Развитие анализа финансовой устойчивости коммерческих организаций в современных условиях

тема диссертации и автореферата по ВАК 08.00.12, кандидат экономических наук Пучкова, Анастасия Олеговна

**Год:**

2013

**Автор научной работы:**

Пучкова, Анастасия Олеговна

**Ученая cтепень:**

кандидат экономических наук

**Место защиты диссертации:**

Ростов-на-Дону

**Код cпециальности ВАК:**

08.00.12

**Специальность:**

Бухгалтерский учет, статистика

**Количество cтраниц:**

166

## Оглавление диссертации кандидат экономических наук Пучкова, Анастасия Олеговна

Введение.

1 Развитие теоретических аспектов анализа финансовой устойчивости коммерческих организаций

1.1 Современные концепции финансовой устойчивости в российской и зарубежной практике

1.2 Исследование финансовой устойчивости как объекта финансового анализа

1.3 Факторный анализ показателей финансовой устойчивости коммерческих организаций

2 Информационно -аналитическое обеспечение анализа финансовой устойчивости коммерческих организаций

2.1 Информационно-аналитические основы проведения анализа финансовой устойчивости организаций

2.2 Основные направления проверки достоверности информационно -аналитической базы коммерческой организации

2.3 Совершенствование проверки достоверности информации на основе средств внутреннего контроля

3 Формирование системы показателей анализа финансовой устойчивости коммерческих организаций

3.1 Диагностика современных методик анализа финансовой устойчивости

3.2 Разработка рекомендаций по отражению аналитической информации о финансовой устойчивости в бухгалтерской (финансовой) отчетности

## Введение диссертации (часть автореферата) На тему "Развитие анализа финансовой устойчивости коммерческих организаций в современных условиях"

Актуальность темы исследования. В условиях современного развития российских коммерческих организаций особые требования предъявляются к финансовой устойчивости как стратегическому фактору финансовой безопасности деятельности организации, роста ее деловой активности и инвестиционной привлекательности. В посткризисный период деятельности экономического субъекта проблема управления финансовой устойчивостью организации приобретает приоритетный характер. Решение этой проблемы настоятельно требует совершенствования системы управления финансовой устойчивостью, как организации, так и экономики России в целом.

Существующие методики расчета показателей финансовой устойчивости были разработаны для организаций конца двадцатого века. На сегодняшний день, в условиях посткризисной экономике, данные показатели весьма существенно искажают реальную финансовую ситуацию и не способны достоверно охарактеризовать финансовое состояние организации.

В настоящее время в организациях возникают сложности с общей оценкой финансовой устойчивости. На практике, почти не существует, каких-либо единых нормативных критериев для рассмотренных показателей или они являются не пригодными для всех субъектов хозяйствования, в связи с их не универсальностью. Отметим, что их нормативный уровень зависит от многих факторов таких как: отраслеваяпринадлежность организации, условия кредитования, сложившая структура источников средств, оборачиваемость оборотных активов, деловая репутация и так далее. Возможны некоторые сопоставления по субъектам хозяйствования одинаковой специализации, но они очень ограничены.

В современных рыночных условиях, большое значение, приобретает решение проблем, связанных с отсутствием единства в терминологии, достоверной оценкой финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта, раскрытием информации в составе бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Возникает необходимость повышения качественного управления, с помощью определения более четкого алгоритма проведения анализа финансовой устойчивости. Совершенствование теоретических основ проведения анализа финансовой устойчивости и формирования аналитических данных для включения в состав бухгалтерской (финансовой) отчетности позволит получить более релевантную, достоверную и своевременную информацию пользователям отчетности.

Данные обстоятельства определили актуальность выбранной темы диссертационного исследования, посвященного развитию анализа финансовой устойчивости коммерческих организаций.

Степень разработанности проблемы. Теоретические и практические проблемы оценки финансовой устойчивости занимают значимое место в трудах многих отечественных ученых, которые являются авторами различных методик. Отличительными особенностями методик являются способы, подходы, критерии и условия анализа. Наибольший вклад в развитие анализа финансовой устойчивости коммерческих организаций внесли следующие отечественные ученые: А.Д. Шеремет и P.C. Сайфулин, В.В. Ковалев, В.И. Подольский, Г.В. Савицкая, JI.T. Гиляровская и A.A. Вехорева, J1.B. Донцова и H.A. Никифорова, О.И. Кольвах, О.В. Ефимова, Н.В. Колчина, М.Н. Крейнина, О.В. Губина, В.М. Родионова.

Отметим, что методика А. Д. Шеремета и Е. В. Негашева рекомендована в качестве типовой Методическим советом при Минфине РФ по бухгалтерскому учёту. Методику Шеремета А.Д. и Сайфулина P.C. целесообразно использовать для производственных отраслей, поскольку оценка финансовой устойчивости определяется на основании трехкомпонентного показателя типа финансовой ситуации.

В последние годы активно публикуют свои исследования, относительно методики оценки финансовой устойчивости, М.С. Абрютина и A.B. Грачёв, подходы которых, значительно отличаются от традиционных.

Вместе с тем, несмотря на достаточно широкий круг ученых, занимающихся данными проблемами, комплексно проблемы не исследовались, не определены универсальные показатели. Многим вопросам, связанным с раскрытием информации о финансовой устойчивости в бухгалтерской (финансовой) отчетности, уделено недостаточное внимание. Потребность в информации, отражающей результаты оценки финансовой устойчивости, прогнозирования дальнейшего развития хозяйствующего субъекта в современных условиях весьма велика. Это определило выбор темы диссертационного исследования, которая, несомненно, является актуальной в условиях рыночной экономики.

