DOI: 10.17117/na.2017.01.01.023

<http://ucom.ru/doc/na.2017.01.01.023.pdf>

Поступила (Received): 24.01.2017

Антонова О.В.
Методы анализа и выбор системы показателей
оценки финансовой устойчивости

Antonova O.V.
Methods of the analysis and choice of system
of indicators of assessment of financial stability

От улучшения показателей финансового состояния организации зависят ее экономические перспективы, надежные деловые отношения с партнерами. Под воздействием внутренних и внешних факторов финансовое состояние организации постоянно изменяется, поэтому ни саму организацию, ни участников рынка не удовлетворяют дискретные отчетные данные о ее финансовом состоянии. Им необходимо знать и качественную характеристику финансового состояния, то есть насколько оно устойчиво во времени, как долго оно может сохраняться под воздействием внутренних и внешних факторов, и какие меры необходимо предпринять для сохранения этого нормального состояния или для выхода из предкризисного или кризисного состояния. Для решения среднесрочных и стратегических задач по развитию руководству необходимо иметь соответствующий инструментарий для оценки и прогнозирования изменения финансовой устойчивости, чему и посвящена статья

Ключевые слова: финансовая устойчивость, анализ, оценка

Антонова Ольга Витальевна

Кандидат экономических наук, доцент
Финансовый университет при Правительстве РФ
г. Москва

Its economic prospects, reliable business relations with partners depend on improvement of indicators of a financial condition of the organization. Under the influence of internal and external factors the financial condition of the organization constantly changes therefore neither the organization, nor participants of the market are satisfied by discrete reporting data on its financial condition. They need to know also the quality characteristic of a financial condition that is as far as it is steady in time as long it can remain under the influence of internal and external factors and what measures need to be taken for preserving this normal state or for getting out of pre-crisis or crisis state. For the solution of medium-term and strategic tasks on development the management needs to have the corresponding tools for assessment and forecasting of change of financial stability what article is devoted to

Key words: financial stability, analysis, assessment

Antonova Olga Vitalievna

Candidate of Economic Sciences, Associate Professor
Financial university under the Government of the RF
Moscow

Оценка финансовой устойчивости позволяет внешним субъектам анализа (прежде всего партнерам по договорным отношениям) определить финансовые возможности организации на длительные перспективы, которые зависят от структуры ее капитала; степени взаимодействия с кредиторами и инвесторами; условий, на которых привлечены и обслуживаются внешние источники

финансирования. Так, многие руководители, включая представителей государственного сектора экономики, предпочитают вкладывать в дело минимум собственных средств, а финансировать его за счет денег, взятых в долг. Однако если структура «собственный капитал – заемный капитал» имеет значительный перекос в сторону долгов, то коммерческая организация может обанкротиться, если сразу несколько кредиторов неожиданно потребуют возвратить свои деньги в «неустановленное» время. Не менее важным является оценка финансовой устойчивости в краткосрочном плане, что связано с выявлением степени ликвидности баланса, оборотных активов и платежеспособности организации.

Платежеспособность и финансовая устойчивость являются важнейшими характеристиками финансово-экономической деятельности организации в условиях рыночной экономики. Понятие «финансовая устойчивость» многогранно, оно более широкое в отличие от понятий «платежеспособность» и «кредитоспособность», так как включает в себя оценку различных сторон деятельности организации.

Финансовая устойчивость – это определенное состояние счетов организации, гарантирующее его постоянную платежеспособность. Действительно, в результате осуществления какой-либо хозяйственной операции финансовое состояние может оставаться неизменным либо улучшиться или ухудшиться. Поток хозяйственных операций, совершаемых ежедневно, является «возмутителем» определенного состояния финансовой устойчивости, причиной перехода из одного типа устойчивости в другой. Знание предельных границ изменения источников средств для покрытия вложений капитала в основные фонды или производственные затраты позволяет генерировать такие потоки хозяйственных операций, которые ведут к улучшению финансового состояния организации и повышению его устойчивости. При исследовании финансовой устойчивости выделяется обособленное понятие – «платежеспособность», не отождествляемое с предыдущим. Как видно, платежеспособность является неотъемлемым компонентом финансовой устойчивости. Устойчивость и стабильность финансового состояния зависят от результатов производственной, коммерческой, финансово-инвестиционной деятельности организации, а устойчивое финансовое состояние, в свою очередь, оказывает положительное влияние на его деятельность. Устойчивость финансового состояния организации определяет соотношение величин собственных и заемных источников формирования запасов и стоимости самих запасов. Обеспеченность запасов и затрат источниками формирования, а также эффективное использование финансовых ресурсов является существенной характеристикой финансовой устойчивости, тогда как платежеспособность выступает ее внешним проявлением. В то же время степень обеспеченности запасов и затрат есть причина той или иной степени платежеспособности, расчет которой производится на конкретную дату. Следовательно, формой проявления финансовой устойчивости может быть платежеспособность.

