

УДК : 657 : 336.01:336.02

АНАЛИЗ И ОЦЕНКА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ХОЗЯЙСТВУЮЩЕГО СУБЪЕКТА

Жолдошбекова Сейилхан Джолдубаевна (0000-000-4843-1448)

Болотбеков Акжолтой Болотбекович (0009-0000-3712-0696)

Кыргызский национальный аграрный университет им. К. И. Скрябина, Бишкек, Кыргызстан

***Аннотация:** в данной статье посвящается оценке устойчивости финансового положения КНАУ им. К. И. Скрябина. В ходе исследования сделан анализ финансовых коэффициентов и полученные результаты были сопоставлены с их установленными нормативами. Объектом исследования является анализ финансовой устойчивости организации КНАУ им. К.И. Скрябина. В ходе исследования были изучены труды отечественных и зарубежных авторов в области анализа и диагностики финансово-хозяйственной деятельности.*

***Ключевые слова:** запасы, затраты, капитал, критерии, обязательства, показатели, средства, финансовая устойчивость.*

ЧАРБАКЕР СУБЪЕКТТИН ФИНАНСЫЛЫК ТУРУКТУУЛУГУН ТАЛДОО ЖАНА БААЛОО

Жолдошбекова Сейилхан Джолдубаевна (0000-000-4843-1448)

Болотбеков Акжолтой Болотбекович (0009-0000-3712-0696)

К. И. Скрябин атындагы Кыргыз улуттук агрардык университети, Бишкек, Кыргызстан

***Аннотация:** бул макала К.И. Скрябин атындагы КУАУнун финансылык абалынын туруктуулугун баалоого арналган. Изилдөөнүн жүрүшүндө финансылык коэффициенттерге талдоо жүргүзүлүп, алынган натыйжалар алардын белгиленген стандарттары менен салыштырылган. Изилдөөнүн объектиси болуп К.И. Скрябин атындагы КУАУнун финансылык туруктуулугун талдоо саналат. Изилдөөнүн жүрүшүндө финансы-чарбалык шимердикти талдоо жана диагностикалоо жаатындагы ата мекендик жана чет элдик авторлордун эмгектери изилденген.*

***Өзөктүү сөздөр:** камдар, чыгымдар, капитал, критерийлер, милдеттенмелер, көрсөткүчтөр, фонддор, финансылык туруктуулук.*

ANALYSIS AND ASSESSMENT OF FINANCIAL STABILITY OF AN ECONOMIC ENTITY

Zholdoshbekova Seyilkhan Dzholdubaevna (0000-000-4843-1448)

Bolotbekov Akzholtay Bolotbekovich (0009-0000-3712-0696)

Kyrgyz National Agrarian University named after K. I. Skryabin, Bishkek, Kyrgyzstan

Abstract: this article is devoted to assessing the sustainability of the financial position of KNAU named after K. I. Scriabin. During the study, an analysis of financial ratios was made and the results obtained were compared with their established standards. The object of the study is the analysis of the financial stability of the organization KNAU named after K.I. Scriabin. During the study, the works of domestic and foreign authors in the field of analysis and diagnostics of financial and economic activities were studied.

Keywords: reserves, costs, capital, criteria, obligations, indicators, funds, financial stability.

1. Введение

Один из главных показателей финансовой устойчивости — это разница между источниками средств и расходами на формирование запасов и затрат. Цель анализа финансовой устойчивости - оценить способность предприятия погашать свои обязательства и сохранять права владения предприятием в долгосрочной перспективе. Способность предприятия погашать обязательства в долгосрочной перспективе определяется соотношением собственных и заемных средств.

2. Материалы и методы исследования

Послужили научные труды национальных и зарубежных учёных по методологии и практики анализа финансовых результатов, а также научно-методическая литература, материалы международных и национальных научно-практических конференций и форумов, официальные электронные ресурсы и базы данных НСК КР, данные финансовых отчетов исследуемого предприятия за ряд лет.

Горизонтальный, вертикальный анализ, метод сравнения. Для оценки источников формирования запасов и затрат используются несколько критериев: 1. Наличие оборотных средств на предприятии. 2. Присутствие как собственных, так и долгосрочных заемных источников для формирования запасов и затрат, также известных как функционирующий капитал (КФ). 3. Общая сумма основных источников для формирования запасов и затрат,

включающая собственные и долгосрочные заемные источники, краткосрочные кредиты и займы, за вычетом стоимости внеоборотных активов.

Три показателя наличия источников для формирования запасов и затрат соответствуют трем показателям обеспеченности запасов и затрат этими источниками:

- Финансовый избыток или дефицит собственных оборотных средств определяется как разница между текущими оборотными средствами и запасами и затратами.

