

УДК 336/64

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Р.А. Захаркина, Н.Н. Катайкина, А.А. Маркова

Автономная некоммерческая образовательная организация высшего образования Центросоюза Российской Федерации «Российский университет кооперации» Саранский кооперативный институт (филиал), Саранск, email: kataikina@mail.ru, r.a.zaharkina@ruc.su, markovaanna2012@yandex.ru

Аннотация. В условиях рыночной экономики руководство предприятием заинтересовано в периодическом анализе финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта. Эта необходимость возникает в условиях высокой конкуренции, ограниченности ресурсов, высоких процентных ставок. Финансовая устойчивость предприятия выступает основным фактором будущего эффективного функционирования хозяйствующего субъекта. Финансовая устойчивость является составным элементом финансового положения предприятия. Финансовая устойчивость оказывает непосредственное влияние на уровень платежеспособности, ликвидности, доходности, рентабельности и деловой активности. Анализ финансовой устойчивости основан на оценке обеспеченности деятельности предприятия необходимыми источниками финансирования. Преобладание собственных источников финансирования над заемными положительно характеризует степень устойчивости предприятия. Основным залогом финансовой устойчивости является формирование положительной величины собственных оборотных средств, превышающей сумму запасов предприятия.

Ключевые слова: финансовая устойчивость, предприятие, коэффициенты, средства, баланс.

ANALIZ FINANSOVOY USTOYCHIVOSTI PREDPRIYATIYA

R.A. Zakharkina, N.N. Kataikina, A.A. Markova

Autonomous non-profit educational organization of higher education of the Central Union of the Russian Federation "Russian University of Cooperation" Saransk Cooperative Institute (branch), Saransk, email: kataikina@mail.ru, r.a.zaharkina@ruc.su, markovaanna2012@yandex.ru

Abstract. In a market economy, enterprise management is interested in periodically analyzing the financial stability of the business entity. This necessity arises in conditions of intense competition, limited resources, and high interest rates. The financial stability of an enterprise is a key factor in the future effective functioning of the business entity. Financial stability is an integral element of the enterprise's financial position. Financial stability directly impacts solvency, liquidity, profitability, and business activity. Financial stability analysis is based on an assessment of the enterprise's availability of necessary funding sources. A predominance of internal funding sources over borrowed funds positively characterizes the degree of enterprise stability. The primary guarantee of financial stability is the formation of a positive value of working capital, exceeding the enterprise's inventory.

Keywords: financial stability, enterprise, ratios, funds, balance.

Дата поступления статьи в редакцию: 24.01.2026

Дата принятия статьи в печать: 12.03.2026

Введение

В условиях рыночной экономики вопросам функционирования малого бизнеса следует уделять пристальное внимание, поскольку именно этот сегмент экономики способен быстро реагировать на изменяющиеся условия, потребности населения и предприятий. Малые предприятия также обеспечивают регионы рабочими местами, пополняют региональный и федеральный бюджет, создают новые продукты и услуги.

Для того, чтобы предприятия работало эффективно, необходимо осуществлять оценку финансового состояния, а также рассчитывать такие его составляющие как финансовую устойчивость, платежеспособность, ликвидность. Остановимся более подробно именно на финансовой устойчивости предприятия, поскольку этот показатель позволяет оценить финансовые показатели и выявить проблемные места в деятельности хозяйствующего субъекта, разработать предложения по улучшению его деятельности.

Характеризуя финансовую устойчивость, можно оценить финансовую независимость хозяйствующего субъекта, определить на сколько предприятие способно выполнить долгосрочные обязательства. Для этого специалисты рассчитывают коэффициенты платежеспособности. Отсюда, актуальность темы исследования объясняется недостаточным рассмотрением вопросов анализа финансовой устойчивости предприятия.

Цель исследования

Постоянные изменения внешней и внутренней финансовой среды, в которой функционируют современные предприятия и организации, требуют проведения более полного и тщательного анализа финансовой устойчивости. Всесторонний анализ финансовой устойчивости – это основная цель исследования. Анализ позволяет руководству предприятия своевременно реагировать на факторы, негативно влияющие на финансовую устойчивость хозяйствующего субъекта [1].

Материал и методы исследования

Под финансовой устойчивостью принимается такая характеристика, которая свидетельствует о стабильном положении хозяйствующего субъекта: превышение доходов предприятия над расходами, распоряжением и эффективным использованием финансовых ресурсов, постоянном процессе удовлетворения потребностей населения и предприятий в товарах и услугах [2].