Организация должна обладать гибкой структурой финансовых ресурсов и при необходимости иметь возможность привлекать заемные средства. Поэтому другим проявлением потенциальной устойчивости организации служит ее

кредитоспособность, то есть возможность своевременно и в полном объеме рассчитываться по своим обязательствам в связи с возвратом кредита. Значит, кредитоспособной является та организация, которая имеет все предпосылки и возможности для получения кредита, а также обладает способностями своевременно возвратить его с уплатой причитающихся процентов. Данное понятие тесно связано с финансовой устойчивостью организации и показывает, обладает ли компания способностью при необходимости мобилизовать денежные средства из разных источников для погашения кредита. Оценка кредитоспособности позволяет прогнозировать перспективную платежеспособность, и ее анализ тесно связан с анализом платежеспособности, финансовой устойчивости и прибыльности капитала. Определенным гарантом возврата кредита является стабильная работа организации, высокий уровень рентабельности и оборачиваемости ее оборотных средств.

Финансовая устойчивость направлена одновременно и на поддержание равновесия структуры финансов организации, и на избежание рисков для инвесторов и кредиторов. Ее целесообразно измерять такими показателями, которые определяются как соотношение собственных и заемных источников средств, используемых для формирования имущества, отраженного в активе баланса. Таким образом, финансовая устойчивость характеризуется соотношением собственных и заемных средств с активами организации, что отражает только общие черты финансовой устойчивости и требует дополнительных обоснований. Дальнейшее раскрытие финансовой устойчивости требует использования дополнительных показателей и характеристик.

Финансовая устойчивость – это экономическое и финансовое состояние организации в процессе распределения и использования ресурсов, обеспечивающем ее поступательное развитие в целях роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности.

Устойчивое финансовое состояние формируется в процессе всей деятельности организации. Однако партнеров и акционеров интересует не процесс, а всего лишь результат, то есть именно показатели финансовой устойчивости. Каждый пользователь анализирует финансовую деятельность и связанную с ней устойчивость в необходимом для себя ракурсе: внешних контрагентов интересует финансовая устойчивость (в качестве результата), а внутренних пользователей больше устойчивое финансовое состояние (включающее как результат, так и процесс).

В долгосрочном периоде одним из основных и наиболее важных показателей финансовой устойчивости организаций, безусловно, является чистая (нераспределенная) прибыль. Прибыль – основной внутренний источник формирования финансовых ресурсов организации, обеспечивающих ее развитие. Чем выше уровень генерирования прибыли организации в процессе ее деятельности, тем меньше потребность в привлечении финансовых средств из внешних источников и при прочих равных условиях, тем выше уровень устойчивости развития, повышения конкурентной позиции организации на рынке. Прибыль является основным защитным механизмом, предохраняющим организацию от угрозы банкротства. Хотя такая угроза может возникнуть и в условиях

прибыльной деятельности (при использовании неоправданно высокой доли заемного капитала, особенно краткосрочного; при недостаточно эффективном управлении ликвидностью активов), но, при прочих равных условиях, организация гораздо успешнее выходит из кризисного состояния при высоком потенциале генерирования прибыли. За счет капитализации полученной прибыли может быть быстро увеличена доля высоколиквидных активов (восстановлена платежеспособность), повышена доля собственного капитала при соответствующем снижении объема используемых заемных средств (повышена финансовая устойчивость).

