

Вестник Евразийской науки / The Eurasian Scientific Journal <https://esj.today>

2021, №1, Том 13 / 2021, No 1, Vol 13 <https://esj.today/issue-1-2021.html>

URL статьи: <https://esj.today/PDF/01ECVN121.pdf>

Ссылка для цитирования этой статьи:

Сидорина Т.В., Сороченко Д.Г. Определение типа финансовой устойчивости пивоваренных компаний на основе интегрального показателя его бальной оценки // Вестник Евразийской науки, 2021 №1, <https://esj.today/PDF/01ECVN121.pdf> (доступ свободный). Загл. с экрана. Яз. рус., англ.

For citation:

Sidorina T.V., Sorochenko D.G. (2021). Determination of the type of financial stability of brewing companies based on the integral indicator of its score. *The Eurasian Scientific Journal*, [online] 1(13). Available at: <https://esj.today/PDF/01ECVN121.pdf> (in Russian)

УДК 338.31

ГРНТИ 06.81

Сидорина Татьяна Викторовна

ФГБОУ ВО «Донской государственный технический университет», Ростов-на-Дону, Россия
Доцент
Кандидат экономических наук, доцент
E-mail: Sidorinatv@mail.ru

Сороченко Дмитрий Геннадьевич

ФГБОУ ВО «Донской государственный технический университет», Ростов-на-Дону, Россия
Магистр
E-mail: sorochenkodima@mail.ru

Определение типа финансовой устойчивости пивоваренных компаний на основе интегрального показателя его бальной оценки

Аннотация. В статье рассмотрена проблема, связанная с определением типа финансовой устойчивости, на основе относительных показателей, а не абсолютных, использование которых характерно для традиционных методик его определения.

В качестве цели исследования авторами определено выявление типа финансовой устойчивости пивоваренных компаний на основе относительных показателей, заложенных в расчет интегрального показателя его бальной оценки, как наиболее эффективного метода.

Объектом исследования авторами выбрана ООО «ПИВОВАРЕННАЯ КОМПАНИЯ «БАЛТИКА», которая является лидером в пивоваренной отрасли.

В ходе проведенного исследования было выявлено, что существующие традиционные методики, используемые для оценки финансовой устойчивости, ориентированные на расчет относительных и абсолютных показателей, и определение ее типа осуществляется по данным бухгалтерской отчетности, что не позволяет однозначно трактовать полученные результаты и определять направления развития, вследствие разных подходов к их расчету.

В статье осуществлено определение типа финансовой устойчивости компании традиционным методом по абсолютным показателям.

Авторами обозначена целесообразность рассмотрения финансовой устойчивости предприятия пивоваренных компаний как динамического понятия и определение ее типа финансовой устойчивости (низкая, допустимая, высокая), через расчет интегрального

показателя и его балльной оценки, направленного на идентификацию факторов ее изменения, что позволяет оптимизировать период принятия управленческих решений.

При определении количества относительных показателей, следует исходить из преследуемых целей, особенностей, которыми характеризуется деятельность анализируемых предприятий и учитывать соответствие нормативному значению, в качестве которого может быть выбрано отраслевое или определенное предприятием.

В статье осуществлено определение типа финансовой устойчивости ООО «ПИВОВАРЕННАЯ КОМПАНИЯ «БАЛТИКА» на основе интегрального показателя, значение которого позволяет отнести ее к предприятию с допустимым типом финансовой устойчивости со сбалансированной структурой активов и пассивов и текущей платежеспособностью. Данный результат кардинально отличается от результата, полученного посредством расчета по абсолютным показателям.

В статье рассмотрена возможность проведения сравнительного анализа не только с учетом динамики в рамках конкретного предприятия, но и между предприятиями.

Авторами обозначена целесообразность применения при проведении анализа финансовой устойчивости компании и определения ее типа наряду со статическими показателями, динамических, позволяющих определять и давать оценку направлений развития компании.

Ключевые слова: финансовая устойчивость; интегральный показатель; балльная оценка; тип финансовой устойчивости; финансовая гибкость; финансовый потенциал; финансовая стабильность; отраслевой норматив; унифицированный норматив

Актуальность исследования заключается в том, что в качестве важнейшего условия, направленного на обеспечение эффективного развития национальной хозяйственной системы, выступает устойчивость предприятия, основным компонентом которой является экономическая устойчивость, в рамках которой в качестве основополагающей следует выделить «финансовую устойчивость», как основной фактор в процессе управления финансовыми ресурсами предприятия.

Исследованию сущности категории «финансовая устойчивость» и методикам ее анализа посвящено множество научных работ, в частности Абрютиной М.С. [1], Блажевич О.Г. [2], Воробьев Ю.Н., Воробьева Е.И. [3], Гиляровская Л.Т. [4], Грачев А.В. [5], Гукова А.В. [6], Донцова Л.В. [7], Паршенцев А.С. [8], Шеремет А.Д. и Негашев Е.В. [9] и др.

