

УДК 336.6

Тараторкин Дмитрий Александрович, магистрант 2 курса Института экономики и управления КГУ, направление подготовки «Финансы и кредит», программа «Финансовая деятельность корпораций»

e-mail: taratorkin_1996@mail.ru

Меркулова Наталия Сергеевна, кандидат экономических наук, доцент кафедры финансов и кредита Института экономики и управления КГУ.

e-mail: nat-merkulova@yandex.ru

СОВРЕМЕННЫЕ МЕТОДЫ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ РЕАЛЬНОГО СЕКТОРА ЭКОНОМИКИ

Аннотация: в статье затрагиваются практические вопросы оценки финансовой устойчивости на предприятии реального сектора экономики с использованием балльных методов и технологий. Исследуются проблемы формирования финансовой устойчивости АО «КОНТИ-РУС». В статье используются материалы финансовой и статистической отчетности данного предприятия.

Ключевые слова: финансы, эффективность, капитал, финансовая устойчивость, реальный сектор.

Taratorkin Dmitry Alexandrovich, 2st year master's student of the Institute of Economics and Management of KSU, the direction of training "Finance and Credit", the program "Financial activity of corporations"

e-mail: taratorkin_1996@mail.ru

Merkulova Natalia Sergeevna, Candidate of Economic Sciences, Associate Professor of the Department of Finance and Credit of the Institute of Economics and Management of KSU.

e-mail: nat-merkulova@yandex.ru

MODERN METHODS OF ASSESSING THE FINANCIAL STABILITY OF ENTERPRISES IN THE REAL SECTOR OF THE ECONOMY

Abstract: the article deals with practical issues of assessing financial stability at an enterprise in the real sector of the economy using scoring methods and technologies. The problems of formation of financial stability of JSC "KONTI-RUS" are investigated. The article uses the materials of the financial and statistical reporting of this enterprise.

Keywords: finance, efficiency, capital, financial stability, real sector.

Одним из направлений совершенствования системы мониторинга финансового состояния АО «КОНТИ - РУС» является использование в его механизме интегральных моделей. В теории и методологии управления корпоративными финансами был разработан широкий инструментарий применения интегральных моделей. В качестве практического примера адаптируем модели В.В. Ковалев и Г.В. Савицкой.

Таблица 1

Финансовые коэффициенты АО «КОНТИ - РУС» для формирования
параметров модели

Коэффициент	2019 год	2020 год	2021 год	Отклонение 2021г. от 2019г. (+,-)
N1	13,71	10,52	7,60	-6,11
N2	0,945	1,171	0,634	-0,311
N3	0,599	0,591	0,411	-0,188
N4	0,117	0,144	0,129	0,013
N5	0,070	0,102	0,102	0,032

Если N равен 100 и более, финансовая ситуация в организации может считаться хорошей, если же $N < 100$, она вызывает беспокойство. Чем сильнее отклонение от значения 100 в меньшую сторону, тем сложнее ситуация и тем более вероятно в ближайшее время для данной организации наступление финансовых трудностей. В таблице 2 проведем расчет коэффициентов модели

Таблица 2

Параметры модели мониторинга финансового состояния

АО «КОНТИ - РУС» по методике В.В. Ковалева

Коэффициент	Нормативное значение	2019 год	2020 год	2021 год	Отклонение 2021г. от 2019г. (+,-)
N1	3,00	4,570	2,302	3,302	-1,268
N2	2,00	0,473	0,586	0,317	-0,156
N3	1,00	0,599	0,591	0,411	-0,188
N4	0,30	0,390	0,480	0,430	0,040
N5	0,20	0,350	0,510	0,510	0,160
Общий коэффициент N		149,343	98,707	112,383	-36,959

По итогам применения модели В.В. Ковалева для оценки эффективности управления финансовой деятельностью АО «КОНТИ - РУС» можно сделать вывод о том, что в 2019 и 2021 года в исследуемой организации наблюдалась хорошая финансовая ситуация о чем говорит значение интегрального показателя выше 100, но в 2020 году значение показателя было меньше 100, что говорит о наличии негативной финансовой ситуации в этот год.