Для поддержания финансовой устойчивости важен рост не только прибыли, но и ее уровня относительно вложенного капитала или затрат организации, то есть рентабельности. Следует помнить, что высокая прибыльность связана и с высоким риском, а это означает, что вместо получения дохода организация может понести значительные убытки и стать неплатежеспособной. Значит, в стремлении к успехам организации приходится решать основную дилемму: рентабельность или ликвидность, чтобы совместить динамическое развитие с наличием достаточного уровня денежных средств и высокой платежеспособностью.

Необходимо решить проблему проблем – определение посильных темпов прироста оборота, то есть наращивание оборота продаж за счет сочетания самофинансирования с заимствованиями. Способность организации своевременно производить платежи, финансировать свою деятельность на расширенной основе, поддерживать свою платежеспособность в неблагоприятных обстоятельствах свидетельствует о ее устойчивом финансовом состоянии.

От улучшения показателей финансового состояния организации зависят ее экономические перспективы, надежные деловые отношения с партнерами. Под воздействием внутренних и внешних факторов финансовое состояние организации постоянно изменяется, поэтому ни саму организацию, ни участников рынка не удовлетворяют дискретные отчетные данные о ее финансовом состоянии. Им необходимо знать и качественную характеристику финансового состояния, то есть насколько оно устойчиво во времени, как долго оно может сохраняться под воздействием внутренних и внешних факторов, и какие меры необходимо предпринять для сохранения этого нормального состояния или для выхода из предкризисного или кризисного состояния. Для решения среднесрочных и стратегических задач по развитию руководству необходимо иметь соответствующий инструментарий для оценки и прогнозирования изменения финансовой устойчивости. Практически применяемые сегодня в России методы анализа финансово-экономического состояния хозяйствующих субъектов отстают от развития рыночной экономики. Несмотря на то, что в бухгалтерскую и статистическую отчетность уже внесены и вносятся изменения, в целом она ещё не соответствует потребностям управления организацией в рыночных условиях, поскольку существующая отчетность не содержит какого-либо специального раздела или отдельной формы, посвященной оценке финансовой устойчивости отдельной организации.

Метод анализа финансовой устойчивости – это системный комплексный подход к изучению финансового состояния субъекта экономики, выявлению и измерению противоречивого влияния на них отдельных факторов. Системный подход в анализе заключается в рассмотрении объекта анализа как системы взаимосвязанных элементов (составляющих), изучении их влияния на состояние объекта и результаты ее деятельности. Важной составляющей системного подхода является комплексность, означающая рассмотрение полученных результатов деятельности объекта анализа как следствия взаимодействия всех ее аспектов и совокупности факторов, оказывающих на них влияние. Характерными особенностями метода экономического анализа являются: использование системы показателей, всесторонне характеризующих деятельность организации; изучение взаимосвязи между ними; выявление и изучение причин изменения этих показателей с целью определения резервов повышения эффективности работы организации. Так как анализ финансовой устойчивости является важнейшим направлением экономического анализа, то для него характерны все особенности, присущие методу анализа.

В процессе анализа реализуется переход от общего ознакомления с финансовой устойчивостью к выявлению и измерению противоречивого влияния отдельных факторов на ее характеристики и к обобщению материалов анализа в виде конечных выводов и рекомендаций. При этом необходимо использовать в анализе всю имеющуюся информацию о результатах деятельности хозяйствующего субъекта после ее обработки специальными приемами.

Сложной ответственной ступенью аналитического исследования является формирование системы показателей и научно обоснованная группировка факторов, без которых нельзя создать модель, адекватную реальной действительности. Ценность же измерения определяется сочетанием качественных и количественных характеристик объекта анализа, которое способствует более четкому представлению о его деятельности и конечных результатах.

Обобщение результатов анализа финансовой устойчивости (завершающая стадия изучения) включает выводы, содержащие оценку устойчивости организации, перечень выявленных резервов и рекомендаций по их использованию. При обобщении раскрывается связь между итогами деятельности отдельных участков и исполнителей и определяется степень их влияния на конечные результаты по анализируемому объекту в целом, ищутся возможности усиления действия положительных факторов и устранения или хотя бы ослабления – отрицательных.