Финансовая устойчивость обеспечивает стабильное развитие предприятия и постоянное развитие, способствует получению доходов, прибыли, рентабельности деятельности при сохранении высокой платежеспособности и конкурентоспособности хозяйствующего субъекта [3]. На уровень финансовой устойчивости предприятия оказывает влияние структура капитала, соотношение между собственными средствами и обязательствами, а также величины долгосрочных и краткосрочных обязательств. Для повышения финансовой устойчивости предприятия нужно чтобы оборотные активы были обеспечены собственными средствами.

С целью анализа финансовой устойчивости предприятия нужно рассмотреть основные методы, которые позволяют оценить уровень финансовой устойчивости и разработать направления по его повышению:

1. Метод использования относительных и абсолютных показателей. Это первый метод, который позволяет оценить уровень финансовой устойчивости. Данный метод основан на анализе финансовых отчетов, который позволяет рассмотреть финансовое состояние предприятия, выявить проблемные места и разработать предложения по улучшению финансово-экономической деятельности.

Важными этапами в процессе анализа финансовых показателей можно считать:

- сбор финансовой отчетности и анализ финансовых показателей;
- анализ абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости предприятия;
- разработка предложений по повышению финансовой устойчивости предприятия.

Данный метод основан на оценке источников деятельности предприятия, оценки структуры капитала, соотношения собственных и заемных источников. Представленный выше метод позволяет рассчитать уровень финансовой устойчивости, определить финансовое состояние, разработать предложения по повышению финансовых результатов.

2. Метод финансовых коэффициентов. Метод позволяет оценить коэффициенты автономии, финансирования, финансового рычага, финансовой устойчивости. Коэффициенты позволяют оценить уровень финансовой устойчивости предприятия, найти проблемы в деятельности хозяйствующего субъекта, разработать предложения по улучшению финансово-хозяйственной деятельности на перспективу.

3. Метод разработки системы показателей. Данный метод может включать в себя: расчет прибыли и эффективности деятельности предприятия, оценка вероятности банкротства, составление прогноза и планирование финансовых результатов деятельности.

Результаты исследования

На уровень финансовой устойчивости предприятия оказывает влияние величина собственных средств предприятия, которые служат источником финансовых ресурсов, ориентиром инвесторов для вложения средств в деятельность хозяйствующего субъекта. Собственные средства ООО «Биосфера» к 2024 г. увеличились более чем в 3,5 раза. Произошедшие изменения повлекли за собой рост инвестиционной привлекательности анализируемого предприятия (табл. 1).

Таблица 1

Общая величина основных источников формирования запасов и затрат предприятия в 2020–2024 гг.

Наименование показателя	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	Отклонение 2024г. от 2020 г.	
						тыс. руб.	%
1. Источники формирования собственных средств организации (собственный капитал (СК))	67856	83312	121863	179510	251085	183229	270,03
2. Внеоборотные активы (ВА)	70803	74998	131101	211133	182771	111968	158,14
3. Собственные оборотные средства (СОС)	-2947	8314	-9238	-31623	68314	71261	-2418,09
4. Долгосрочные обязательства (ДО)	86734	75536	72405	159771	137031	50297	57,99
5. Наличие собственных оборотных средств и долгосрочных заемных источников формирования оборотных средств (СДЗИ)	83787	83850	63167	128148	205345	121558	145,08
6. Краткосрочные кредиты и займы, кредиторская задолженность по товарным операциям (КО)	21068	23556	84754	145824	151445	130377	618,84
7. Общая величина источников формирования запасов (ОИФЗ)	104855	107406	147921	273972	356790	251935	240,27
8. Общая сумма запасов (З)	68895	73031	83268	150495	207628	138733	201,37
9. Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств (ΔСОС)	-71842	-64717	-92506	-182118	-139314	-67472	93,92
10. Излишек (+), недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников покрытия запасов (ΔСДЗИ)	14892	10819	-20101	-22347	-2283	-17175	-115,33
11. Излишек (+), недостаток (-) общей величины (ΔОИФЗ)	35960	34375	64653	123477	149162	113202	314,80
Абсолютная устойчивость							
Нормальная устойчивость	-71842<0 14892>0 35960>0	-64717<0 10819>0 34375>0					
Неустойчивое финансовое состояние			-92506<0 -20101<0 64653>0	-182118<0 -22347<0 123477>0	-139314<0 -2283<0 149162>0		
Кризисное финансовое состояние							

На данном предприятии увеличилась сумма собственных и долгосрочных заемных средств в 2,45 раза. Одновременно возросла общая сумма источников формирования запасов и затрат в 2,41 раза. Наибольшими темпами растет величина собственных источников деятельности предприятия, а это можно считать положительными изменениями.

