

УДК 336.64

Г. Г. Хихлухо (glebrunik@mail.ru),

магистрант

Белорусский торгово-экономический
университет потребительской кооперации
г. Гомель, Республика Беларусь

ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ В СОВРЕМЕННОЙ СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКОЙ И ПРАВОВОЙ СРЕДЕ

Статья посвящена теоретическим аспектам оценки финансового состояния организации в современных социально-экономической и правовой среде, условиях хозяйствования. Конкретизированы и теоретически обоснованы концептуальные основы и экономическая сущность финансового состояния организации и основные факторы, на него влияющие, определены приемы, методы, основные модели оценки финансового состояния организации в современных условиях хозяйствования и система показателей, используемые для оценки финансового состояния организации. Рассмотрена структура и динамика имущества, источников его образования, представлена общая характеристика, рассмотрен анализ ликвидности и платежеспособности предприятия, финансовой устойчивости, финансовых результатов и рентабельности предприятия, а также влияние факторов на показатели рентабельности организации.

The article is devoted to the theoretical aspects of the organization of the financial condition of valuation in the current socio-economic and legal environment, economic conditions. In the work concretized and theoretically grounded the conceptual framework and the economic substance of the financial condition of the organization and the main factors that affect it, defined techniques, methods, basic model for assessing the financial condition of the organization in the current economic conditions and the system of indicators used to assess the financial condition of the organization. The structure and dynamics of assets and sources of its formation, a common characteristic, considered analysis of the liquidity and solvency of the enterprise, financial stability, financial results and profitability of the enterprise, consider the influence of factors on the profitability of the organization.

Ключевые слова: финансовое состояние предприятия; основные фонды; эффективность; финансовая стабильность; финансовые результаты; прибыльность; рентабельность; ликвидность; платежеспособность; деловая активность.

Key words: the financial condition of the enterprise; fixed assets; efficiency; financial stability; financial results; profitability; liquidity; solvency; business activity.

Финансы организации – важнейшая составная часть единой системы финансов государства. Это предопределяется прежде всего тем, что они обслуживают сферу материального производства, в котором создаются валовый внутренний продукт, национальный доход и национальное богатство. По своей сущности финансы организации являются специфической частью финансовой системы. Их отличие от государственных финансов обусловлено функционированием в разных сферах общественного производства.

Необходимость финансов обусловлена наличием товарного производства, товарного обращения и действием закона стоимости. Финансы субъектов хозяйствования выражают совокупность денежных отношений, связанных с кругооборотом средств, образованием и использованием денежных доходов и фондов.

Данные денежные отношения возникают между организациями различных отраслей народного хозяйства, организациями и их хозяйственными подразделениями, организациями и налоговыми органами, организациями и кредитными учреждениями, организациями и рабочими (служащими), а также внутри организации.

Финансы организаций в целом характеризуются теми же чертами, что и категория финансов. Вместе с тем им присущи особенности, обусловленные их функционированием в сфере материального производства, где органически связаны все сферы воспроизводственного процесса: производство, распределение, обмен и потребление.

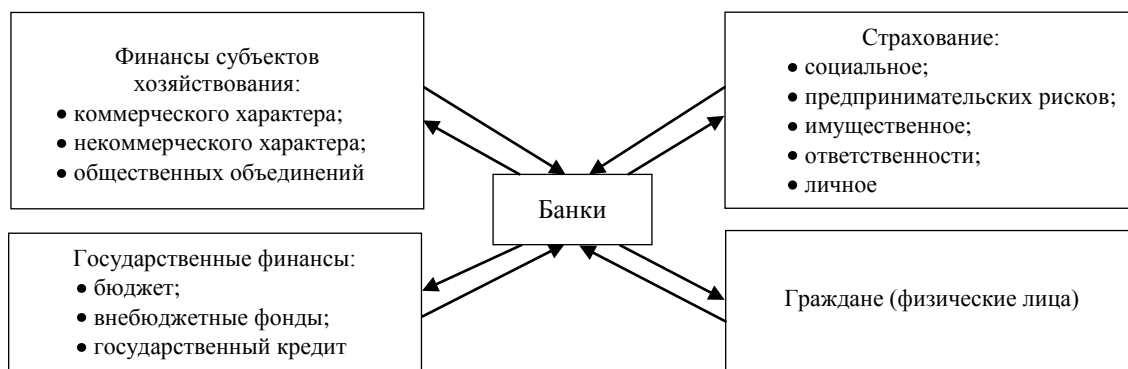
Финансы организаций представляют собой совокупность экономических, денежных отношений, возникающих в процессе производства, распределения и использования совокупного общественного продукта, национального дохода, национального богатства, и связаны с образованием, распределением и использованием валового дохода, денежных накоплений и финансовых ресурсов организаций. Эти отношения, определяющие сущность данной категории, опосредствованы в денежной форме.