Цель и задачи исследования. Цель исследования состоит в теоретическом обосновании и разработке практических рекомендаций, связанных с развитием методического обеспечения и универсализации финансовой устойчивости коммерческой организации.

Для ее достижения в работе поставлены следующие задачи исследования, определяющие логику и структуру диссертации:

- исследовать концептуальные основы анализа финансовой устойчивости коммерческих организаций и развить теоретические представления о содержательной характеристике понятия «финансовая устойчивость» на основе обзора и систематизации различных его трактовок;

- провести факторный анализ показателей финансовой устойчивости коммерческой организации;

- разработать авторскую группировку показателей финансовую устойчивости;

- выработать рекомендации по совершенствованию раскрытия информации в бухгалтерской (финансовой) отчетности посредством разработки аналитических таблиц к Приложению к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах;

- раскрыть методы проверки качества информационно-аналитической базы для дальнейшего проведения анализа;

- предложить уточненный алгоритм проведения анализа финансовой устойчивости;

- разработать дополнение к положению по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99), в части раскрытия информации о финансовой устойчивости.

Предмет и объект исследования. Предметом исследования являются совокупность теоретических, методических и практических вопросов организации и проведения анализа финансовой устойчивости, оценка и прогноз деятельности хозяйствующего субъекта и реализация результатов в управлении. В качестве объекта исследования избрано методическое обеспечение, применяемое при анализе финансовой устойчивости коммерческих организаций.

Теоретико-методологической основой исследования послужили фундаментальные положения работ отечественных и зарубежных ученых по исследуемой тематике, раскрывающие теоретические и практические аспекты в области финансовой устойчивости коммерческих организаций. В процессе работы были использованы материалы конференций, семинаров посвященные совершенствованию анализа финансовой устойчивости, а также материалы периодических изданий, нормативно-правовых актов, специальной и общеэкономической научной литературы.

Диссертация выполнена в рамках паспорта специальности ВАК 08.00.12 -бухгалтерский учет, статистика, раздела 2 «Экономический анализ», п.п. 2.3 «Развитие методологии комплекса методов оценки, анализа, прогнозирования экономической деятельности», 2.15 «Анализ и прогнозирование финансового состояния организации».

Инструментарно-методический аппарат. В процессе работы нашли применение различные методы исследования: статистический, индуктивный и дедуктивный, методы сравнительного анализа, факторный анализ, группировки данных, а также анализ и синтез, системный подход, методы научных классификаций, наблюдение, позволяющие обеспечить достаточную надежность и достоверность рекомендаций и выводов, представленных в диссертации.

При решении поставленных задач применялись программные продукты российских и зарубежных производителей, материалы, размещенные в сети Internet, СПС «Консультант Плюс» и «Гарант».

Информационно-эмпирическая база исследования формировалась на основе законодательных и нормативных актов РФ анализа, бухгалтерского и управленческого учета, материалов периодической печати, международных стандартов финансовой отчетности, научных публикаций, диссертаций, монографий, интернет - ресурсов, а также результатов расчета финансовой устойчивости на основе данных бухгалтерской (финансовой) отчетности коммерческих организаций г. Ростова-на-Дону и ростовской области.

Рабочая гипотеза диссертационного исследования состоит в том, что в современных условиях повышается значимость оценки финансовой устойчивости коммерческих организаций, что требует совершенствования теоретико-методических основ анализа финансовой устойчивости, а это предполагает уточнение и внедрение единой терминологии, разработку методических рекомендаций по отражению аналитической информации о финансовой устойчивости в бухгалтерской (финансовой) отчетности, рекомендаций по совершенствованию нормативной базы раскрытия информации о финансовой устойчивости в бухгалтерской (финансовой) отчетности, посредством разработки проекта дополнений к Положению по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99), что позволит повысить информативность данных для заинтересованных пользователей отчетности в целях принятия ими рациональных управленческих решений.

Основные положения диссертационного исследования, выносимые на защиту:

1. Термин «финансовая устойчивость» широко используется в научной и специализированной литературе, однако проведенное исследование выявило отсутствие единого определения, что позволило сделать вывод о необходимости дальнейшего совершенствования терминологической базы. Анализ современной экономической литературы показал, что используемые, в настоящее время, определения данного термина, не отражают все критерии оценки хозяйствующего субъекта, как финансово-устойчивого, а существующие работы, в недостаточной степени, учитывают современный инновационный этап развития экономики страны, что требует выработки единого подхода к трактовке понятия «финансовая устойчивость», на основе четкого определения предмета и задач анализа.

2. В современных условиях учеными при оценке финансовой устойчивости используются различные классификации показателей. Однако данные классификации показателей не позволяют системно оценить финансовую устойчивость, что актуализирует выработку системного подхода к анализу отдельных групп показателей финансовой устойчивости, характеризующих различные аспекты и формированию обобщенных выводов по результатам анализа, что позволит даль комплексное представление о финансовой устойчивости коммерческой организации в целом. Разработанная группировка показателей финансовой устойчивости, с влияющими на них различными факторами, позволит выявить сильные и слабые стороны хозяйствующего субъекта, обнаружить скрытые резервы и выявить области наибольшего риска. Это увеличит связь между бухгалтерских (финансовым) учетом и принятием управленческих решений.

3. В настоящее время в годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности отсутствует аналитическая информация о финансовой устойчивости в динамике. Целесообразным представляется обоснование состава показателей финансовой устойчивости, способного предоставить необходимую информацию пользователям отчетности для оценки общей картины финансового положения хозяйствующего субъекта. В связи с этим, необходимо разработать формат аналитической информации для включения в состав бухгалтерской (финансовой) отчетности в Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах в виде аналитической таблицы, что позволит повысить информативность бухгалтерской (финансовой) отчетности в части общей оценки финансовой устойчивости организаций, а также проанализировать финансовое состояние организации в целом.