Постановка задачи

Присутствие различных научных взглядов в отношении понятия «финансовая устойчивость предприятия», приводит к наличию многообразия методик анализа и определения ее типа на основе статических показателей, что не позволяет реально ее оценивать. Поэтому целью статьи является осуществление определения типа финансовой устойчивости предприятий по динамическим показателям на основе интегрального показателя и его балльной оценки с учетом их отраслевой принадлежности.

Методы и материалы

При написании статьи использовались методы анализа финансового состояния предприятия: использования абсолютных, относительных и средних величин; финансовых коэффициентов; сравнения, а также балльной оценки (метод суммы баллов).

В качестве объект исследования в статье выступили предприятия пивоваренной отрасли, а предмета исследования тип их финансовой устойчивости.

При проведении исследования использовались данные финансовой отчетности двух предприятий пивоваренной отрасли^{1,2}, на материалах которых было проведен анализ и дана оценка их типа финансовой устойчивости на основе динамических показателей, а также научные разработки по данной теме.

Результаты

Систематизация существующих подходов различных авторов к понятию «финансовая устойчивость предприятий», а также методик ее анализа представлена Ю.Н. Воробьевым и Е.И. Воробьевой [10].

Данные авторы предлагают рассматривать финансовую устойчивость коммерческого предприятия «как системное понятие, которое включает несколько составляющих: систему финансового обеспечения предприятия; систему организации движения финансовых ресурсов предприятия; объемы и структуру финансовых ресурсов предприятия; систему формирования доходов предприятия; систему осуществления расходов предприятия» [3].

Наличие различных взглядов со стороны ряда ученых в отношении понятия «финансовая устойчивость предприятия», на взгляд автора, позволяет ее представить в качестве синтезированной категории, отражающей многообразие характеристик финансово-хозяйственной деятельности предприятия применяемая также при оценке уровня экономической безопасности предприятия [11].

Существующие традиционные методики, используемые для оценки финансовой устойчивости, ориентированы на расчет относительных и абсолютных показателей по данным бухгалтерской отчетности [7].

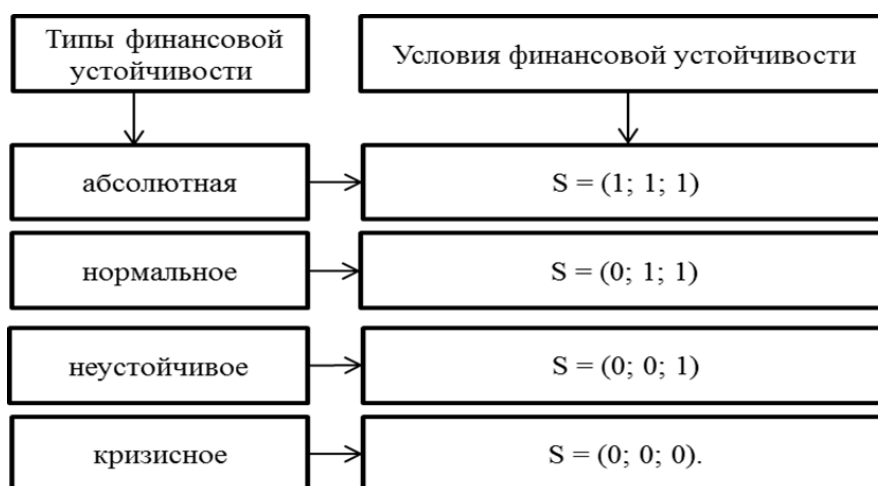


Рисунок 1. Типы финансовой устойчивости
(составлено авторами по материалам источника [7])

¹ Бухгалтерская (финансовая) отчетность ООО «ПИВОВАРЕННАЯ КОМПАНИЯ «БАЛТИКА» – URL: <https://synapseneru/searchorganization/organization/1147847032838-ooo-pivovarennaya-kompaniya-baltika/buhgalterskaya-otchetnost>.

² Бухгалтерская (финансовая) отчетность ЗАО МОСКОВСКАЯ «ПИВОВАРЕННАЯ КОМПАНИЯ» – URL: https://www.audit-it.ru/buh_otchet/5029104266_zao-moskovskaya-pivovarennaya-kompaniya.

Обеспеченность запасов и затрат различными источниками их формирования, рассматривается в качестве абсолютных показателей финансовой устойчивости, через оценку уровня их достаточности осуществляется определение типа финансовой ситуации по трехкомпонентному показателю (S), в зависимости от ее условий, которые представлены на рисунке 1.

Определение типа финансовой устойчивости может быть осуществлено с использованием графического способа [2].

Количество относительных показателей для оценки финансовой устойчивости в различных методиках колеблется, исходя из видения и подходов того или иного автора и при их расчете используются данные бухгалтерского баланса (форма № 1).

Анализ на основе относительных показателей является самым распространенным, он направлен на регулирование уровня финансовой устойчивости предприятия, и принятие мер обеспечивающих улучшение структуры активов и пассивов с учетом их объемов и срочности.