Определение степени финансовой устойчивости формируется на основе данных финансового анализа, то есть для оценки финансовой устойчивости субъекта экономики необходимо проведение анализа его финансового состояния. В его процессе используются различные методы и подходы с учетом поставленных целей, задач, а также имеющихся в распоряжении аналитика временных, информационных и человеческих ресурсов, технического обеспечения. Практически все пользователи финансовых отчетов организаций используют различные методы экономического анализа для принятия решений по оптимизации своих интересов: собственники анализируют финансовые отчеты для

обеспечения стабильности положения организации; кредиторы и инвесторы – для минимизации своих рисков по займам и вкладам. Качество решений целиком зависит от качества его аналитического обоснования, поэтому необходимо правильно рассчитать и проанализировать показатели на основе рационального их выбора, используя широкий спектр методов, дающих точную и объективную оценку финансовой устойчивости организации. Для принятия решения по управлению финансовой устойчивостью требуется постоянная деловая осведомленность, которая является результатом отбора, анализа, оценки информации, а также необходимо глубоко осмысленное прочтение исходных данных, исходя из целей анализа и управления.

На финансовую устойчивость субъекта хозяйствования, даже на отдельно взятый показатель, могут влиять многочисленные и разнообразные факторы. Необходимо установить наиболее существенные причины, решающим образом оказавшие воздействие на изменение показателей. В связи с тем, что показатели между собой логически связаны, их нельзя брать изолированно. Однако это обстоятельство не исключает возможности и необходимости их логического обособления в процессе экономических расчетов.

Разработано огромное количество разнообразных приемов и методов оценки финансовых показателей, которые в условиях становления рыночных отношений изменяются в связи с возрастанием требований, предъявляемых к анализу. Возможность реальной оценки финансовой устойчивости организации обеспечивается определенной методикой анализа, соответствующим информационным обеспечением и квалифицированным персоналом.

На протяжении всей истории развития финансового анализа учеными и практиками были выработаны основные методы анализа финансовой устойчивости: горизонтальный, вертикальный, трендовый, коэффициентный и факторный анализ. Отечественная методика финансового анализа предусматривает следующие основные методы анализа финансовой устойчивости:

- *горизонтальный (динамический) анализ* – используется для определения абсолютных и относительных отклонений, выявляются изменения величин, и темпы изменений за ряд лет дают возможность прогнозировать их значение;

- *вертикальный (структурный) анализ* – это изучение структуры итоговых финансовых показателей и оценка этих изменений. Он позволяет проводить сравнительный анализ с учетом отраслевой специфики и сглаживает негативное влияние инфляционных процессов. На практике аналитикам следует объединять горизонтальный и вертикальный анализ;

- *трендовый анализ* применяется при исследовании динамических рядов и дает возможность определять тренд, с помощью которого формируют возможные значения показателей в будущем; следовательно, ведется анализ тенденций развития, то есть перспективный анализ. Прогноз на основании трендовых моделей содержит два элемента: точечный прогноз – единственное значение прогнозируемого показателя; интервальный прогноз – на базе расчета доверительного интервала, в котором с определенной вероятностью можно ожидать появления фактического значения прогнозируемого показателя;

– *анализ коэффициентов (относительных показателей)* – сущность его в расчете различных финансовых коэффициентов на основе данных отчетности, их факторный анализ с определением взаимосвязи и взаимозависимости различных, но логически сопоставимых показателей.

Данный метод занимает особое место в анализе, являясь наиболее эффективным и вместе с тем самым проблемным. Экономическая эффективность коэффициентов связана с тем, что они наиболее точно позволяют определить слабые и сильные стороны деятельности организации; указать на вопросы, требующие дальнейшего исследования; выявить основные направления динамики показателей и степень воздействия факторов на изменение результативного показателя, что невозможно проследить, рассматривая индивидуальные показатели отчетности с использованием методов вертикального, горизонтального, трендового анализа. Вместе с тем, как отмечают аналитики, существует множество проблем, связанных с использованием и интерпретацией коэффициентов, рассчитанных на базе финансовой отчетности. Качественное значение их зависит от надежности и сопоставимости показателей, участвующих в расчете. На числовое значение коэффициентов оказывают влияние и использование альтернативных методов учета. Также следует учесть, что факторы, оказывающие влияние на числитель, могут коррелировать с факторами, влияющими на знаменатель. Следующей проблемой является множественность коэффициентов, используемых в анализе, что затрудняет однозначную оценку финансового состояния. Ввиду того что у рассчитываемых показателей иногда оставляющие числителя и знаменателя совпадают и вследствие этого на них оказывают влияние одни и те же факторы, отпадает необходимость использования всех возможных коэффициентов. Классическим примером такого агрегированного показателя является формула Дюпона (Du Pont) «Рентабельность активов»;