Согласно расчетам, на предприятии в 2020-2021 гг. нормальная финансовая устойчивость, а в 2022-2024 гг. ситуация изменилась — неустойчивое финансовое состояние. Значит, финансовая устойчивость ухудшается.

Расчет относительных показателей, отраженных в таблице 2 подтверждает сделанный вывод о неустойчивом финансовом положении ООО «Биосфера» за последние три года.

Все коэффициенты, рассчитанные на основе собственных оборотных средств, имеют отрицательное значение, что свидетельствует об отсутствии данного источника финансирования в деятельности предприятия.

Коэффициент автономии в 2024 г. составил 0,4654, что на 0,0953 пункта больше, чем в 2023 г. В целом, за анализируемый период показатель увеличился на 0,0791 пункта. Несмотря на положительную динамику, значение коэффициента не соответствует нормативную значению (показатель меньше 0,5).

В свою очередь, коэффициент задолженности имеет противоположную динамику и завышенное значение (больше 0,5). Это свидетельствует о зависимости ООО «Биосфера» от внешних источников финансирования.

Коэффициент финансовой зависимости в 2024 г. составил 2,1489, что на 0,439 пункта меньше, чем в 2023 г. В целом, за анализируемый период показатель снизился на 0,5535 пункта. Снижение данного показателя положительно характеризует финансовую устойчивость предприятия. Вместе с тем, значение коэффициента является завышенным (больше 2,0), что свидетельствует о высокой доле заемных источников финансирования (рис. 1).

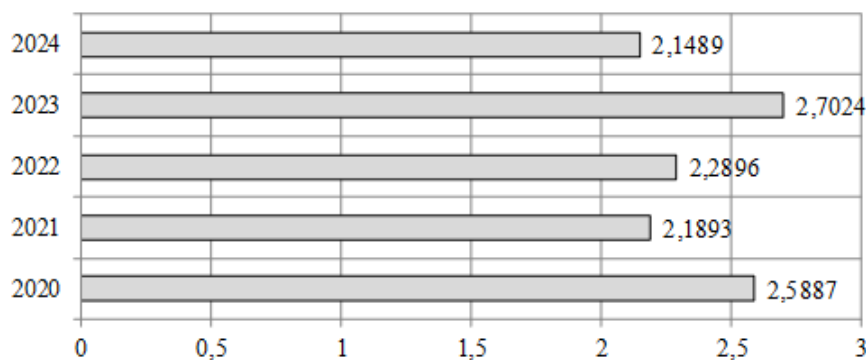


Рис. 1. Динамика коэффициента финансовой зависимости предприятия в 2020–2024 гг.

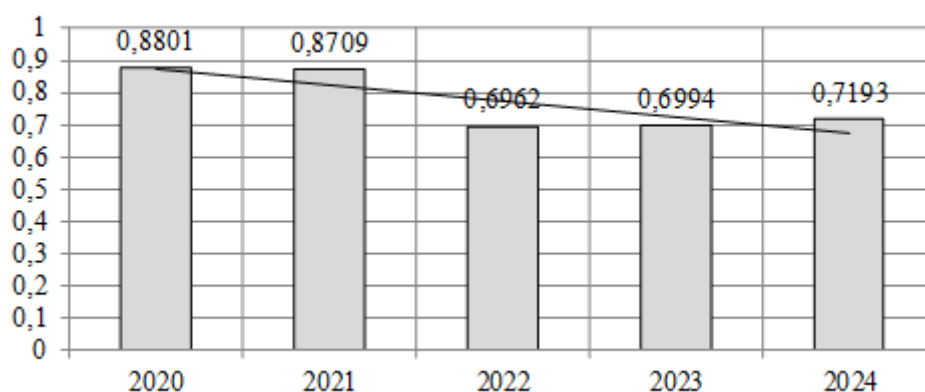


Рис. 2. Динамика коэффициента финансовой устойчивости предприятия в 2020–2024 гг.

Таблица 2

Динамика относительных показателей финансовой устойчивости организации в 2020–2024 гг.

