, вследствие чего последовал бы приток денежных средств.

д) Отсрочка кредиторской задолженности.

Реструктуризация кредиторской задолженности – это процесс подготовки и исполнения ряда сделок и операций между организацией-должником и ее кредиторами. Она ведет к снижению объема нагрузки обязательств на финансы организаций в текущем периоде и тем самым позволяет повысить или восстановить платежеспособность. Реструктуризация налоговой задолженности проводится путем поэтапного ее погашения на основании решения налогового органа и в соответствии с утвержденным им графиком.

е) Вовлечение в хозяйственный оборот необходимых видов основных средств и нематериальных активов на условиях лизинга.

Лизинг как финансовая операция предприятия предусматривает передачу (или получение) права пользования отдельными видами основных фондов на платной основе в течение обусловленного периода. При операциях оперативного лизинга переданное имущество принадлежит арендодателю и обязательно возвращается к нему. При операциях финансового лизинга переданное имущество после полного его выкупа остается у арендодателя.

Таким образом, с целью предотвращения кризисной ситуации в финансовой деятельности предприятия и повышения финансовой устойчивости может быть использован ряд мер профилактического характера. Одним из классических направлений текущей профилактики финансовой устойчивости предприятия может стать регулярная оценка его платежеспособности на основе изучения потоков денежных средств. При принятии руководством предприятия ряда мер, таких как увеличение выручки, прибыли, оптимизация управления оборотными активами, сохранение доли заемных источников на прежнем уровне, будет наблюдаться положительная тенденция показателей финансовой устойчивости. Другой действенной мерой могут быть консультации независимых экспертов относительно анализируемого предприятия, специалистов и аналитиков по фондовым и товарным рынкам, мнение деловых партнеров и т. д. Рассматриваемые мероприятия в целом будут способствовать повышению финансовой устойчивости предприятия.

Библиографический список

1. Анущенко К.А. Анущенко В.Ю. Финансово-экономический анализ: учебно-практическое пособие. М.: Дашков и Ко, 2009. 404 с.
2. Бариленко В.И. Анализ хозяйственной деятельности». М.: Омега-Л, 2009. 414 с.
3. Васильева Л.С. Петровская М.В. Финансовый анализ. М.: КНОРУС, 2006. 544 с.
4. Глазунов М.И. Оценка финансовой устойчивости коммерческой организации на основе данных бухгалтерского баланса // Экономический анализ: теория и практика. 2009. № 21. С. 28–36.
5. Грачев А.В. Анализ и управление финансовой устойчивостью предприятия: от бухгалтерского учета к экономическому. М.: Финпресс, 2002. 206 с.
6. Григорьева Т.И. Финансовый анализ для менеджеров: оценка, прогноз: учебник М.: Юрайт, 2013. 462 с.
7. Донцова Л.В., Никифорова Н.А. Анализ финансовой отчетности: учебник. 6-е изд., перераб. и доп. М.: Дело и сервис, 2008. 368 с.
8. Ефимова О.В., Мельник М.В. Анализ финансовой отчетности. М.: Изд-во Омега-Л, 2006. 451 с.
9. Анализ финансовой отчетности: учеб. пособие / О.В. Ефимова, М.В. Мельник, Е.И. Бородина [и др.]. М.: Омега-Л, 2013. 388 с.
10. Ионова А.Ф., Селезнева Н.Н. Финансовый анализ: учебник. М.: ТК Велби, Проспект, 2009. 624 с.
11. Казакова Н.А. Финансовый анализ: учебник и практикум. М.: Юрайт, 2014. 536 с.
12. Кирьянова З.В., Седова Е.И. Анализ финансовой отчетности: учебник для бакалавров. М.: Юрайт, 2014. 428 с.
13. Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры. М.: Финансы и статистика, 2002. 560 с.
14. Литовченко В.П. Финансовый анализ: учеб. пособие. М.: Дашков и К°, 2013. 216 с.
15. Маркарьян Э.А. Финансовый анализ: учеб. пособие. М.: КноРус, 2014. 192 с.
16. Пласкова Н.С. Стратегический и текущий экономический анализ. М.: Эксмо, 2010. 384 с.
17. Савицкая Г.В. Экономический анализ: учебник. 11-е изд., испр. и доп. М.: Новое знание, 2005. 651 с.