В общей совокупности финансовых отношений выделяют следующие три взаимосвязанные сферы:

- финансы хозяйствующих субъектов;
- страхование;
- государственные финансы.

В совокупности они образуют финансовую систему государства, структура которой показана на нижеприведенном рисунке.

Структура финансовой системы



Финансы организаций выполняют те же функции, что и государственные финансы – распределительную и контрольную. Однако круг деятельности финансов организаций значительно шире круга деятельности государственных финансов. Помимо названных, финансы организаций выполняют следующие *функции*:

- производственную;
- оперативную;
- непроизводственную;
- инвестиционную;
- потребительную.

Осуществление финансовой деятельности организации основано на реализации следующих *основных принципов*:

- финансовой самостоятельности;
- заинтересованности в итогах финансово-хозяйственной деятельности;
- самофинансирования;
- ответственности за результаты финансово-хозяйственной деятельности;
- разграничении средств основной и инвестиционной деятельности;
- делении капитала организации на оборотный и внеоборотный;
- делении источников финансирования оборотных средств в собственные и заемные;
- контроле за результатами деятельности организации;
- наличии целевых фондов денежных средств на организации.

Также выделяют принципы экономической эффективности, финансового контроля, финансового стимулирования (поощрение – наказание), материальной ответственности.

Финансовые ресурсы формируются главным образом за счет прибыли (от основной и других видов деятельности) и амортизационных отчислений. Наряду с перечисленными, источниками финансовых ресурсов также выступают:

- выручка от реализации выбывшего имущества;
- устойчивые пассивы;
- различные целевые поступления (плата за содержание детей в дошкольных учреждениях и т. д.);
- мобилизация внутренних ресурсов в строительстве и др.

Основными источниками финансовых ресурсов действующей организации служат доходы (прибыль) от основной и других видов деятельности. Они также формируются за счет устойчивых пассивов, различных целевых поступлений, паевых и иных взносов членов трудового коллектива. К устойчивым пассивам относят уставный, резервный и другие капиталы, долгосрочные займы и постоянно находящуюся в обороте организации кредиторскую задолженность.

Для уменьшения проблем формирования и использования финансовых ресурсов организации необходимо оптимальное соотношение ресурсов, находящихся в производственной и непроизводственной сферах, приносящих доход или потребляемых. Это позволит, с одной стороны, обеспечить непрерывность процесса производства и выполнения производственной программы, а с

другой, – в полном объеме выполнять внешние и внутренние обязательства, не забывая о ликвидности и прибыльном использовании имеющихся ресурсов. Таким образом, чем больше ресурсов будет участвовать в прибыльном обороте, тем эффективнее будет вся производственно-хозяйственная деятельность организации, а следовательно, реализуется механизм воспроизводства экономического роста.

Финансовые ресурсы организаций являются формой финансирования и кредитования предпринимательской деятельности. Их функционирование направлено на достижение общих целей эффективного развития организаций.

Финансовые ресурсы используются организацией в процессе производственной и инвестиционной деятельности. Они находятся в постоянном движении и пребывают в денежной форме лишь в виде остатков денежных средств на расчетном счете в коммерческом банке и кассе организации.