На основе данных методик автором была дана оценка финансовой устойчивости ООО «ПИВОВАРЕННАЯ КОМПАНИЯ «БАЛТИКА», результаты которой по абсолютным показателям представлены в таблице 1 и на рисунке 2, а по относительным показателям на рисунке 3.

Таблица 1

**Абсолютные показатели финансовой устойчивости
ООО «ПИВОВАРЕННАЯ КОМПАНИЯ «БАЛТИКА»**

Показатель собственных оборотных средств (СОС)	Излишек (недостаток), млн руб.			
	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.
СОС ₁	+20722,8	+8267,9	-6377,4	-12123,7
СОС ₂	+24754,5	+11668,3	-3440,1	-9358,0
СОС ₃	+26313,4	+11669,6	-3438,4	-8808,6

Составлено авторами по материалам финансовой отчетности ООО «ПИВОВАРЕННАЯ КОМПАНИЯ «БАЛТИКА»

Из данных таблицы 1 следует отметить присутствие недостатка СОС, с учетом расчета всех трех вариантов, т. е. финансовое положение с позиции данных показателей можно считать неудовлетворительным и отметить ухудшение их значений за весь анализируемый период, что может привести к определённым трудностям в его деятельности.

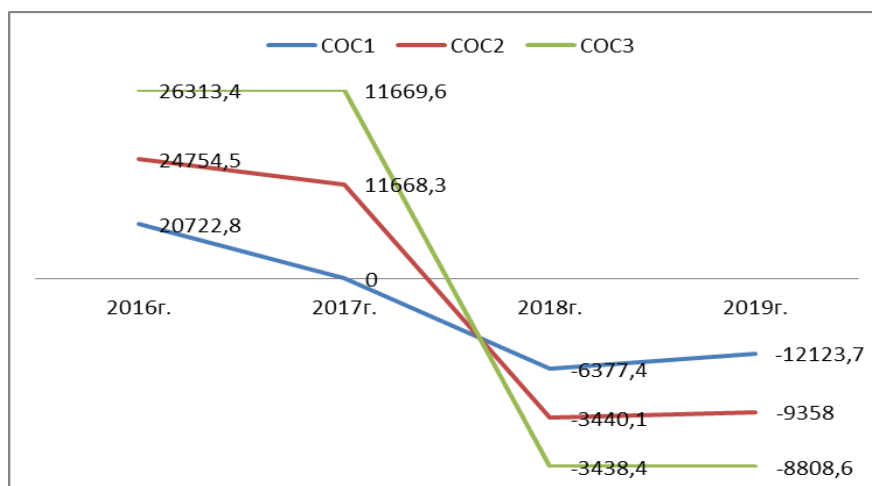


Рисунок 2. Динамика величины собственных оборотных средств ООО «ПИВОВАРЕННАЯ КОМПАНИЯ «БАЛТИКА» (составлено авторами по материалам финансовой отчетности ООО «ПИВОВАРЕННАЯ КОМПАНИЯ «БАЛТИКА»)

В соответствии с рассматриваемой методикой, исходя из условий трехмерный показатель имеет значение $S = \{0,0,0\}$, что соответствует кризисному типу финансовой устойчивости.

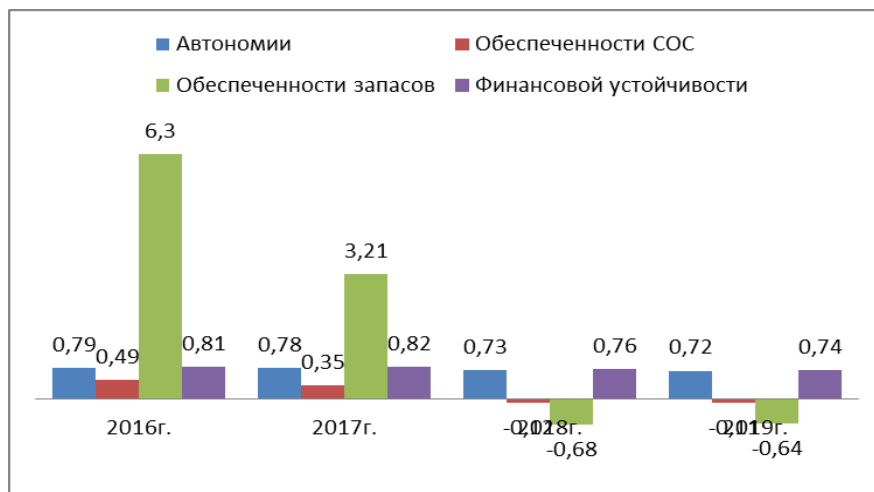


Рисунок 3. Показатели финансовой устойчивости ООО «ПИВОВАРЕННАЯ КОМПАНИЯ «БАЛТИКА» (составлено авторами по материалам финансовой отчетности ООО «ПИВОВАРЕННАЯ КОМПАНИЯ «БАЛТИКА»)

Из рисунка 2 видно, ухудшение финансовой устойчивости компании на протяжении всего рассматриваемого периода: присутствует снижение всех показателей, при чем, коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами вышел в отрицательные значения, тем самым достиг критического уровня, что вызвано недостатком собственных оборотных средств у компании.