– *сравнительный (пространственный) анализ* – это внутрихозяйственный и межхозяйственный анализ показателей организации с показателями конкурентов и среднеотраслевыми. Преимуществом отраслевого сравнительного анализа является то, что в результате его аналитик глубже понимает содержание бизнеса и имеет возможность оценить устойчивость его финансовых позиций и платежеспособности;

– *факторный анализ* – это комплексное, системное изучение и измерение воздействия отдельных факторов на результативный показатель с использованием детерминированных или стохастических моделей анализа. Причем он может быть как прямым, так и обратным. Факторный показатель характеризует объект исследования, то есть результативный показатель.

В основу экономико-математической модели положено выявление, оценка и прогнозирование влияния факторов на изменения результативных показателей. Один из способов систематизации факторов – создание детерминированных факторных моделей, т. е. представление изучаемого явления (результата) в виде:

- 1) произведения – мультипликативная связь: $y = x_1 * x_2 * \dots * x_n$, (1)
- 2) частного от деления – кратная связь: $y = x_1 / x_2$, (2)
- 3) суммы – аддитивная связь в виде: $y = x_1 + x_2 + \dots + x_n$, (3)

4) различных комбинаций моделей – смешанная связь: $y = x_1 / (x_2 + x_3)$. (4)

При моделировании используют различные методы: удлинения, разложения, сокращения, расширения. Классическим примером применения метода расширения является широко известная модель Дюпона (многофакторная модель рентабельности активов), которую можно представить в виде мультипликативной связи, умножив числитель и знаменатель на один и тот же показатель – выручку от продаж и получив влияние двух факторов: рентабельности продаж и оборачиваемости активов:

$$\begin{aligned} \text{Рентабельность активов} &= \text{Прибыль} / \text{активы} = \\ &= \text{Прибыль} / \text{выручка от продаж} * \text{Выручка от продаж} / \text{активы} = \\ &= \text{Рентабельность продаж} * \text{Оборачиваемость активов}. \end{aligned}$$

Организация представляет собой сложную систему, состоящую из многих подсистем, поэтому и оценка ее устойчивости должна характеризоваться комплексностью подхода, то есть использованием системы показателей финансовой устойчивости. Сегодняшнее их многообразие затрудняет проводимый анализ, загромождая его; приводит к сложностям выводов о финансовой устойчивости организации ввиду затруднительной состыковки результатов по некоторым из них. Состав показателей разнообразный – это и абсолютные, и относительные показатели. Большое значение в анализе финансовой устойчивости организации имеет использование абсолютных показателей: величины собственного и заемного капитала, активов, денежных средств, дебиторской и кредиторской задолженности, прибыли, а также абсолютных показателей, рассчитываемых на основе отчетности, таких как чистые активы, собственные оборотные средства, показатели обеспеченности запасов собственными оборотными средствами, величина устойчивых пассивов. Данные показатели являются критерияльными, поскольку с их помощью формируются критерии, позволяющие определить качество финансового состояния.

Исключительно важную роль в современных условиях в анализе финансовой устойчивости играют относительные величины, так как они сглаживают искажающее влияние инфляции на отчетный материал. Распространенность их обусловлена определенным преимуществом перед абсолютными, так как они позволяют сопоставить несопоставимые по абсолютным величинам объекты, более устойчивы в пространстве к времени, поэтому характеризуют однородные вариационные ряды, а также улучшают статистические свойства показателей. Выбор показателей для анализа финансовой устойчивости должен способствовать нахождению решения поставленной задачи; оценить ее финансовую устойчивость на основе данных бухгалтерской отчетности. Однозначных критериев оценки финансовой устойчивости, которые являлись бы общепризнанными, пока не существует.