$ФСОС = СОС - ЗЗ$, где ФСОС – излишек или недостаток собственных оборотных средств.

- Финансовый избыток или дефицит постоянного капитала рассчитывается как разница между постоянным капиталом и запасами и затратами.

$ФПК = ПК - ЗЗ$, где ФПК – излишек или недостаток перманентного капитала.

- Финансовый избыток или дефицит всех источников определяется как разница между всеми источниками финансирования - запасами и затратами.

$ФВИ = ВИ - ЗЗ$, где Фви – излишек или недостаток всех источников (Осмонова, 2015).

Использование этих показателей позволяет определить трехмерный показатель финансового состояния предприятия: если показатель положителен, то финансовая устойчивость отмечается, если отрицателен - возникает нестабильность.

По степени стабильности можно

выделить четыре типа финансовых положений:

1. Полная стабильность финансового состояния: если $S = \{1, 1, 1\}$. В таком случае предприятие не зависит от внешних кредиторов и может полностью покрывать свои потребности из собственных ресурсов. Этот тип стабильности финансового положения встречается крайне редко.

2. Обычная стабильность финансового состояния предприятия, обеспечивающая его платежеспособность: $S = \{0, 1, 1\}$. Это означает, что предприятие использует все доступные источники финансирования и может полностью удовлетворить свои потребности.

3. Нестабильное финансовое состояние, которое может привести к нарушению платежеспособности, но при этом существует возможность восстановления равновесия за счет дополнительных собственных средств, уменьшения задолженности и увеличения оборачиваемости запасов: $S = \{0, 0, 1\}$. Границей финансовой неустойчивости является критическое состояние предприятия, которое характеризуется недостатком "обычных" источников для покрытия запасов и затрат (сюда могут входить часть внеоборотных активов, просроченные задолженности и другие). В таком случае предприятие сталкивается с убытками, невыплаченными долгами и безвыходной дебиторской задолженностью.

4. Находясь на грани банкротства (кризисном состоянии), предприятие сталкивается с тем, что его денежные средства, краткосрочные финансовые вложения (за вычетом стоимости собственных акций, выкупленных у акционеров), дебиторская задолженность организации (за вычетом задолженности учредителей по взносам в уставной капитал) и прочие оборотные активы не хватает даже для покрытия его кредиторской задолженности (включая резервы предстоящих расходов и платежей) и прочих краткосрочных обязательств. Таким образом, $S = \{0, 0, 0\}$ (Ковалев, 2013).

3. Результаты исследования

В условиях кризиса и нестабильности в финансовом состоянии возможно восстановление устойчивости путем обоснованного сокращения уровня запасов и расходов. Расчеты показателей финансовой устойчивости представлены в таблицах 1 и 2.

Из полученных данных видно, что финансовое положение КНАУ им. К.И. Скрябина к 2022 году характеризуется как нестабильное, в то время как к 2021 году приближается к абсолютной финансовой устойчивости. В 2022 году ситуация ухудшилась - финансовое состояние стало нестабильным, что привело к нарушению платежеспособности. Однако есть возможность восстановления равновесия путем увеличения собственных средств, сокращения дебиторской задолженности и ускорения оборачиваемости запасов.

Для оценки относительной финансовой стабильности используется набор коэффициентов капитализации.

Нормативное значение коэффициента собственности (автономии) – 0,7. На анализируемом предприятии этот показатель значительно ниже, что свидетельствует о его финансовой нестабильности и зависимости от внешних кредиторов. Присутствует положительная динамика роста этого показателя (см. рисунок 2).

Коэффициент финансовой зависимости указывает на долю заемных средств в структуре финансирования КНАУ им. К.И. Скрябина. На 2022 год этот показатель составляет 2,55, что означает, что на каждый сом, вложенный в активы, приходится 1.

Стандартное значение коэффициента подвижности (мобильности) собственных средств находится в диапазоне от 0,2 до 0,5. Верхняя граница этого показателя указывает на значительные возможности для финансовых маневров на предприятии. В КНАУ им. К.И. Скрябина этот коэффициент превышает норму, что свидетельствует о высоких возможностях финансового маневрирования на предприятии.