18. Селезнева Н.Н., Ионова А.Ф. Анализ финансовой отчетности организации: учеб. пособие. 3-е изд., перераб. и доп. М.: Юнити-Дана. 2013. 583 с.
19. Чуев И.Н., Чуева Л.Н. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. М.: Дашков и К°, 2008. 368 с.
20. Шеремет А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности. М.: ИНФРА-М, 2008. 416 с.

References

1. Anuschenkova K.A., Anuschenkova V.Yu. Financial and economic analysis: educational and practical guide. M., Dashkov i Ko., 2009, 404 p. [in Russian].
2. Barilenko V.I. Analysis of economic activity. M., Omega-L, 2009, 414 p. [in Russian].
3. Vasilieva L.S., Petrovskaya M.V. Financial analysis. M., KNORUS, 2006, 544 p. [in Russian].
4. Glazunov M.I. Assessment of financial stability of commercial organization on the basis of data of balance sheet. *Ekonomicheskii analiz: teoriia i praktika [Economic analysis: theory and practice]*, 2009, no. 21, pp. 28–36 [in Russian].
5. Grachev A.V. Analysis and management by financial stability of an enterprise, from accounting to the economical accounting. M., Finpress, 2002, 206 p. [in Russian].
6. Grigorieva T.I. Financial analysis for managers: estimation, prediction: textbook. M., Iurait, 2013, 462 p. [in Russian].
7. Dontsova L.V., Nikiforova N.A. Analysis of financial statement: textbook. 6th edition, revised and enlarged. M., Delo i servis, 2008, 368 p. [in Russian].
8. Efimova O.V., Mel'nik M.V. Analysis of financial statement. M., Izd-vo Omega-L, 2006, 451 p. [in Russian].
9. Efimova O.V., Mel'nik M.V., Borodina E.I., Berdnikov V.V. Analysis of financial statement: tutorial. M., Omega-L, 2013, 388 p. [in Russian].
10. Ionova A.F. Selezneva N.N. Financial analysis: textbook. M., TK Velby, Izd-vo Prospekt, 2009, 624 p. [in Russian].
11. Kazakova N.A. Financial analysis: textbook and practicum. M., Iurait, 2014, 536 p. [in Russian].
12. Kir'yanova Z.V., Sedova E.I. Analysis of financial statement: textbook for bachelors. M., Iurait, 2014, 428 p. [in Russian].
13. Kovalev V.V. Financial analysis: methods and procedures. M., Finansy i statistika, 2002, 560 p. [in Russian].
14. Litovchenko V.P. Financial analysis: tutorial. M., Dashkov i K, 2013, 216 p. [in Russian].
15. Markar'yan E.A. Financial analysis: tutorial. M., KnoRus, 2014, 192 p. [in Russian].
16. Plaskova N.S. Strategic and current economic analysis. M., Eksmo, 2010, 384 p. [in Russian].
17. Savitskaya G.V. Economic analysis: textbook. 11th edition, revised and enlarged. M., Novoe znanie, 2005, 651 p. [in Russian].
18. Selezneva N.N., Ionova A.F. Analysis of financial statement of an organization: tutorial, 3rd edition, revised and enlarged. M., Iuniti-Dana, 2013, 583 p. [in Russian].
19. Chuev I.N., Chueva L.N. Comprehensive economic analysis of economic activity. M., Dashkov i K., 2008, 368 p. [in Russian].
20. Sheremet A.D. Comprehensive analysis of economic activity. M., INFRA-M, 2008, 416 p. [in Russian].

*E.A. Gutkovskaya, N.F. Kolesnik****ASSESSING THE FINANCIAL STABILITY OF COMMERCIAL ORGANIZATIONS AND ACTIVITIES ON ITS INCREASE**

For ensuring modern level of competitive production stable activities of an organization is required, in connection with what the problem of ensuring financial stability is actualized. This requires further study of methodological maintenance of assessment of financial stability, predictive analytical work of an organization related to the identification and prevention of financial difficulties. The use of effective techniques for assessment financial stability of an organization will allow to develop recommendations on how to improve and expand the capabilities of information and analytical support of management by business entity. The aim of the work is to study the existing methods for assessment financial stability and the development of measures to improve the financial sustainability of an enterprise. To achieve this goal, the following objectives are defined: carry out comparative analysis of definitions of financial stability and refine its concept as the most important object of analysis; review existing methodological approaches to the assessment of financial stability - carry out an analysis of financial stability of an enterprise using the techniques of various authors on a concrete example; identify the factors negatively affecting financial stability; determine parameters characterizing the financial stability; make recommendations to improve financial stability of an organization.