Исследование различных подходов к анализу и оценке финансовой устойчивости коммерческих организаций позволило остановиться на выборе следующих основных оценочных показателей финансовой устойчивости организации, то есть оптимальной системе показателей с точки зрения их рациональности и достаточности (табл. 1).

Таблица 1. Система показателей оценки финансовой устойчивости организации

№ п/п	Наименование показателя	Формула расчета	Интерпретация
<i>Группа 1. Показатели платежеспособности</i>			
1	2	3	4
1	Коэффициент абсолютной ликвидности	Денежные средства + Ценные бумаги Краткосрочные обязательства	Показывает возможность погашения текущих обязательств за счет наиболее ликвидных активов
2	Коэффициент критической ликвидности	Оборотные активы – Запасы Краткосрочные обязательства	Показывает возможность погашения текущих обязательств за счет наиболее ликвидных и быстро реализуемых активов
3	Коэффициент текущей ликвидности	Оборотные активы Краткосрочные обязательства	Показывает достаточность оборотных средств для погашения текущих обязательств
4	Собственные оборотные средства	Оборотные активы – Краткосрочные обязательства	Показывает величину оборотных средств, сформированных за счет собственного капитала
<i>Группа 2. Показатели структуры капитала</i>			
5	Коэффициент автономии	Собственный капитал Актив баланса	Показывает долю собственных средств в общем объеме активов
6	Коэффициент постоянных пассивов	Собственный капитал + долгосрочные обязательства Актив баланса	Показывает долю активов, финансируемых за счет устойчивых пассивов
7	Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала	Общая сумма обязательств Собственный капитал	Показывает соотношение между привлеченными ресурсами и собственниками
8	Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств	Долгосрочные обязательства Собственный капитал + долгосрочные обязательства	Показывает долю долгосрочных займов во всех долгосрочных источниках
9	Чистые активы	Активы, принимаемые к расчету – Обязательства, принимаемые к расчету	Показывает наличие и достаточность реального собственного капитала
10	Излишек (недостаток) источников средств для формирования запасов	Величина источников средств – Величина запасов	Показывает обеспеченность запасов определенными видами источников
<i>Группа 3. Показатели состояния основных и оборотных средств</i>			
11	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	Собственные оборотные средства Оборотные активы	Показывает долю оборотных средств, сформированных за счет собственного капитала
12	Коэффициент обеспеченности запасов собственными средствами	Собственные оборотные средства Запасы	Показывает долю запасов, сформированных за счет собственного капитала

№ п/п	Наименование показателя	Формула расчета	Интерпретация
13	Коэффициент маневренности собственного капитала	Собственные оборотные средства Собственный капитал	Показывает долю собственных оборотных средств в собственном капитале
14	Коэффициент соотношения оборотных и внеоборотных активов	Оборотные активы Внеоборотные активы	Показывает оборотные активы, приходящиеся на один рубль внеоборотных средств
15	Коэффициент реальной стоимости имущества	Основные средства + Запасы + Незавершенное производство Активы	Показывает долю средств производства в стоимости имущества, уровень производственного потенциала
<i>Группа 4. Показатели оборачиваемости и рентабельности</i>			
16	Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	Выручка от продаж Оборотные активы	Показывает эффективность использования оборотных средств
17	Коэффициент оборачиваемости запасов	Себестоимость производственная Запасы	Показывает эффективность использования запасов
18	Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	Выручка от продаж Дебиторская задолженность	Показывает скорость оплаты счетов дебиторов
19	Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	Себестоимость производственная Кредиторская задолженность	Показывает скорость оборота счетов кредиторов
20	Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	Выручка от продаж Собственный капитал	Показывает скорость оборота собственного капитала
21	Коэффициент фондоотдачи	Выручка от продаж Основной капитал	Показывает величину выручки, полученной с каждого рубля основного капитала
22	Рентабельность активов	Прибыль Активы	Показывает величину прибыли, полученной с каждой денежной единицы, вложенной в активы
23	Рентабельность собственного капитала	Прибыль Собственный капитал	Показывает величину прибыли, полученной с каждой денежной единицы, вложенной в активы собственниками
24	Рентабельность продаж	Прибыль Выручка от продаж	Показывает величину прибыли, полученной с каждой денежной единицы выручки
25	Рентабельность чистых активов	Прибыль Чистые активы	Показывает величину прибыли, полученной с каждой денежной единицы чистых активов

Для комплексной оценки из предложенной системы показателей финансовой устойчивости в данной работе выбраны следующие: коэффициенты текущей ликвидности, автономии, финансовой устойчивости, обеспеченности собственными оборотными средствами, реальной стоимости имущества, оборачиваемости активов и рентабельности активов.