Как показало исследование использование традиционных методик, для оценки финансовой устойчивости, посредством расчета относительных и абсолютных показателей по данным бухгалтерской отчетности, не позволяет однозначно трактовать полученные результаты и определять направления развития, вследствие разных подходов к их расчету. На устранение данного недостатка ориентирована интегральная оценка, через применение или балльной оценки отдельных критериев или через вес, в зависимости от уровня влияния на результат.

На взгляд автора, финансовую устойчивость предприятия следует рассматривать как динамическое понятие и при определении количества относительных показателей в ходе проведения ее анализа, необходимо исходить из преследуемых целей, а также наличия специфических особенностей характерных в деятельности анализируемых предприятий.

Наибольший интерес в этом плане, с позиции автора, представляет методика Ю.А. Долгих [12] через расчет интегрального показателя и его балльной оценки финансовой устойчивости в динамике, позволяющий определить тип финансовой устойчивости (низкая, допустимая, высокая), направленного на идентификацию факторов ее изменения, что позволяет оптимизировать период принятия управленческих решений.

Определение диагностируемого типа финансовой устойчивости на основе значения интегрального показателя, рассмотрим для ООО «ПИВОВАРЕННАЯ КОМПАНИЯ «БАЛТИКА», с применением трех групп динамических показателей по шесть относительных показателей в каждой, воспользовавшись данными ее бухгалтерской отчетности, статистическими и отраслевыми данными.

В качестве нормативного значения, которым должны соответствовать показатели, выберем среднее отраслевое значение. Им может быть и какое-то конкретное, которое определяется руководством компании, с учетом выбранной стратегии его развития.

Результаты расчета представим на рисунках 4–7.

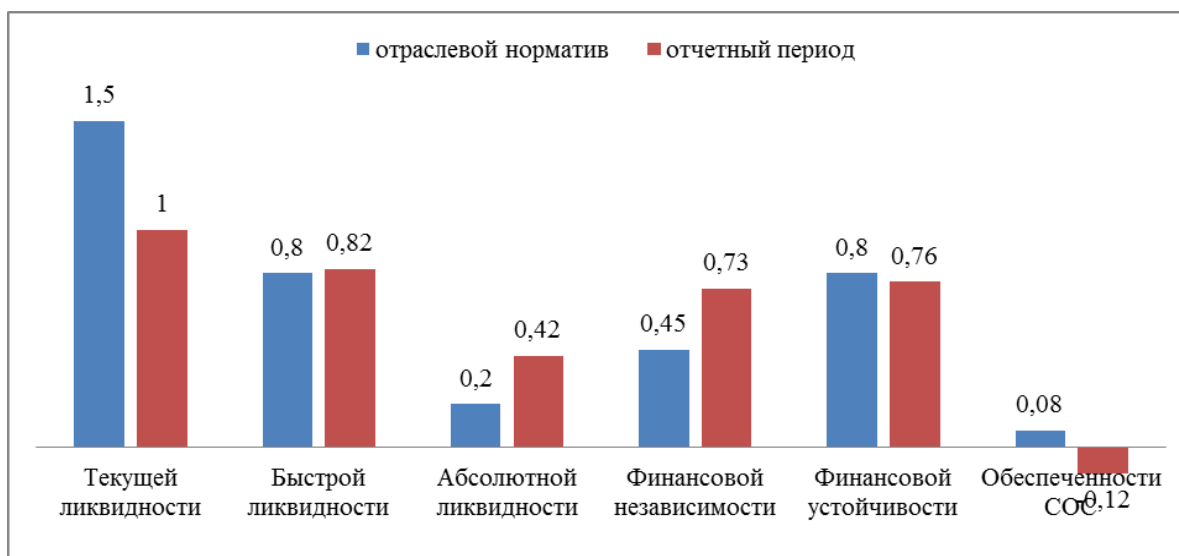


Рисунок 4. Балльная оценка индикатора финансовой стабильности с учетом отраслевого норматива (составлено авторами по материалам финансовой отчетности ООО «ПИВОВАРЕННАЯ КОМПАНИЯ «БАЛТИКА»)

По данным рисунка 4 видно, что из 6 показателей оценки финансовой стабильности на предприятии удовлетворяют отраслевым нормативам только три показателя, поэтому балльная оценка в соответствии с этим индикатором составит 6 баллов (2 балла за один показатель).