4. При исследовании методических подходов к выделению этапов проведения анализа финансовой устойчивости выявлено, что не существует единого подхода к оценке финансовой устойчивости коммерческих организаций, в связи с чем, необходима выработка детализированного пошагового алгоритма проведения анализа деятельности, который рекомендуется закрепить во внутрифирменных стандартах экономического субъекта. Применение рассматриваемого алгоритма способствует принятию правильных решений и, как следствие, к более качественной и эффективной работе организации.

5. Диагностика финансовой устойчивости коммерческих организаций требует использования специальной информации. В работе исследованы и обоснованы информационные потребности менеджеров, свидетельствующие о недостаточном раскрытии в бухгалтерской (финансовой) отчетности информации о финансовой устойчивости коммерческой организации. Данные информационные потребности могут быть удовлетворены посредством законодательного закрепления в Положении по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская финансовая отчетность» (ПБУ 4/99) рекомендаций по раскрытию информации о финансовой устойчивости, закрепляющих основные правила по расчету системы показателей финансовой устойчивости и раскрытию информации с целью реализации комплексного подхода к технологии анализа, выработке единых базовых требований к действиям аналитиков при расчетах показателей и повышения информативности бухгалтерской (финансовой) отчетности за счет раскрытия дополнительной информации о финансовой устойчивости, что обеспечит более глубокое понимание пользователями информации о финансовом состоянии коммерческой организации.

Научная новизна результатов исследования заключается в концептуальном обосновании направлений развития методики анализа финансовой устойчивости коммерческой организации в современных рыночных условиях, обеспечивающих предоставление полной и релевантной информации заинтересованным пользователям бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Основные результаты, характеризующие научную новизну исследования, состоят в следующем:

1. Расширены теоретические представления, относительно содержания понятия «финансовая устойчивость», посредством рассмотрения её, как способности субъекта хозяйственной деятельности сохранять равновесие своих активов и пассивов, обеспечивать выполнение всех обязательств, являться конкурентоспособным и платежеспособным, независимо от меняющихся факторов внешней и внутренней среды, что позволит обеспечить единообразие терминологии и более четко определить критерии, необходимые для определения организации, как финансово - устойчивой.

2. Предложена авторская группировка показателей финансовой устойчивости коммерческой организации в разрезе: обеспеченности активов, эффективности деятельности и оценки финансовой устойчивости коммерческой организации с учетом влияния экзогенных факторов, не зависящих от деятельности организации, и эндогенных факторов, зависящих от деятельности организации. Данная группировка обеспечивает системный подход к проведению анализа финансовой устойчивости и выявлению резервов для улучшения финансового положения коммерческой организации.

3. Выработан комплекс методических рекомендаций по совершенствованию раскрытия информации о финансовой устойчивости в бухгалтерской (финансовой) отчетности посредством: а) разработки авторского варианта универсальных экономических показателей финансовой устойчивости (коэффициент соотношения собственного и заемного капитала, автономии, маневренности и обеспеченности собственнымиоборотными активами); б) использования предложенного автором формата аналитической информации для включения в состав бухгалтерской отчетности в Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах в виде аналитической таблицы. Реализация выработанных методических рекомендаций позволят предоставить внешним и внутренним пользователям детализированную информацию о финансовом положении хозяйствующего субъекта.

4. Предложен алгоритм проведения анализа финансовой устойчивости, отличающийся, от уже известных этапов, детализацией основных этапов проведения анализа и включающий: аналитическое планирование; формирование системы показателей; сбор необходимой информации; проведение ретроспективного и прогнозного анализа финансовой устойчивости; оценку финансовой устойчивости; проведение сравнительного анализа результатов хозяйствования с показателями плана изучаемого периода; выявление резервов; разработку управленческих решений, направленных на повышение финансовой устойчивости в соответствии со стратегией организацией; контроль над выполнением разработанных решений и их корректировку, что позволит повысить качество анализа финансовой устойчивости и, как следствие, приведет к принятию качественных управленческих решений.

5. Разработан проект дополнений к Положению по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99), предусматривающий введение в него дополнительного раздела, включающего подразделы, раскрывающие общие положения и определения финансовой устойчивости, методику оценки финансовой устойчивости коммерческой организации; основные положения при разработке показателей, отличающихся от универсальных; раскрытие информации в бухгалтерской (финансовой) отчетности. Разработанный проект будет способствовать единообразию методологического подхода для проведения анализа финансовой устойчивости коммерческих организаций в современных рыночных условиях, снижению трудоемкости и повышению качества его проведения.

Теоретическая и практическая значимость результатов состоит в том, что на основании результатов исследования выработаны подходы к совершенствованию организации и проведения анализа финансовой устойчивости коммерческих организаций в современных рыночных условиях. Выработанные выводы и рекомендации способствуют развитию теоретико-методические аспектов анализа финансовой устойчивости в коммерческих организациях.

Данные разработки в практике могут использоваться экономическим отделом для расчета необходимых показателей, бухгалтером при формировании отчетности, а так же заинтересованными пользователями отчетности (инвесторами, кредиторами, аудиторами и т.д.) при необходимости рассмотрения финансовой устойчивости в динамике за ряд лет. Разработка данных дополнений к положению по бухгалтерскому учету, приведет к частичному единообразию показателей и методике их расчета, что позволит сопоставлять показатели коммерческих организаций одной экономической отрасли.

Теоретические и методические разработки могут быть применены в учебном процессе при преподавании курсов «Анализ», «Аудит» по специальности - бухгалтерский учет, анализ и аудит.

