

image not found or type unknown



Оценка риска на основании анализа финансового состояния предприятия является одним из наиболее достоверных и доступных методов и для самого предприятия, и для партнеров. Финансовое состояние является комплексным понятием, которое включает систему относительных и абсолютных показателей, отражающих наличие, использование и размещение финансовых ресурсов предприятия. Анализ финансового состояния дает возможность определить финансовую устойчивость предприятия в качестве критерия оценки предпринимательских рисков.

Высокий уровень финансовой устойчивости предприятия это положительный фактор его финансового состояния, который оказывает влияние на объемы деятельности и обеспечение производственных нужд. Зависимость финансовой устойчивости предприятия и рисков является прямо пропорциональной: в случае ухудшении финансового состояния появляется опасность возникновения финансовых рисков, один из них это риск банкротства предприятия.

Для анализа риска снижения уровня финансовой устойчивости используют методы финансового анализа. Финансовый анализ в оперативной деятельности предприятия используется в следующих целях:

- для оценки финансового состояния;
- для определения лимитов в процессе бюджетирования и планирования;
- для определения результатов деятельности и их прогнозирования в будущих периодах;
- для анализа структуры и источников формирования капитала;
- для анализа размещения капитала предприятия и оценки его имущественного положения;
- для оценки интенсивности и эффективности использования капитала;
- для анализа и оценки платежеспособности и финансовой устойчивости;
- для оценки кредитоспособности, а также диагностики риска банкротства (несостоятельности) [4, с. 201].

Взаимосвязь рассмотренных блоков показателей наглядно представлена на рисунке 1 [2, с. 373].

РИСК ЛИКВИДНОСТИ

КАЧЕСТВО УПРАВЛЕНИЯ ПАССИВАМИ

ФИНАНСОВЫЙ РИСК

РИСК НЕСОСТОЯТЕЛЬНОСТИ

ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ

ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬ

СБАЛАНСИРОВАННОСТЬ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ

РЕЗУЛЬТАТИВНОСТЬ ПРОИЗВОДСТВЕННО-ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

ЛИКВИДНОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЯ

ИМИДЖ ПРЕДПРИЯТИЯ

ЛИКВИДНОСТЬ БАЛАНСА

РАВНОВЕСИЕ АКТИВОВ И ПАССИВОВ БАЛАНСА

КАЧЕСТВО УПРАВЛЕНИЯ АКТИВАМИ

ОПЕРАЦИОННЫЙ РИСК

РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ

ДЕЛОВАЯ АКТИВНОСТЬ

РИСК УБЫТОЧНОСТИ

РИСК УТРАТЫ ДЕЛОВОЙ РЕПУТАЦИИ

Рис. 1 – Взаимосвязь показателей оценки финансового состояния

Анализ финансовой устойчивости предприятия включает в себя анализ таких показателей как:

– коэффициент финансовой устойчивости, который рассчитывается как отношение собственного капитала к пассивам предприятия, нормативное значение этого коэффициента – 0,5 и более;

- коэффициент соотношения заемных и собственных средств, которые определяется как соотношение заемного капитала к собственному, как правило, значение данного показателя не должно превышать 0,7;
- коэффициент автономии, рассчитывается как соотношение обязательств к активам;
- коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, рассчитывается как соотношение собственного капитала и внеоборотных активов [1, с.15].

Кроме перечисленных показателей, также рассчитываются величина собственных долгосрочных оборотных средств, общих оборотных средств, запасов и затрат, а также недостаток или излишек общих оборотных средств предприятия. На основании произведенных расчетов определяют тип финансовой устойчивости предприятия: абсолютная, нормальная, неустойчивое и кризисное финансовое состояние предприятия.

Заключительным этапом анализа финансового состояния и финансовой устойчивости является анализ вероятности банкротства. Существуют разные методики, но наиболее распространенной является методика Э. Альтмана. Модель Альтмана это функция показателей, которые характеризуют экономический потенциал предприятия, а также результаты его деятельности за прошедший период. Двухфакторная модель Альтмана является наиболее простой методикой прогнозирования вероятности несостоятельности предприятия, в ней лишь два показателя: коэффициент текущей ликвидности, а также удельный вес заемных средств в пассивах. Чем значение итогового интегрального показателя выше, тем соответственно выше и инвестиционная привлекательность, и наоборот [3, с.14].

Таким образом, в современных условиях нестабильной экономической ситуации в стране огромное значение приобретает проблема сохранения финансовой стабильности предприятий. Для успешного функционирования предприятия необходим систематический анализ рисков, и целесообразнее его проводить на основании анализа финансового состояния и финансовой устойчивости предприятия. Это позволяет менеджерам принимать эффективные управленческие решения и регулировать структуру имущества и его источников, а также управлять ими с целью оптимизации.

Список литературы

1. Бородулина К.Б. Анализ методов оценки финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия / К.Б. Бородулина // Вестник МорГУ, 2016. – № 1. – С. 15.
2. Дьяконова О.С., Хрисанфова А.А. Оценка финансовой устойчивости торговой компании с целью снижения риска банкротства // Молодой ученый. – 2017. – №15. – С. 373-378.
3. Муравьева Н.Н. Исследование методик интегральной оценки финансовой устойчивости коммерческих организаций. / Н.Н. Муравьева, А.А. Гурджиян // Экономика и право. – 2016. – № 2(60). – С. 25.
4. Смирнова А.А. Методологические основы анализа финансовой устойчивости организации / А.А. Смирнова // Молодой ученый. – 2016. – № 16. – С. 201-205.