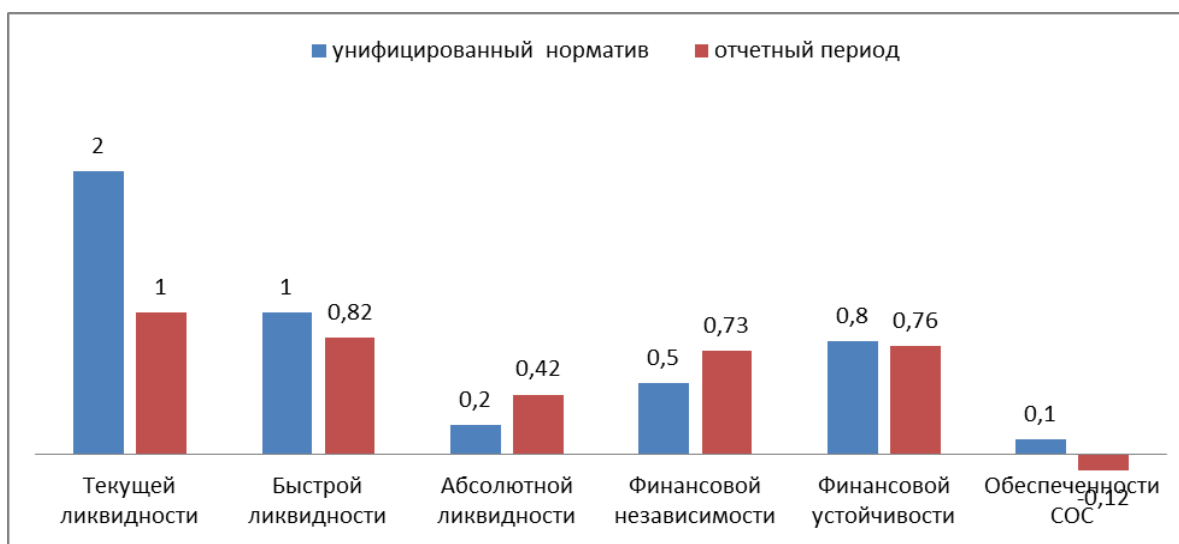


Рисунок 5. Балльная оценка индикатора финансовой стабильности с учетом унифицированного норматива (составлено авторами по материалам финансовой отчетности ООО «ПИВОВАРЕННАЯ КОМПАНИЯ «БАЛТИКА»)

По данным рисунка 5 видно, что из 6 показателей оценки финансовой стабильности на предприятии удовлетворяют унифицированным нормативам только значения двух показателей, поэтому балльная оценка в соответствии с этим индикатором составит 4 балла (2 балла за один показатель).