Апробация и реализация результатов исследования. Основные результаты исследования представлялись в форме публикаций в тематических сборниках и научных изданиях Ростовского государственного экономического университета и Санкт-Петербургского государственного инженерно-экономического университета, а также представлены в таких журналах как «Аудиторские ведомости» и «Казанская наука». Результаты исследований были опубликованы на всероссийских и международных научно-практических конференциях (г. Азов, г. Ростов-на-Дону, г. Гуково, г. Киев). Теоретические и методические результаты исследования доведены до практических выводов и рекомендаций, используемых в деятельности ряда коммерческих организаций. Основные рекомендации, изложенные в настоящем исследовании, доведены до уровня их практического использования как методики проведения анализа финансовой устойчивости, так и формирования прогнозных показателей. Дополнения к Положению по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99) в части показателей финансовой устойчивости коммерческой организации нашли практическое применение в деятельности таких фирм, как ООО «АГРОПРОДУКТ», ООО «ЮЖНАЯ ТОРГОВАЯ КОМПАНИЯ», ООО «АСТ-Ростов», что подтверждено справками о внедрении. Использование результатов исследования позволяет повысить качество работы коммерческой организации.

Использование результатов исследования позволяет повысить качество работы коммерческой организации.

Основные положения диссертации опубликованы в 9 научных работах общим объемом 3,4 п.л., в том числе 3 работы объемом 1,83 п.л. опубликованы в журналах, рекомендованных ВАК.

## Заключение диссертации по теме "Бухгалтерский учет, статистика", Пучкова, Анастасия Олеговна

Заключение

Проведенное исследование позволило сделать следующие рекомендации и выдвинуть новые положения по предмету исследования:

1. Исследование нормативно-правовой базы анализа финансовой устойчивости позволило сделать вывод о дальнейшем совершенствовании терминологии и необходимости приближения ее к международным стандартам.

Финансовая устойчивость - понятие, для которого нет точного определения, в то же время - это итоговый показатель, который характеризует финансовое состояние хозяйствующего субъекта в целом, поэтому о важности управления финансовой устойчивостью для предупреждения банкротства не приходится спорить.

Понятие устойчивости - многофакторное и многоплановое. И в зависимости от трактовки, которая была предпочтительней автором, строится его методика отличная от других.

Отметим, что особый интерес при анализе понятийного аппарата вызывается отчетность коммерческой организации. Так как в Федеральном законе «О бухгалтерском учете», в положениях по бухгалтерскому учету (ПБУ 4/99 «Бухгалтерская отчетность организации»), а так же в текстах призов Минфина России используется термин «Бухгалтерская отчетность», тогда как в статье 103 Гражданского кодекса Российской Федерации употребляется термин «годовая финансовая отчетность». В статье 88 Федерального закона № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» употребляются такие понятия как «бухгалтерский учет и финансовая отчетность». Между тем, в Федеральном законе «О несостоятельности (банкротстве)» внешнему управляющему необходимо вести «бухгалтерский, финансовый и статистический учет и отчетность».

Однако следует заметить, что содержание бухгалтерской и финансовой отчетности могут быть практически идентичны, так как утвержденные

Минфином формы бухгалтерской отчетности отвечают информационным потребностям пользователей финансовой отчетности. А трактовка в профессиональном финансовом лексиконе термина «финансовая устойчивость» по-прежнему остается весьма размытой и неоднозначной. Автором было разработано понятия «финансовой устойчивости» на основании системного подхода, которое означает способность субъекта хозяйственной деятельности сохранять равновесие своих активов и пассивов, обеспечивать выполнения всех обязательств, быть конкурентоспособными и платежеспособными независимо от меняющихся факторов внешней и внутренней среды.

2. Отмечена значимость финансовой устойчивости в современных рыночных условиях. Поскольку, от улучшения показателей финансовой устойчивости коммерческой организации зависят ее экономические перспективы, надежные деловые отношения с партнерами.

Если организация финансово устойчиво, то она имеет преимущество перед другими организациями того же профиля в привлечении инвестиций, в получении кредитов, в выборе поставщиков и в подборе квалифицированных кадров. Наконец, она не вступает в конфликт с государством и обществом, так как выплачивает своевременно налоги в бюджет, взносы в социальные фонды, заработную плату - рабочим и служащим, дивиденды - акционерам, а банкам гарантирует возврат кредитов и уплату процентов по ним.

3. Выявлено, что практически применяемые сегодня в России методы анализа финансово-экономического состояния коммерческой организации, отстают от развития рыночной экономики. Несмотря на то, что в бухгалтерскую и статистическую отчетность уже внесены и вносятся изменения, в целом она еще не соответствует потребностям управления организации в рыночных условиях, поскольку существующая отчетность организации не содержит какого-либо специального раздела или отдельной формы, посвященной оценке финансовой устойчивости отдельной организации. Финансовый анализ хозяйствующего субъекта проводится добровольно и не является обязательным.

4. По нашему мнению, в настоящее время многие ученые выделяют четыре основных типа финансовой устойчивости:

Абсолютная устойчивость финансового состояния относится к первому типу, встречающаяся редко и представляющая собой крайний тип финансовой устойчивости;

Второй тип это нормальная устойчивость финансового состояния организации, гарантирующая его платежеспособность;

Неустойчивое финансовое состояние определено, как третий тип, сопряженное с нарушением платежеспособности, при котором, тем не менее, сохраняется возможность восстановления равновесия за счет пополнения источников собственных средств и увеличения собственных оборотных средств;

Финансовая неустойчивость считается нормальной (допустимой), если величина привлекаемых для формирования запасов и затрат краткосрочных кредитов и заемных средств не превышает суммарной стоимости производственных запасов и готовой продукции.