Следующим этапом работы является исследование методики Г.В. Савицкой в рамках проведения мониторинга финансового состояния АО «КОНТИ - РУС».

На основе рассчитанных ранее показателей финансового состояния АО «КОНТИ - РУС» проведем интегральную оценку уровня финансовой устойчивости предприятия и определим к какому классу финансовой устойчивости относится исследуемое нами предприятия.

В результате по итогам выполненных расчетов можно сделать вывод о том, что АО «КОНТИ - РУС» в 2019-2021 годах относится к пятому классу предприятий, для которых характерно неустойчивое финансовое положение. Данный факт требует от финансового менеджмента АО «КОНТИ - РУС» корректировки стратегии управления финансовыми ресурсами организации.

Таблица 3

Определение класса финансовой устойчивости АО «КОНТИ - РУС»

Показатели	2019 год		2020 год		2021 год	
	Значение	Оценка в баллах	Значение	Оценка в баллах	Значение	Оценка в баллах
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,01	4	0,05	4	0,02	4
Коэффициент критической оценки (быстрой ликвидности)	0,44	4	0,49	4	0,42	4
Коэффициент текущей ликвидности	0,84	1,5	1,15	1,5	0,86	1,5
Коэффициент финансовой независимости (автономии)	0,16	1	0,15	1	0,13	1
Коэффициент обеспеченности собственными источниками оборотных средств	-1,1	1	-1,24	1	-0,93	1
Коэффициент обеспеченности запасов собственным оборотным капиталом	-2,33	1	-2,22	1	-1,92	1
Сумма баллов	х	12,5	х	12,5	х	12,5

Таким образом, можно сделать вывод о том, что применение представленных интегральных методик мониторинга финансового состояния АО «КОНТИ - РУС» способствует получению комплексного представления о его уровне, что способствует росту качества проведения процедуры мониторинга.

Для емкости проведения анализа рассмотрим возможность применения зарубежных методик экспресс-оценки эффективности управления финансовой деятельности корпорации. В качестве инструмента применим модель Д. Дюрана.

В таблице 4 проведем мониторинг финансового состояния АО «КОНТИ - РУС» по модели Д.Дюрана.

Таблица 4

Мониторинг финансового состояния АО «КОНТИ - РУС» по модели Д.Дюрана

Показатель	2019 год		2020 год		2021 год	
	Значение	Количество баллов	Значение	Количество баллов	Значение	Количество баллов
Рентабельность совокупного капитала: %	12,19	23	5,1	9	2,07	6
Коэффициент текущей ликвидности	0,84	0	1,15	5	0,86	0
Коэффициент финансовой независимости	0,16	0	0,15	0	0,13	0
Количество баллов	23		14		6	
Класс платежеспособности	4 класс		4 класс		4 класс	

По итогам проведенных в таблице 4 расчетов можно сделать вывод о том, что АО «КОНТИ - РУС» в 2019 году относилось к 4 классу предприятий, для которых характерны определенные проблемы в уровне финансовой устойчивости и платежеспособности.

В 2020 году класс АО «КОНТИ - РУС» вырос до 3, что говорит о росте уровня финансового состояния и повышения стабильности финансовой устойчивости, но в 2021 году АО «КОНТИ - РУС» опять скатилось в группу предприятий, относящихся к 4 классу.

Обобщая сказанное можно сделать вывод, что применения зарубежных моделей в рамках формирования системы мониторинга финансового состояния и финансовой устойчивости предприятия способно существенно повысить его информативность и вариативность для принятия стратегических решений в области управления финансовой деятельностью корпорации.

Список источников:

1. Лукаш Ю.А. Анализ финансовой устойчивости коммерческой организации и пути ее повышения: учебное пособие. / Ю.А. Лукаш. // - Издательство ФЛИНТА, 2017. - 279 с.
2. Савицкая Е.В. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия : учебник / Е.В. Савицкая.// - Москва : ИНФРА-М, 2020. - 608 с.
3. Сайт АО «КОНТИ-РУС» [Электронный ресурс] URL: <https://kontirus.ru/> (дата обращения 23.07.2022 г.)