Таблица 1. Показатели абсолютной финансовой устойчивости КНАУ им. К.И. Скрябина (тыс. сом)

Показатели	2020	2021	2022
Наличие собственных оборотных средств (СОС)	5400	7400	15000
Наличие собственных оборотных средств и долгосрочных заемных источников (КФ)	5400	7400	15000
Общая величина источников средств для формирования запасов (ВИ)	64000	36700	42400
Общая сумма запасов (ЗЗ)	11100	6500	17600
Избыток (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств (Фсос)	-5700	+900	-2600
Избыток (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств и долгосрочных заемных источников (Фпк)	-5700	+900	-2600
Избыток (+) или недостаток (-) общей величины основных источников для формирования запасов и затрат (Фви)	+52900	+ 30200	+ 24800
Тип финансовой устойчивости	3	1	3

Таблица 2. Относительные показатели финансовой устойчивости КНАУ им. К.И. Скрябина

Показатели	2020	2021	2022
Коэффициент автономии $K_{кс}$	0,13	0,27	0,39
Коэффициент финансовой зависимости $K_{фз}$	7,5	3,76	2,55
Коэффициент маневренности $K_{м}$	0,61	0,69	0,85
Коэффициент концентрации заемного капитала $K_{кп}$	0,87	0,73	0,61
Коэффициент соотношения собственного и заемного капитала $K_{с}$	6,51	2,76	1,55
Коэффициент обеспеченности оборотных средств собственными средствами $K_{об}$	0,08	0,2	0,35

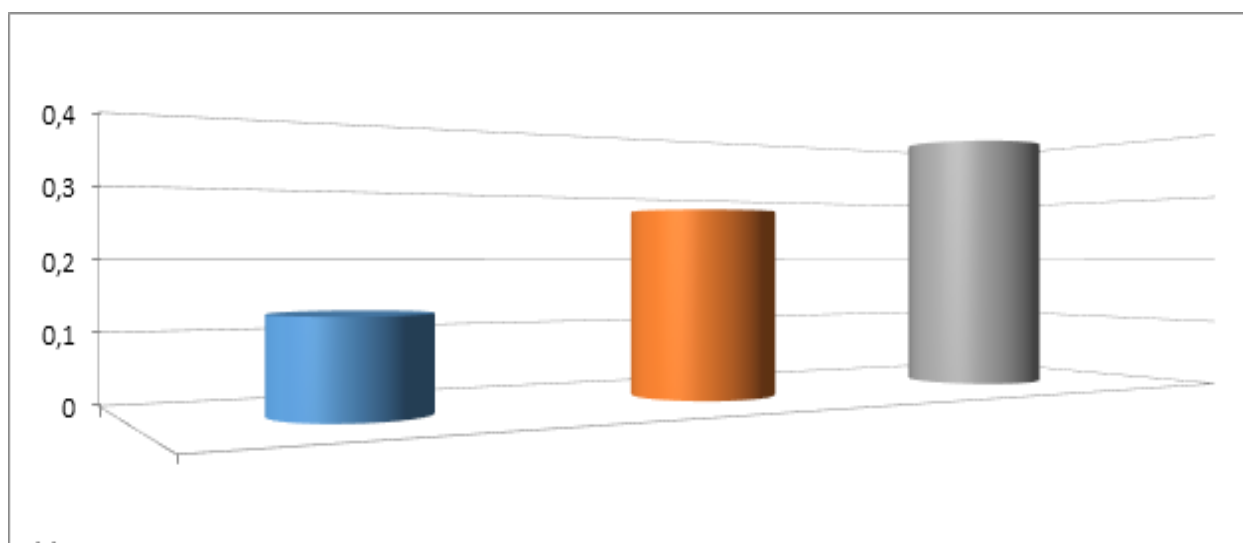


Диаграмма. 1 Показатели автономности КНАУ им. К.И. Скрябина в период с 2020 по 2022 год