In this paper, using the techniques of various authors, assessment of financial stability of a particular company is carried out. Using peer evaluation method of financial stability, based on the totality of particular criteria and calculation of complex indicator of financial stability, the probability of bankruptcy of an enterprise is revealed and the prognosis of financial difficulties is composed. According to the results of carried out analysis of financial stability of the factors adversely affecting financial position of the company are defined and recommendations on increasing financial stability, including the acceleration of capital turnover in current assets, replenishment of net worth, regular assessment of solvency on the basis of examining of cash flows and others are developed. It is concluded that in order to prevent crisis situation in the financial performance of an enterprise and increase of financial stability it is necessary to carry out a series of preventive measures.

Key words: assessment, financial stability, method of analysis, factors, economic efficiency.

Статья поступила в редакцию 29/XI/2014.
The article received 29/XI/2014.

* *Gutkovskaya Elena Anatolievna* (eagut@yandex.ru), *Kolesnik Natalia Fedorovna* (kolesniknf@mail.ru), Department of Accounting, Analysis and Audit, Ogarev Mordovia State University, Saransk, 430000, Russian Federation.

ЗНАЧЕНИЕ СТРАТЕГИЧЕСКОГО УПРАВЛЕНИЯ В ПОВЫШЕНИИ КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ И РАЗВИТИИ ЭКОНОМИКИ СТРАНЫ

В статье сравниваются и анализируются существующие модели конкурентоспособности предприятий, в результате предлагается многоаспектная динамическая модель конкурентоспособности компаний. В процессе проведения исследования проверяется гипотеза, по которой стратегическое управление является главным фактором конкурентоспособности предприятий и вектором развития национальной экономики, выявляется причинно-следственная связь стратегического управления, конкурентоспособности предприятий и развития экономики страны в целом.

Ключевые слова: конкурентоспособность предприятия, стратегическое управление, развитие, национальная экономика.

Сегодня, во время глобального спада отечественной экономики и общего мирового экономического кризиса, особенно остро ощущается, что конкурентоспособность каждого отдельного предприятия является важнейшим звеном в повышении конкурентоспособности всей страны в целом. От возможностей национальных компаний успешно конкурировать на тех или иных международных рынках зависит общий уровень эффективности факторов производства в государстве. Поэтому наиболее важной задачей в управлении современными предприятиями, несомненно, является поддержание высокого уровня их конкурентоспособности.

Само понятие «конкурентоспособность предприятия» затрагивает довольно много разных аспектов, касаясь всех сторон его деятельности, начиная от качественных и количественных характеристик товара, заканчивая организационными, производственными и финансовыми характеристиками самого предприятия. Термин «конкурентоспособность» широко представлен в экономической литературе, например: «Конкурентоспособность предприятия – способность прибыльно производить и реализовывать продукцию по цене не выше и по качеству не хуже, чем у любых других контрагентов в своей рыночной нише...» [1]. Также во всех определениях подчеркивается тот факт, что конкурентоспособность является ключевым ориентиром современных компаний и их важнейшим инструментом на пути к достижению своей главной цели – максимизации прибыли. Развитие национальной экономики представляет собой первоочередную задачу любой страны, так как определяет не только уровень жизни населения в данной стране, но также ее возможности в реализации собственных интересов во взаимодействии с другими странами. На основании этого можно заключить, что анализ факторов конкурентоспособности предприятий и векторов развития национальной экономики является актуальным направлением современных экономических исследований.

* © Ермолина Л.В., 2015

Ермолина Лилия Валерьевна (ermolinalv@inbox.ru), кафедра экономики промышленности, Самарский государственный технический университет, 443100, Российская Федерация, г. Самара, ул. Молодогвардейская, 244.