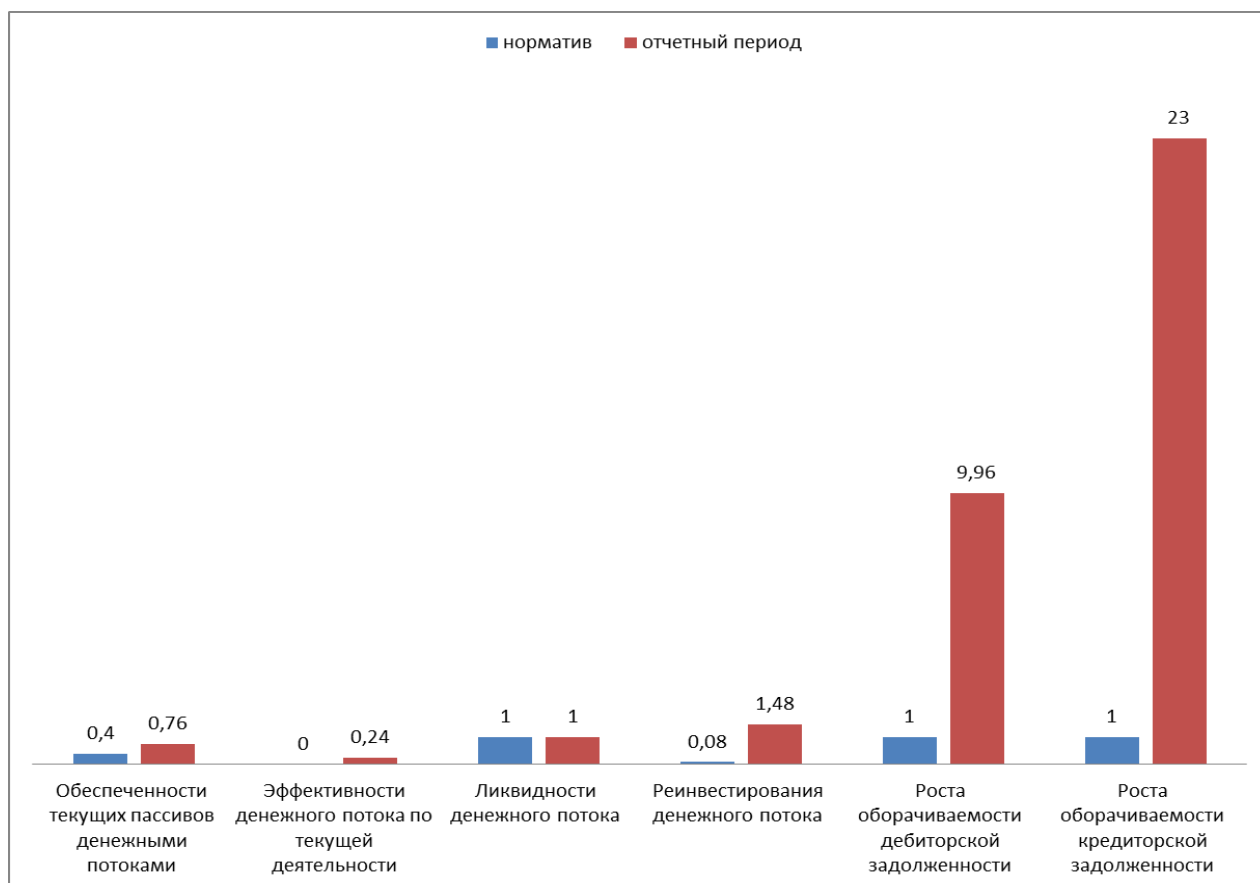


Рисунок 6. Балльная оценка индикатора финансовой гибкости (составлено авторами по материалам финансовой отчетности ООО «ПИВОВАРЕННАЯ КОМПАНИЯ «БАЛТИКА»)

По данным рисунка 6 видно, что из 6 показателей оценки финансовой гибкости значения всех удовлетворяют нормативу, поэтому балльная оценка в соответствии с этим индикатором составит 6 баллов (1 балл за один показатель), что свидетельствует об увеличении финансовой гибкости компании.

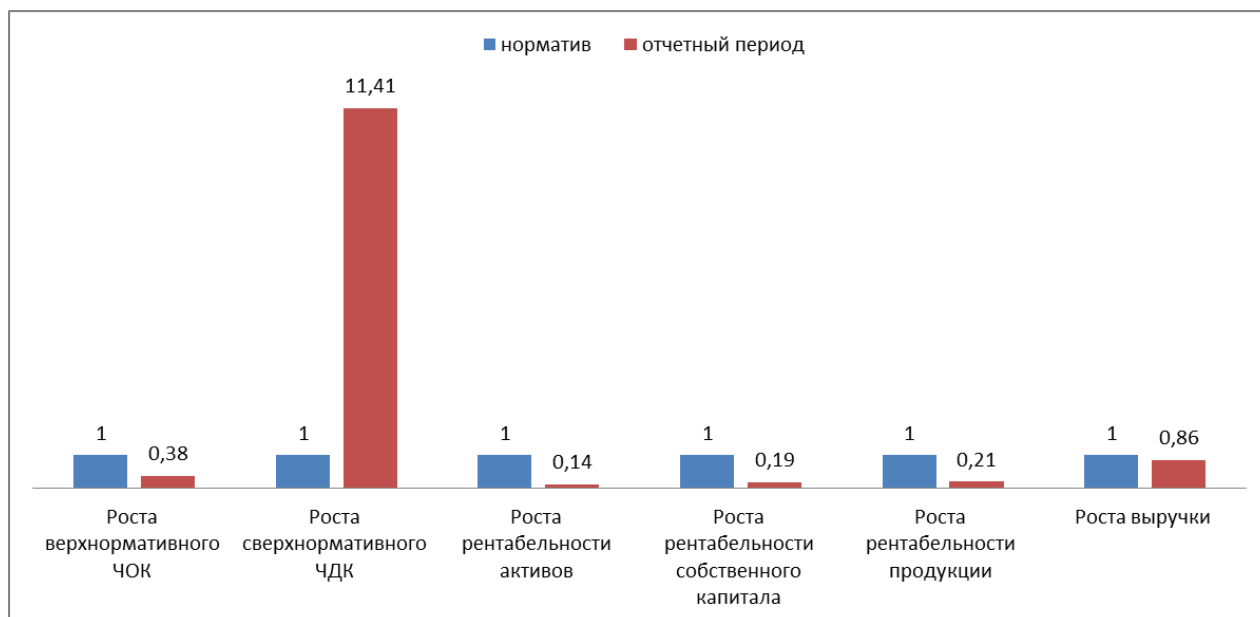


Рисунок 7. Балльная оценка индикатора финансового потенциала (составлено авторами по материалам финансовой отчетности ООО «ПИВОВАРЕННАЯ КОМПАНИЯ «БАЛТИКА»)

По данным рисунка 7. видно, что из 6 показателей оценки финансового потенциала нормативному значению соответствует только один показатель, поэтому балльная оценка в соответствии с этим индикатором составит 1 балл (1 балл за один показатель), что свидетельствует о недостаточном уровне использования компанией, для обеспечения своего более высокого и устойчивого развития, имеющихся у нее финансовых возможностей.

Интегральный показатель финансовой устойчивости определяется путем суммирования баллов по трем индикаторам, расчет которого представлен в таблице 3.

Исходя из величины интегрального показателя, определяемого путем суммирования баллов по трем группам показателей, расчет, которого представлен в таблице 2, следует определить тип финансовой устойчивости с учетом критериев, представленных на рисунке 8.