Финансовое состояние организации – это и способность финансировать свою деятельность. Финансовое состояние характеризуется совокупностью показателей, отражающих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов организации, а также состояние капитала в процессе его кругооборота. В рыночной экономике финансовое состояние организации отражает конечные результаты ее деятельности, которые интересуют не только собственников и работников, но и партнеров, банки, финансовые, налоговые и другие органы.

На основании данных анализа финансового состояния дается оценка принятых управленческих решений, формируется финансовая стратегия организации и разрабатываются направления реализации выбранной стратегии.

Анализ финансового состояния приобретает особое значение в условиях рыночной экономики, поскольку организации сталкиваются с необходимостью оценки не только своего финансового положения, но и всестороннего изучения финансового положения своих партнеров.

Финансовое состояние организации может быть устойчивым, неустойчивым, кризисным.

Способность организации своевременно осуществлять платежи, финансировать свою деятельность на расширенной основе, поддерживать платежеспособность в неблагоприятных обстоятельствах свидетельствует о ее устойчивом финансовом состоянии, и наоборот.

Анализ финансового состояния организации включает следующие последовательные этапы:

- предварительный (общий) анализ финансового положения на основе общих показателей аналитического баланса – нетто;

- анализ финансовых результатов деятельности организации;
- анализ изменений имущественного положения организации;
- анализ платежеспособности и ликвидности организации;
- анализ финансовой устойчивости организации;
- анализ эффективности использования капитала;
- оценка вероятности риска банкротства.

При анализе финансового состояния организации используется система абсолютных и относительных показателей.

Абсолютные показатели характеризуют в абсолютном выражении сведения о размере капитала организации (валюта баланса), собственных и заемных источников финансирования, собственных и оборотных средств, дебиторской и кредиторской задолженности и др.

Относительные показатели (коэффициенты) могут быть объединены в следующие группы:

- показатели ликвидности (абсолютной, промежуточной, общей (текущей) и др.);
- показатели финансовой устойчивости (коэффициент независимости, маневренности, финансирования и др.);
- показатели рентабельности (продукции, продаж, капитала и др.);
- показатели деловой активности (оборачиваемость всего капитала, оборотного капитала, дебиторской и кредиторской задолженности и др.);
- показатели рыночной активности (прибыльность одной акции, балансовая стоимость одной акции, норма дивиденда на одну акцию и др.).

Платежеспособность организации – это ее возможность своевременно и полностью выполнить платежные обязательства, вытекающие из торговых, кредитных и иных операций денежного характера. Она оказывает непосредственное влияние на формы и условия коммерческих сделок, в том числе на возможность и условия получения кредита.

Организация считается платежеспособной, если имеющиеся у нее денежные средства, краткосрочные финансовые вложения и дебиторская задолженность покрывают ее краткосрочные обязательства (краткосрочные кредиты и займы, кредиторскую задолженность).

Платежеспособность рассчитывается как отношение мобильных средств организации к ее текущим обязательствам. Чем выше этот показатель, тем быстрее может организация выполнить свои платежные обязательства. Уменьшение объема ликвидных активов, так же как и увеличение доли ненадежной задолженности организации, снижает ее платежеспособность, уровень которой в значительной мере определяется состоянием оборотных средств.

Платежеспособность организации характеризует ликвидность ее баланса. Ликвидность баланса – это степень покрытия обязательств организации ее активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств. Для оценки ликвидности баланса используются коэффициенты ликвидности:

- коэффициент абсолютной ликвидности;
- коэффициент промежуточной (быстрой, оперативной, критической) ликвидности;
- коэффициент текущей (общей) ликвидности, или коэффициент покрытия.

Таким образом, можно выделить четыре типа финансовой устойчивости организации:

- Абсолютную финансовую устойчивость, которая наблюдается в том случае, если имеется излишек собственных средств для формирования запасов.
- Нормальную финансовую устойчивость, когда имеется излишек собственных и долгосрочных заемных источников для формирования запасов.
- Неустойчивое финансовое состояние, когда имеется излишек общих источников для формирования запасов.
- Кризисное финансовое состояние, когда имеется недостаток общих источников для формирования запасов.