

УДК 336.64:631.115

## ИНТЕГРАЛЬНАЯ ОЦЕНКА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

*Горелышева М.А., студентка 4 курса экономического факультета  
Научный руководитель – Иванова Л.И., к. э.н., профессор  
ФГБОУ ВО Ульяновский ГАУ*

**Ключевые слова:** финансовая устойчивость, коэффициентный анализ, сельскохозяйственное предприятие Ульяновской области.

*Статья посвящена исследованию интегральной оценки финансовой устойчивости предприятия посредством коэффициентного анализа.*

В настоящее время в нашей стране нет официальных нормативных материалов ни по составу относительных показателей, характеризующих финансовую устойчивость организации, ни по методике их расчета. Однако их использование в аналитической работе имеет одно основное преимущество: на них практически не оказывает влияния рост инфляции. Поскольку финансовая устойчивость достигается при достаточном уровне собственного капитала, рентабельности и платежеспособности, то для обобщающей оценки финансовой устойчивости нами отобраны основные относительные показатели, характеризующие финансовое состояние организации (табл. 1).

В последовательности, указанной в таблице, проанализируем показатели.  $K_1$  характеризует скорость оборота средств, вложенных в материальные оборотные активы. Расчет показал его рост на 0,53, что свидетельствует об увеличении эффективности управления запасами.  $K_2$  показывает степень покрытия краткосрочных пассивов оборотными активами. Увеличение значения показателя на 1,73 благоприятно влияет на платежеспособность и финансовую устойчивость ООО Агрофирма «Большое Нагаткино».  $K_3$  показывает, сколько рублей собственного капитала приходится на 1 рубль заемного. Рост значения показателя на 0,89 характеризует снижение уровня финансовой зависимости предприятия от кредиторов.  $K_4$  показывает, сколько рублей прибыли до налогообложения приходится на 1 рубль активов. Поскольку значение показателя увеличилось на 0,08 за исследуемый период, это свидетель-

ствует о повышении качества управления имуществом и источниками его покрытия.  $K_5$  показывает, сколько рублей прибыли до налогообложения приходится на 1 рубль выручки. Рост коэффициента за анализируемый период на 0,10 свидетельствует о повышении уровня доходности продаж.

**Таблица 1 - Коэффициентный анализ финансовой устойчивости ООО  
Агрофирма «Большое Нагаткино»**

Коэффициенты	Алгоритм расчетов	2014 год	2015 год	Изменение, (+,-)
$K_1$	$K_{об.зап} = \frac{\text{Выручка}}{\text{Запасы ср.}}$	1,39	1,92	0,53
$K_2$	$K_{крит.оц} = \frac{\text{Деб.задол.} + \text{Ден.ср} - \text{ва}}{\text{Кратк.обязательства}}$	3,86	5,59	1,73
$K_3$	$K_{структ.кап} = \frac{\text{Собств.капитал}}{\text{Кратк.обяз} - \text{ва} + \text{Долг.обяз} - \text{ва}}$	1,81	2,70	0,89
$K_4$	$K_{рент.актив} = \frac{\text{Прибыль до налог} - \text{я}}{\text{Валюта баланса}}$	0,08	0,16	0,08
$K_5$	$K_{рент.продаж} = \frac{\text{Прибыль до налог} - \text{я}}{\text{Выручка}}$	0,15	0,25	0,10

Значимость каждого частного критерия в соответствии с его влиянием на финансовую устойчивость предложена Л. С. Васильевой и М. З. Петровской [1, с.489]. Так, для  $K_1$  установлено соотношение между фактическим и нормативным значениями равное 25, для  $K_2$  - 25,  $K_3$  - 20, для  $K_4$  - 20, для  $K_5$  - 10. На основе соотношений между значениями нормативных и частных критериев сформирован комплексный индикатор финансовой устойчивости который должен быть не менее 100.

$$I_{фy} = 25 * (K_1 / K_1н) + 25 * (K_2 / K_2н) + 20 * (K_3 / K_3н) + 20 * (K_4 / K_4н) + 10 * (K_5 / K_5н),$$

Фактическое значение показателя по предприятию за 2014-2015гг:

$$I_{\text{фв}}^{2014} = 25 * 1,39 / 3 + 25 * 3,86 / 2 + 20 * 1,81 / 1 + 20 * 0,08 / 0,3 + 10 * 0,15 / 0,2 = 108,87$$

$$I_{\text{фв}}^{2015} = 25 * 1,92 / 3 + 25 * 5,59 / 2 + 20 * 2,70 / 1 + 20 * 0,16 / 0,3 + 10 * 0,25 / 0,2 = 163,04$$

Как видно, индекс финансовой устойчивости организации в начале и конце исследуемого периода выше минимального уровня, что свидетельствует о хорошей финансовой ситуации на предприятии. Также стоит заметить, что за анализируемый период она улучшилась по всем 5 факторам, что свидетельствует о грамотной финансовой политике организации и рациональном использовании ресурсов. Прогноз финансовых затруднений с помощью изложенного индикатора позволит своевременно принимать меры для укрепления финансового состояния, снижения риска банкротства и достижения объективности планов развития организации.

#### *Библиографический список*

1. Васильева, Л.С. Финансовый анализ / Л.С. Васильева, М.В. Петровская.- М.: КНОРУС, 2010.- 544с.
2. Иванова, Л.И. Оценка вероятности банкротства в системе антикризисного управления предприятием / Л.И. Иванова, А.С. Бобылева // Финансовые и кредитные отношения в экономике: международный сборник научных трудов.- Ульяновск: УГСХА, 2008.- С.51-60.

## **INTEGRATED EVALUATION OF THE FINANCIAL SUSTAINABILITY OF THE ORGANIZATION**

***Gorelysheva M.A.***

***Keywords:*** financial stability, coefficient analysis, expert evaluation, agricultural enterprise of the Ulyanovsk region.

*The article investigates the study of integrated indicators of financial support of enterprises using coefficient and expert analysis.*