Кризисное финансовое состояние, относится к четвертому типу, при котором организация находится на грани банкротства, поскольку в данной ситуации денежные средства, краткосрочные ценные бумаги и дебиторская задолженность организации не покрывают даже её кредиторской задолженности и просроченных ссуд.

5. С нашей точки зрения можно выделить два направления оценки финансовой устойчивости: оценка финансовой устойчивости организации исходя из степени покрытия запасов и затрат источниками средств, оценка финансовой устойчивости организации исходя из степени покрытия основных средств и иных внеоборотных активов источниками средств.

6. Определены основные задачи анализа финансовой устойчивости, к которым можно отнести:

- оценку и прогнозирование финансовой устойчивости организации;

- поиск резервов улучшения финансового состояния организации и её устойчивости;

- разработку конкретных мероприятий, направленных на укрепление финансовой устойчивости организации.

7. Сделаны выводы, о том, что основной целью анализа финансовой устойчивости является получение небольшого числа ключевых (наиболее информативных) параметров, дающих объективную и точную картину финансового состояния организации, её прибылей и убытков, изменений в структуре активов и пассивов, в расчетах с дебиторами и кредиторами. При этом, аналитика организации и управляющего (менеджера) может интересовать, как текущее финансовое состояние организации, так и его проекция на ближайшую или более отдаленную перспективу, то есть ожидаемые параметры финансового состояния.

Также цели финансового анализа зависят от целей субъектов финансового анализа, то есть конкретных пользователей финансовой информации.

8. По нашему мнению, в настоящее время, можно выделить шесть основных методов анализа финансовой устойчивости: горизонтальный (временный) анализ - сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим периодом; вертикальный (структурный) анализ - определение структуры итоговых финансовых показателей с выявлением влияния каждой позиции отчетности на результат в целом; трендовый анализ - сравнение каждой позиции отчетности с рядом предшествующих периодов и определение тренда, т.е. основной тенденции динамики показателя, очищенной от случайных влияний и индивидуальных особенностей отдельных периодов. С помощью тренда формируют возможные значения показателей в будущем, а, следовательно, ведется перспективный прогнозный анализ, анализ относительных показателей (коэффициентов) - расчет отношений между отдельными позициями отчета или позициями разных форм отчетности, определение взаимосвязей показателей, сравнительный (пространственный) анализ - это как внутрихозяйственный анализ сводных показателей отчетности по отдельным показателям фирмы, дочерних фирм, подразделений, цехов, так и межхозяйственный анализ показателей данной фирмы с показателями конкурентов, со среднеотраслевыми и средними хозяйственными данными, факторный анализ - анализ влияния отдельных факторов (причин) на результативный показатель с помощью детерминированных или стохастических приемов исследования. Причем факторный анализ может быть как прямым (собственно анализ), когда дробят на составные части, так и обратным (синтез), когда его отдельные элементы соединяют в общий результативный показатель.

9. По нашему мнению, факторы, влияющие на финансовую устойчивость организации необходимо классифицировать на следующие группы:

1) не зависящие от деятельности организации (внешние или экзогенные факторы), к которым относятся: общеэкономические факторы (рост инфляции; рост безработицы); рыночные факторы (снижение емкости внутреннего рынка; усиление монополизма на рынке; существенное снижение спроса); прочие факторы (политическая нестабильность; негативные демографические тенденции; стихийные бедствия);

2) факторы, зависящие от деятельности организации (внутренние или эндогенные факторы): операционные факторы (неэффективный маркетинг; низкий уровень использования основных средств; высокий размер страховых и сезонных запасов); инвестиционные факторы (высокая продолжительность строительно-монтажных работ; существенный перерасход инвестиционных ресурсов); финансовые факторы (неэффективная финансовая стратегия; неэффективная структура активов, то есть низкая их ликвидность; чрезмерная доля заемного капитала; высокая доля краткосрочных источников привлечения заемного капитала; рост дебиторской задолженности).

10. Авторам представлена группировка показателей финансовой устойчивости коммерческой организации в разрезе: обеспеченности активов, эффективности деятельности и оценки финансовой устойчивости коммерческой организации с учетом влияния экзогенных факторов, не зависящих от деятельности организации, и эндогенных факторов, зависящих от деятельности организации. Данные показатели способны наиболее качественно и полно дать общую оценку финансовой устойчивости.

11. Определены основные источники данных для анализа финансовой устойчивости в коммерческой организации, к которым относятся: нормативно-плановые, учетные и внеучетные. При этом ценность финансово - экономической информации можно определить по двум основным направлениям: семантическому - качественная оценка степени достоверности информации, ее смысловая оценка; и прагматическому -своевременность, полнота, частота использования информации, величина затрат на информационное обеспечение хозяйственной деятельности. Выявлены два подхода к вопросу информационного обеспечения анализа финансовой устойчивости. Сторонниками первого являются М.С. Абрютина, Н.П. Любушин, Г.В. Савицкая. Данный подход используется, по большей части в отечественной литературе, анализ строится на основе данных бухгалтерской отчетности. Второй подход, представителями которого выступают Грачев A.B., О.В. Ефимова, Т.Б. Бердникова, использует более широкий круг информации.

12. При анализе финансовой устойчивости, отмечено, что основным из критериев качественного анализа служит достоверность предоставляемых данных. Можно выделить следующие виды контроля над надежностью предоставляемой информации: внешний контроль; внутренний контроль; смешенный контроль. Основными методами проведения перечисленных видов финансового контроля являются проверки, обследования, анализ и ревизии.