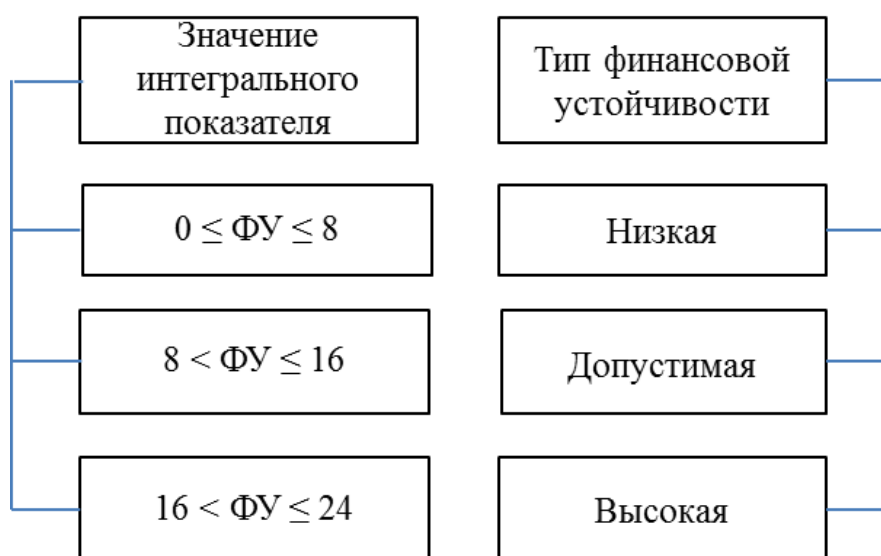


Рисунок 8. Типы финансовой устойчивости
(составлено авторами по материалам источника [12])

Таблица 2

Определение диагностируемого типа финансовой устойчивости

Индикатор	Период	
	унифицированный	отраслевой
финансовой стабильности	4	6
финансовой гибкости	6	
финансового потенциала	1	
интегрального показателя финансовой устойчивости	11	13
тип финансовой устойчивости	допустимая	допустимая

Составлено авторами по материалам финансовой отчетности ООО «ПИВОВАРЕННАЯ КОМПАНИЯ «БАЛТИКА»

Исходя из данных, полученных таблице 2 и в соответствии с критериальными значениями, представленными на рисунке 8, компанию можно отнести к предприятию с допустимым (удовлетворительным) типом финансовой устойчивости, для которого характерна сбалансированная структура активов и пассивов, текущая платежеспособность.

Применение данного метода позволяет проводить сравнительный анализ типа финансовой устойчивости не только с учетом динамики в рамках конкретного предприятия, но и между предприятиями, с учётом отраслевой принадлежности, результаты исследования для двух компаний пивоваренной отрасли, отражены в таблице 3.

Таблица 3

Определение диагностируемого типа финансовой устойчивости

Индикатор	ООО «ПИВОВАРЕННАЯ КОМПАНИЯ «БАЛТИКА»		ЗАО «МОСКОВСКАЯ ПИВОВАРЕННАЯ КОМПАНИЯ»	
	унифицированный	отраслевой	унифицированный	отраслевой
финансовой стабильности	4	6	0	2
финансовой гибкости	6		5	
финансового потенциала	1		2	
интегрального показателя финансовой устойчивости	11	13	7	9
тип финансовой устойчивости	допустимая	допустимая	низкая	допустимая

Составлено авторами по материалам финансовой отчетности ООО «ПИВОВАРЕННАЯ КОМПАНИЯ «БАЛТИКА» и ЗАО «МОСКОВСКАЯ ПИВОВАРЕННАЯ КОМПАНИЯ»

По данным таблицы 3 следует отметить, что для обеих пивоваренных компаний с соответствие с отраслевыми нормативами отмечается допустимый тип финансовой устойчивости.

В результате проведенного исследования, направленного на определение типа финансовой устойчивости на основе абсолютных и интегральных показателей, позволило получить диаметрально противоположные результаты от неудовлетворительного до допустимого.

Заключение

1. «Финансовую устойчивость» следует рассматривать в качестве основного фактора в процессе управления финансовыми ресурсами предприятия, при этом отмечается наличие в научной литературе многообразия подходов к определению ее сущности, что порождает необходимость применение системного подхода к ее изучению.
2. По мнению автора, каждая из существующих всего многообразия методик, включающих свою систему показателей, для анализа и оценки финансовой устойчивости предприятия и ее типа, имеет право на применение.
3. Рассмотренный в работе подход, связанный с определением типа финансовой устойчивости, на базе как статических, так динамических, ее показателей, направлен на выявление наличия возможностей реализации выбранных направлений развития предприятий любой отраслевой принадлежности.
4. Автор считает, что определение типа финансовой устойчивости предприятий пивоваренной отрасли на основе динамических показателей является более результативным по сравнению с традиционной методикой, т. к. это позволяет более эффективно осуществлять процесс управления финансовыми ресурсами предприятия.