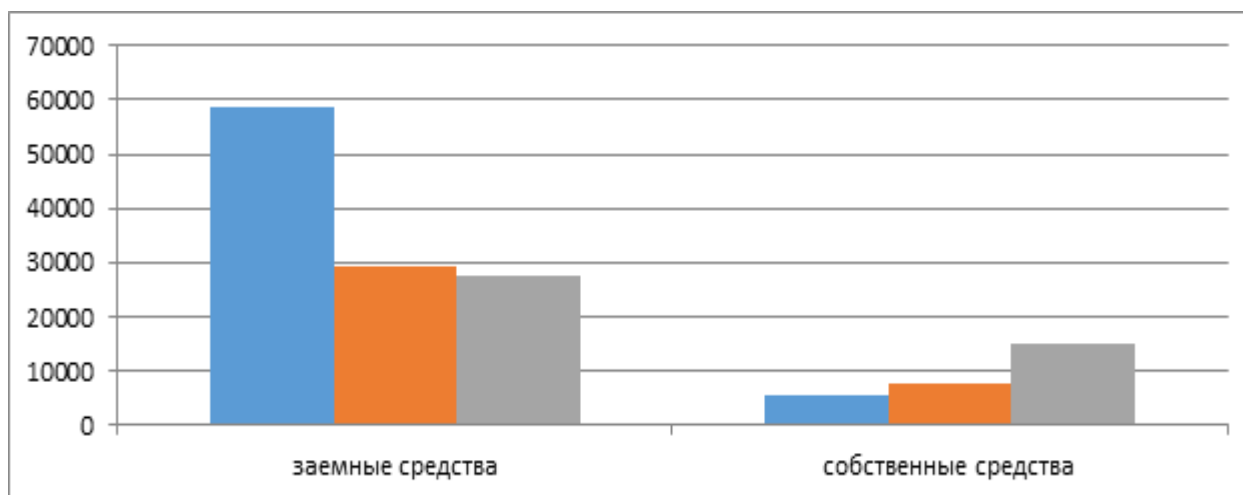


Диаграмма 2. Представление о пропорции между собственными и заемными средствами в КНАУ им. К.И. Скрябина

Коэффициент концентрации заемного капитала высокий, что негативно влияет на финансовую устойчивость организации, так как ВУЗ является государственным учреждением и финансируется из госбюджета. (см. рисунок 2).

При превышении коэффициента соотношения заемных и собственных средств значения 0,7, финансовая устойчивость предприятия становится сомнительной. В КНАУ им. К.И. Скрябина данный показатель превышает установленную норму, что свидетельствует о значительной доле заемных средств. Тем не менее, наблюдается тенденция к снижению этого показателя в будущем.

Коэффициент обеспеченности оборотных средств собственными оборотными средствами является важным показателем финансового состояния предприятия. Минимальное значение этого коэффициента – 0,1. Если значение ниже этой нормы, структура баланса считается неудовлетворительной, а предприятие – неплатежеспособным. Значение выше 0,2 указывает на благоприятное финансовое состояние предприятия и его способность вести независимую финансовую политику. Такое положение было отмечено на анализируемом предприятии в 2021 году. В 2022 году этот показатель увеличился.

4. Дискуссия

Различные источники литературы предлагают разные интерпретации понятия "финансовой устойчивости". Например, Н. А. Казакова описывает ее как уровень достижения предприятием необходимых финансовых параметров, что включает в себя обеспечение необходимыми ресурсами для эффективной деятельности и своевременного погашения обязательств. Другие авторы, такие как Ш. М. Исаева, Ш. Р. Хайрулаева и др., уделяют внимание постоянной платежеспособности предприятия как основному критерию финансовой устойчивости.

Последующее исследование позволяет заключить, что финансовая устойчивость организации определяется ее способностью продолжать функционировать и развиваться, сохраняя сбалансированность между активами и пассивами в изменяющихся условиях. Важно, чтобы финансовое положение оставалось благополучным и привлекательным для инвесторов при приемлемом уровне риска.

5. Выводы

Анализ и оценка финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта позволяют определить его способность эффективно управлять финансовыми ресурсами и преодолевать возможные

финансовые трудности. Ключевые показатели, такие как коэффициенты ликвидности, платежеспособности, финансовой устойчивости, рентабельности и эффективности использования активов, помогают сформировать полное представление о финансовом состоянии предприятия.

На основе проведенного анализа можно сделать заключение о текущей ситуации и предложить рекомендации по улучшению финансового положения организации, например, оптимизации затрат, улучшению управления дебиторской и кредиторской задолженностью, повышению эффективности использования активов и диверсификации источников финансирования.

Из анализа показателей финансовой устойчивости мы пришли к следующему заключению, что в КНАУ им. К.И. Скрябина преобладает доля финансирования из государственного бюджета, что отрицательно влияет на финансовую устойчивость предприятия. Организации необходимо увеличить использование собственных основных средств за счет инвестиционных проектов, различных курсов по изучению языков, бюджетных мест по ОРТ для сельскохозяйственных направлений.

6. Использованная литература

1. Осмонова А.А. Финансовый анализ: учебное пособие. Бишкек: Изд-во КРСУ, 2015. 80 с.
2. Ковалев В.В. Финансовый анализ. М.: Финансы и статистика, 2013. — с. 432.
3. Казакова Н. А. Анализ финансовой отчетности. Консолидированный бизнес: учебник для вузов. — М.: Юрайт, 2020. — 233 с.
4. Русак Н.А., Русак В.А. Финансовый анализ субъекта хозяйствования. Мн.: Высшая школа 2017. — с. 196.
4. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. М.: Мн.: ИП «Экоперспектива», 2017. — с.190.
5. Сущность и факторы финансовой устойчивости предприятия / Ш. М. Исаева, Ш. Р. Хайрулаева, К. Д. Загидкадиева, Б. Т. Абакарова // Экономика и предпринимательство. – 2022. – № 2(139). – С. 763-766.
6. Финансовая отчетность КНАУ им. К.И. Скрябина за 2020-2022гг.
7. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Методика финансового анализа. – М.: ИНФРА – М, 2014. – с.176.