13. Выявлено, что в настоящее время разработано и используется множество методов оценки финансовой устойчивости, так как единого общепризнанного подхода к построению соответствующих алгоритмов оценки нет. Показатели, включаемые в различные методики анализа, могут существенно варьировать как в количественном отношении, так и по методам расчета. Такой «разнобой», хотя он, естественно, не носит критического характера, свойствен и многим западным руководствам и учебным пособиям по финансовому анализу и менеджменту. Проще всего этот «разнобой» объяснить вполне естественным наличием у аналитиков, различающихся приоритетов и пристрастий к тем или иным показателям, тем не менее, можно сформулировать как минимум две причины, в той или иной степени, обусловливающие такую ситуацию, первая - это отношение аналитика к необходимости и целесообразности совместного рассмотрения источников средств и активов организации; вторая - различие в трактовке роли краткосрочных пассивов, в том числе краткосрочных источников финансового характера. Среди современных отечественных методик наиболее известны: методика А.Д. Шеремета и P.C. Сайфулина, методика В.В. Ковалева, методика В.И. Подольского. Менее известные методики: JT.T. Гиляровской и A.A. Вехоревой, JI.B. Донцовой и H.A. Никифоровой, О.В. Ефимовой, Н.В. Колчиной, М.Н. Крейниной, В.М. Родионовой и М.А. Федотовой, Г.В. Савицкой. В последние годы активно публикуют свои исследования, относительно методики оценки финансовой устойчивости, М.С. Абрютина и A.B. Грачёв, подходы которых, значительно отличаются от традиционных.

14. Представлено разделение алгоритма проведения по анализу финансовой устойчивости на следующие этапы: аналитическое планирование; формирование системы показателей; сбор необходимой информации; проведение ретроспективного и прогнозного анализа финансовой устойчивости; .оценку финансовой устойчивости; проведение сравнительного анализа результатов хозяйствования с показателями плана изучаемого периода; выявление резервов; разработку управленческих решений, направленных на повышение финансовой устойчивости в соответствии со стратегией организацией; контроль над выполнением разработанных решений и их корректировку, что позволит повысить качество анализа финансовой устойчивости и, как следствие, приведет к принятию качественных управленческих решений.

15. Обоснована необходимость, в разработке дополнения к Положению по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99) в части показателей финансовой устойчивости коммерческой организации, включающее в себя следующие подразделы: 1. Общие положения и определения. 2. Методика оценки финансовой устойчивости коммерческой организации. 3. Основные положения при разработке показателей, отличных от универсальных. 4. Раскрытие информации в бухгалтерской отчетности. Разработанное дополнение способствует выработке единого методического подхода к проведению анализа финансовой устойчивости коммерческих организаций в современных рыночных условиях, снижению трудоемкости и повышению качества их проведения.

16. Автором представлены универсальных экономических показателей финансовой устойчивости (коэффициент соотношения собственного и заемного капитала, автономии, маневренности и обеспеченности собственными оборотными активами), а также формат аналитической информации для включения в состав бухгалтерской отчетности в Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах в виде аналитической таблицы.

17. В исследовании обоснована необходимость развития методического обеспечения анализа финансовой устойчивости и выработаны рекомендации по совершенствованию методических подходов к оценке системы формирования и качества финансовой информации, используемой для расчета показателей, методики, регламентирующей организацию процесса анализа финансовой устойчивости коммерческой организации, методических подходов к документальному оформлению показателей в бухгалтерской отчетности. В целом предложен комплексный подход к развитию методики анализа финансовой устойчивости и выработаны направления по совершенствованию: методических подходов к оценке системы формирования необходимых показателей и качества финансовой информации, используемой для анализа, к документированию процесса анализа финансовой устойчивости и формированию показателей в бухгалтерской отчетности; показатели и правила расчетов, регламентирующие организацией в связи с её индивидуальностью; методического обеспечения, определяющие наиболее стандартные и универсальные показатели, применимые практически к любой коммерческой организации. Разработка выработанных рекомендаций позволит регламентировать процесс анализа финансовой устойчивости, что оказывает положительное влияние на качество работы и имидж организации.

## Список литературы диссертационного исследования кандидат экономических наук Пучкова, Анастасия Олеговна, 2013 год

1. Аверина О.И., Мамаева И.С. Анализ финансовой устойчивости предприятия по принципам РСБУ и МСФО //"Экономический анализ: теория и практика", 2009, № 34

2. Абрютина М.С., Грачев A.B. Анализ финансово экономической деятельности предприятия. М.: Финансы и статистика, 2005.

3. Андреевой JT.H. Информационное обеспечение и организация анализа на предприятиях// http://www.andreeva-ln.ru/inf obesp/index.html

4. Аудит: Учебное пособие / Богатая И.Н., Н.Т. Лабынцев, H.H. Хахонова. 3-е изд., перераб. И доп. - М.: ОАО «Московские учебники»; Ростов н/Д: Феникс,2008.-475C.

5. Аудит: Учебник для вузов / В.И.Подольский, А.А.Савин, Л.В.Сотникова и др.; Под редакцией проф. В.И.Подольского.-З-е изд., переработанное и дополненное.-М.: ЮНИТИ-ДАНА, Аудит, 2004

6. Астахов В.П. Анализ финансовой устойчивости фирмы и процедуры, связанные с банкротством. М.: ИНФРА - М, 2004.

7. Балабанов И.Т. Финансовый менеджмент. М.: Финансы и статистика, 2008.

8. Барановская Т. П. Информационные системы и технологии в экономике. М.: Изд-во Финансы и статистика. - 2003, - 416 е., с. 71

9. Берзинь И.Э. Экономика фирмы. — М.: Институт международного права и экономики, 2005

10. Бланк И. А. Финансовый менеджмент: Учебный курс. К.: Ника-Центр, Эльга, 2001.- 528с.

11. П.Баранов К.С. Оценка финансовой устойчивости предприятия по РСБУ и МСФО //"Международный бухгалтерский учет", 2007, № 10

12. Барсуков A.B., Малыгина Г.В. Финансы предприятия, Новосибирск, 1998. 113 с.