ЛИТЕРАТУРА

1. Абрютин, М.С. Оценка финансовой устойчивости и платежеспособности российских компаний / М.С. Абрютин // Финансовый менеджмент. – 2006. – №6. – С. 28–34.
2. Блажевич О.Г. Аналитический и графический способы определения типа финансовой устойчивости / О.Г. Блажевич, Н.А. Кирильчук, Н.С. Сафонова // Вестник Науки и Творчества. – 2016. – № 10 (10). – С. 45–51.
3. Воробьев Ю.Н. Финансовая устойчивость предприятий / Ю.Н. Воробьев, Е.И. Воробьева // Научный вестник: финансы, банки, инвестиции. – 2015. – № 1 (30). – С. 5–11.
4. Гиляровская Л.Т. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческого предприятия / Л.Т. Гиляровская, А.А. Вехорева и др. – СПб.: Питер, 2003. – 256 с.
5. Грачев, А.В. Финансовая устойчивость предприятия: анализ, оценка и управление в рыночной экономике: научное издание / А.В. Грачев. – М.: Дело и Сервис, 2006. – 544 с.
6. Гукова, А.В. Финансовая устойчивость организации: модель оценки и прогнозирования / А.В. Гукова, И.Д. Аникина, А.В. Киров // Финансы и бизнес. – 2013. – № 3. – С. 46–53.
7. Донцова, Л.В. Анализ финансовой отчетности / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова. – М., 2004. – 218 с.
8. Паршенцев, А.С. Система управления финансовой устойчивостью предприятий: автореф. дис. ... канд. экон. наук: 08.00.10 / А.С. Паршенцев – Краснодар, 2006. – 25 с.
9. Шеремет А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2008. – 208 с.
10. Воробьева Е.И. Анализ научных подходов к сущности финансовой устойчивости предприятий / Е.И. Воробьева, Ю.Н. Воробьев, Н.А. Петрова // Научный вестник: финансы, банки, инвестиции. – 2015. – № 4 (33). – С. 22–27.
11. Сидорина Т.В. Оценка уровня финансовой безопасности предприятия. / Т.В. Сидорина, Д.Г. Сороченко // В сборнике: Пути повышения экономической безопасности современной России. Том 3. Мельбурн, 2020. С. 26–30. – URL: <https://www.elibrary.ru/item.asp?id=43104950>.
12. Долгих Ю.А. Формирование и функционирование системы управления финансовой устойчивостью предприятия: автореф. дис. ... канд. экон. наук: 08.00.10 / Ю.А. Долгих. – Екатеринбург, 2019. – 25 с.

Sidorina Tatiana Viktorovna

Don state technical university, Rostov-on-Don, Russia
E-mail: Sidorinatv@mail.ru

Sorochenko Dmitry Gennadievich

Don state technical university, Rostov-on-Don, Russia
E-mail: sorochenkodima@mail.ru

Determination of the type of financial stability of brewing companies based on the integral indicator of its score

Abstract. The article discusses the problem associated with determining the type of financial stability, based on relative indicators, and not absolute, the use of which is typical for traditional methods of its determination.

As the goal of the study, the authors determined the identification of the type of financial stability of brewing companies on the basis of relative indicators included in the calculation of the integral indicator, its point assessment, as the most effective method.

The object of the study by the authors was selected BALTIKA BREWING COMPANY, which is a leader in the brewing industry.

In the course of the study, it was revealed that the existing traditional methods used to assess financial stability, focused on the calculation of relative and absolute indicators, and the determination of its type is carried out according to the financial statements, which does not allow to unambiguously interpret the results obtained and determine the directions of development, due to different approaches to their calculation.

The article defines the type of financial stability of the company by the traditional method in terms of absolute indicators.

The authors indicated the expediency of considering the financial stability of an enterprise of brewing companies as a dynamic concept and determining its type of financial stability (low, permissible, high), through the calculation of the integral indicator and its score, aimed at identifying the factors of its change, which allows to optimize the period of making managerial decisions.

When determining the number of relative indicators, one should proceed from the goals pursued, the characteristics that characterize the activities of the analyzed enterprises and take into account the compliance with the normative value, which can be selected as an industry-specific or determined by the enterprise.

The article defines the type of financial stability of LLC BREWING COMPANY BALTIKA on the basis of an integral indicator, the value of which makes it possible to refer it to an enterprise with an acceptable type of financial stability with a balanced structure of assets and liabilities and current solvency. This result is radically different from the result obtained by calculating in absolute terms.

The article discusses the possibility of conducting a comparative analysis not only taking into account the dynamics within a particular enterprise, but also between enterprises.

The authors indicated the feasibility of using when analyzing the financial stability of a company and determining its type, along with static indicators, dynamic ones, allowing to determine and assess the directions of the company's development.

Keywords: financial stability; integral indicator; point score; type of financial stability; financial flexibility; financial potential; financial stability; industry standard; unified standard