Показатели	Норма	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024.	Отклонение 2024 г. от		
							нормы	2020 г.	2023 г.
1.Активы, тыс. руб.		175658	182414	279022	485110	539561		363903	54451
2.Собственные средства, тыс. руб.		67856	83322	121863	179510	251085		183229	71575
3.Краткосрочные обязательства, тыс. руб.		21068	23556	84754	145829	151445		130377	5616
4.Долгосрочные обязательства, тыс. руб.		86734	75536	72405	159771	137031		50297	-22740
5.Собственные оборотные средства, тыс. руб.		-2947	8314	-9238	-31623	68314		71261	99937
6.Оборотные активы		104855	107416	147921	273977	356790		251935	82813
7.Внеоборотные активы, тыс. руб.		70803	74998	131101	211133	182771		111968	-28362
8.Коэффициент автономии	$\geq 0,5$	0,3863	0,4568	0,4368	0,3700	0,4654	-0,0346	0,0791	0,0953
9.Коэффициент задолженности	$\leq 0,5$	0,6137	0,5432	0,5632	0,6300	0,5346	0,0346	-0,0791	-0,0953
10.Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами	$\geq 0,6-0,8$	-0,0281	0,0774	-0,0625	-0,1154	0,1915	-0,4085	0,2196	0,3069
11.Коэффициент финансовой зависимости	$\leq 0,5-0,7$	2,5887	2,1893	2,2896	2,7024	2,1489	1,6489	-0,4398	-0,5535
12.Коэффициент финансирования	$\geq 1,0$	0,6295	0,8409	0,7754	0,5874	0,8704	-0,1296	0,2409	0,2830
13.Коэффициент финансового рычага	≤ 1	1,5887	1,1893	1,2896	1,7024	1,1489	0,1489	-0,4398	-0,5535
14.Коэффициент финансовой устойчивости	$\geq 0,6$	0,8801	0,8709	0,6962	0,6994	0,7193	0,1193	-0,1607	0,0199
15.Коэффициент маневренности	$> 0,5$	-0,0434	0,0999	-0,0758	-0,1762	0,2721	-0,2279	0,3155	0,4482

В целом наблюдается уменьшение коэффициента финансовой устойчивости на 0,1607 пункта (рис. 2).

В таблице 2 показано как изменились относительные показатели, характеризующие финансовую устойчивость предприятия в 2020–2024 гг.

Коэффициент финансирования, коэффициент финансового рычага и коэффициент финансовой устойчивости также не соответствуют установленным нормативным значениям и свидетельствуют о недостаточной финансовой устойчивости ООО «Биосфера» за последние три года.

Заключение

По результатам расчётов можно заключить, что произошло снижение финансовой устойчивости предприятия. За 5 лет ухудшился ряд финансовых показателей и, в итоге, выявлен третий тип финансовой устойчивости, характеризующийся нарушением платежеспособности хозяйствующего субъекта. Нужно отметить, что неустойчивое финансовое состояние можно улучшить, если увеличить сумму собственных средств за счет увеличения выручки, выпуска ценных бумаг, снижения затрат, увеличения прибыли, снижения задолженности.

По результатам расчетов относительных показателей можно отметить их изменения, что привело к ухудшению финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта. Для улучшения финансовой устойчивости предприятия важно периодически увеличивать величину собственных источников финансирования деятельности компании, необходимо уделять внимание контролю за дебиторской и кредиторской задолженностью, расширять виды деятельности, оптимизировать структуру капитала.

Литература

1. Мягкова М.В., Аксенова А.А. Оценка ликвидности и платежеспособности как факторов обеспечения финансовой устойчивости предприятия // В сборнике: Теория и практика кооперации в современном обществе. материалы Международной научно-практической конференции. Саранск, 2025. С. 99–102. EDN: KQAWGN.
2. Ван Б., Викторова Н.Г. Понятие финансовой устойчивости предприятия в контексте реализации российско-китайских партнерских отношений // В сборнике: Фундаментальные и прикладные исследования в области управления, экономики и торговли. Сборник трудов Всероссийской научно-практической и учебно-методической конференции. В 8 ч. СПб., 2025. С. 45–52.
3. Хайров Р.Р., Шилкина Т.Е., Мягкова М.В. Анализ показателей устойчивости финансового положения хозяйствующего субъекта // Вестник Российского университета кооперации. 2025. № 2 (60). С. 71–79. EDN: GVIDQT.
4. Шадварина М.А. Методика анализа финансовой устойчивости предприятия // В сборнике: Образование, наука и инновации: современные вызовы. Материалы Международной научно-практической конференции студентов, аспирантов и молодых учёных. В 2-х частях. Мелитополь, 2025. С. 447–451. EDN: BRCKYC.
5. Абелова Л.А., Захаркина Р.А., Катайкина Н.Н., Маркова А.А. Анализ эффективности использования оборотного капитала предприятия // Вестник Алтайской академии экономики и права. 2023. № 5-2. С. 175–183. DOI: 10.17513/vaael.2823. EDN: VGFYER.