13. И.Барсуков B.C. Интегральная защита информации // Системы безопасности, 2002. №5, 6.

14. Н.Беляев Ю.А. «Финансы местного самоуправления»,Финансы, 1997, № 11

15. Бернстайн J1.A. Анализ финансовой отчетности: теория, практика и интерпретация: Пер. с англ. / Научн. ред. перевода чл.-корр. РАН И.И. Елисеева. М.: Финансы и статистика, 2003.

16. Бернстайн JI.A. Анализ финансовой отчетности; Пер. с англ.; М.; Финансы и статистика, 1996 г.

17. Беседина В.Н. Оценка финансового состояния и управление прибылью на предприятии: Учебное пособие. / Под науч. ред. Э.Н. Кузьбожева. -Курский факультет МГУК, 1998. 120с.

18. Беспалов М.В. «Оценка финансовой устойчивости организации по данным годовой бухгалтерской отчетности» // Финансовый весник: финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет, 2011 №4

19. Бибнев М.В. Сбалансированная система финансовых показателей // Финансы. 2006. № 10

20. Большая советская энциклопедия

21. Большой экономический словарь / Под ред. А.Н. Азрилияна. 4-е изд. доп. и перераб. М.: Институт новой экономики, 1999. 1248 с.

22. Бороненкова С. А. Управленческий анализ: Учеб. Пособие.-М.: Финансы и статистика, 2003

23. Бочаров В.В. Финансовый анализ. Спб.: Питер, 2007.-240 е.: ил.-(Серия «Краткий курс).

24. Ван Хорн Дж. К. Основы управления финансами. -- М.: 1997

25. Васина A.A. Анализ финансового состояния компании. М, ИКФ «Альф», 2003 - 50 с.

26. Варфоломеева Ю.А. Финансовый контроль: сущность и виды / Аудитор, №2, 2006г, с. 16-23.

27. Воронин В.М. Анализ стоимости чистых активов управления финансами предприятия // Финансы. 2006. № 8

28. Виханский О.С., Наумов А. И. Менеджмент: Учебник. — 3-е изд. — М.: Гардарики, 2003. — 528 е.: ил.

29. Внутренний аудит: Учебное пособие / Под ред. В.И. Подольского. 5-е изд., перераб. и доп.- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2008.- 494с.

30. Воронов К.Е., Максимов O.A. Финансовый анализ. Некоторые положения и методики- М: ИКФ «Альф», 2003 25 с.

31. Герчикова И.Н. Финансовый менеджмент М: Инфра-М, 1996.- 208 с.

32. Гиляровская JI. Т., Вехорева А. А. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческого предприятия СПб: Питер, 2003. 256 с.

33. Грачёв A.B. Анализ и управление финансовой устойчивостью предприятия: Учебно-практическое пособие. М.: Издательство «Фин-пресс, 2002, с.58

34. Гребенщикова Е.В. Финансовая устойчивость промышленного предприятия и способы ее обеспечения: Дис. ., ФА при Правительстве РФ, 2007

35. Гребеньщикова Е.В. Альтернативный расчет запаса финансовой прочности предприятия // Финансы. 2006. № 6

36. Грищенко О.В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие. Таганрог: Изд-во ТРТУ, 2000. -112 с.

37. Донцова JI.B., Никифорова H.A. Анализ финансовой отчетности: учебник. 4-е издание, переработанное и дополненное. - М.: Дело и Сервис, 2006. - 368с.

38. Донцова JI.B., Никифорова H.A. Комплексный анализ бухгалтерской отчетности / 4-е издание, переработанное и дополненное. М.: Дело и Сервис, 2001.-301с. (с. 91)

39. Донцова Jl.В., Никифорова H.A. Анализ финансовой отчетности: учебник. 3-е издание, переработанное и дополненное. - М.: Дело и Сервис, 2005, с. 144

40. Евдокимова H.A. Информационные потоки в перспективном финансовом анализе // Поволжский гуманитарный журнал. 2004. -№1. - с. 20-25

41. Ермолович JI.J1. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия. М.: ИНФРА - М, 2006.

42. Ефимова О.В. Финансовый анализ. 4-е издание. М.: Изд-во Бухгалтерский учет, - 2001, - 526 с.

43. Ефимова О.В.Финансовый анализ. 3-е издание., перераб. И доп.- М.: Изд-во «Бухгалтерский учет», 1999.-352с45.3еткина О. В. Об управлении устойчивостью предприятия Электронный ресурс. http://www.conif.boom.ru/

44. Иванов А.П. Стоимость чистых активов как критерий финансовой устойчивости компании // Финансы. 2006. № 1

45. Информост радиоэлектроники и телекоммуникации, 2001. № 3 (16).

46. Ковалев В.В., Ковалев Вит.В. Финансовая отчетность. Анализ финансовой отчетности (основы балансоведения). 2-е изд., перераб. и доп. М.: ТК Велби, Проспект, 2006. — 432 с

47. Ковалев А.И., Привалов В.П. Анализ финансового состояния предприятия. М.: Изд-во ЦЭМ , - 2000, - 216 с.

48. Ковалёв В.В., Патров В.В., Быков В.А. Как читать баланс. 5-е изд., перераб. и доп. - М.: Финансы и статистика, 2006, с. 459.

49. Кован С.Е. Финансовая устойчивость предприятия и ее оценка для предупреждения его банкротства "Экономический анализ: теория и практика", 2009, № 15

50. Климова Н.В. Экономический анализ: история и перспективы развития "Экономический анализ: теория и практика", 2009, №23

51. Лукасевич И.Я. Финансовый менеджмент: Учебник. М.: Эксмо, 2007. с. 169

52. Любушин Н.П., Лещева В.Б., Дьякова В.Г. Анализ финансово -экономической деятельности предприятия: Учебное пособие для вузов. / Под ред. проф. Н.П. Любушина. М.: ЮНИТИ - ДАНА, 2001. - 471с.