Применение предложенной системы оценочных показателей финансовой устойчивости позволяет вести целенаправленную работу по:

- финансовому анализу деятельности организации;
- формированию рациональной структуры баланса;
- нахождению основных факторов, влияющих на финансовые результаты;
- разработке мероприятий по оптимизации объема и темпов прироста прибыли.

В результате проведения глубокой аналитической работы осуществляется поиск неиспользованных возможностей по повышению финансовой устойчивости коммерческой организации.

Список используемых источников:

1. Антонова О.В., Петров А.М. Дисконтирование денежных потоков как прием финансового анализа/ *Kant*. 2016. № 2 (19). С. 93-97.
2. Антонова О.В., Петров А.М. Концептуальные подходы к анализу платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия. // *Вопросы экономики и права*. 2013. № 5
3. Антонова О.В., Петров А.М. Методические подходы к анализу корреляционных взаимосвязей на базе высшей математики/ *Kant*. 2016. № 3 (20). С. 118-123.
4. Антонова О.В., Петров А.М. Методические приемы детерминированного факторного анализа/ *Kant*. 2016. № 1 (18). С. 123-128.
5. Бабаев Ю.А. Расчеты организации: учет, контроль и налогообложение. Учебно-практическое пособие для студентов высших учебных заведений, обучающихся по специальности 080109 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» / Ю. А. Бабаев, А. М. Петров. Москва, 2010. Сер. Вузовский учебник.
6. Бабаев Ю.А., Петров А.М., Друцкая М.В., Кеворкова Ж.А., Листопад Е.Е. Бухгалтерский учет, анализ и аудит внешнеэкономической деятельности. Учебник / Москва, 2014.
7. Бабаев Ю.А., Петров А.М. Совершенствование методологии бухгалтерского учета основных средств. Все для бухгалтера. 2008. № 7. С. 2-11.
8. Петров А.М. Вопросы унификации учетной политики внутри корпоративной системы сферы услуг. *Международный бухгалтерский учет*. 2012. № 31. С. 10-16.
9. Петров А.М. Информационное содержание обязательств и его раскрытие в бухгалтерском учете/ *Kant*. 2016. № 2 (19). С. 97-101.
10. Петров А.М. Проблемы составления консолидированной отчетности на этапе автоматизации. *Международный бухгалтерский учет*. 2011. № 33. С. 2-10.
11. Петров А.М. Теоретико-методологические основы организации бухгалтерского учета расчетов и налогового планирования в корпоративных системах сферы услуг. монография / А. М. Петров. Санкт-Петербург, 2008. Сер. Библиотека Евразийского международного научно-аналитического журнала Проблемы современной экономики
12. Петров А.М., Лымарь М.П. Сравнительная характеристика основных положений законов, регулирующих бухгалтерский учет в Китае и России. *Международный бухгалтерский учет*. 2013. № 40. С. 52-60.
13. Петров А.М., Лымарь М.П. Сравнительный анализ бухгалтерского учета активов в России и Китае. *Международный бухгалтерский учет*. 2014. № 27. С. 34-48.

14. Петров А.М., Мельникова Л.А. Затраты и расходы в системе бухгалтерского учета и налогообложения. Проблемы современной экономики. 2013. № 4 (48). С. 179-183.

15. Петров А.М., Полоус Е.А. Повышение прозрачности показателя дебиторской задолженности в отчетности. Международный бухгалтерский учет. 2011. № 6. С. 2-12.

© 2017, Антонова О.В.

Методы анализа и выбор системы показателей
оценки финансовой устойчивости

© 2017, Antonova O.V.

Methods of the analysis and choice of system of
indicators of assessment of financial stability