53. Максимов О.В. Воронов К.А. Финансовый анализ. Некоторые положения методики. // \v\vw. finanalis.ru

54. Маркарьян Э. А., Г.П. Герасименко, Маркарьян С.Э. Экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие. М.: КНОРУС, 2008.-552с.

55. Матвеева В. М., Шутенко В. В. Финансовый анализ позволяет предупредить несостоятельность // Финансовый менеджмент. 2006. -№5.-с. 18-20

56. Матвейчева Е.В., Вишнинская Г.Н. Традиционный подход к оценке финансовых результатов деятельности предприятия (на примере ЗАО "Уралсельэнергопроект") // Журнал «Аудит и финансовый анализ» №1 2000

57. Мельник М.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия Текст. : учеб. / М.В. Мельник, Е.Б. Герасимова. — М. : ФОРУМ : ИНФРА-М, 2008. — 192 с.

58. Мельник М.В. Финансовый анализ : система показателей и методика проведения Текст. : учеб. пособие / М.В. Мельник, В.В. Бердников — М. : ЭКОНОМИСТЪ, 2006. — 159 с.

59. Методические указания по проведению анализа финансового состояния организаций (Утвержденные Приказом № 16 от 23 января 2001 года)

60. Мерзликина Е.М., Никольская Ю.П. Система внутреннего контроляМ.: ИНФРА-М, 2008.-368с.

61. Михеева Е.В. Информационные технологии в профессиональной деятельности: Учебное пособие. 2-е изд., стер. - М.: Издательский центр "Академия", 2005

62. Моляков Д.С. "Финансы предприятий отраслей народного хозяйства". -М.: ФиС , 1996

63. МСА 240 «Ответственность аудитора по рассмотрению мошенничества в ходе аудита финансовой отчетности»

64. Нестерова О.В. Оценка системы внутреннего контроля при проведении аудиторской проверки // Аудиторские ведомости. 2006 . № 8.

65. Никольская Э.В., Лозинская В.Б, Финасовый анализ.- М.: МГАП Мир книги, 19977¡.Новоселов Е.В., Романчин В.И., Тарапанов А.С, Харламов Г.А. Введение в специальность «Антикризисное управление»; Учебное пособие, М., Дело, 2001 г. 176 с.

66. Уилсон П. Финансовый менеджмент в малом бизнесе: монография Текст. / П.Уилсон; Пер. с англ. под ред. В.А. Микрюкова. М.: Аудит; «ЮНИТИ-ДАНА», 1995. - 255 с.

67. Павлова J1.H. Финансы предприятий. М.: Юнити, 2006

68. Патрушина С. М. Информационные системы в экономике. М.: Изд-во Бизнес, - 2004, - 352 с. 59-62

69. Положение по бухгалтерскому учету «Учетная политика организации» (ПБУ 1/2008) утвержденное Минфином России от 6 октября 2008 г. № 106н

70. Положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99) утвержденное Приказом Минфина РФ от 6 июля 1999 г. № 43н (ред. от 08.11.2010)

71. Просветов Г.И. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. Учебно-методическое пособие. 3-е изд. М.: Издательство РДЛ, 2006. -192 с.

72. Райзберг Б.А., Лозовский Л.Ш., Стародубцева Е.Б. "Современный экономический словарь" (ИНФРА-М, 2006)

73. Ришар Жак. Аудит и анализ хозяйственной деятельности предприятия. -М.: Аудит. ЮНИТИ, 1997.

74. Риполь-Сарагоси Ф.Б. Финансовый и управленческий анализ. -М.: Издательство Приор, 1999.

75. Сабынин В.Н. Организация пропускного режима первый шаг к обеспечению безопасности и конфиденциальности информации //

76. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. -М.: Инфа-М, 2004.

77. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. 3-е изд., перераб. и доп. - М.: ИНФРА-М, 2005. - 425 с. -(Высшее образование).

78. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник. 5-ое издание, испр. И доп. - М.:ИНФРА-М, 2009, с. 311.

79. Свиридова Н.В. Рейтинг финансового состояния организаций // Финансы. 2006. № 3

80. Севастьянов А. В. Оценка экономической устойчивости предприятия Электронный ресурс. http://www.mte.ru/

81. Селезнева Н.Н., Ионова А.Ф. Анализ финансовой отчетности организации. 3-е изд., перераб. и доп. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2008. С. 136

82. Сергеев И.В. Экономика предприятия: Учебн. пособие. М.: Финансы и статистика, 2007.

83. Скамай Л.Г., Трубочкина М.И. Экономический анализ деятельности предприятия. М.: ИНФРА - М, 2006.

84. Советская энциклопедия /Под ред. Б.П.Введенского. М.: «Советская энциклопедия», 1985.

85. Стасенко JI. СКУД система контроля и управления доступом // Все о вашей безопасности. Группа компаний «Релвест» (Sleo@relvest.ru).

86. Статистика финансов. / Под ред. М.Г.Назарова. М.: Омега-JI, 2007

87. Стоянова Е.С. Финансовый менеджмент: российская практика. М.: Финансы и статистика, 1999, с.56.

88. Сумин В. А. Устойчивость системы управления предприятием в условиях экономической безопасности // " Материалы международной научно-практической конференции: Проблемы обеспечения экономической безопасности " 23-24 ноября 2001, г. Донецк 316 с.

89. Тарасов Ю Контрольнопропускной режим на предприятии. Защита информации // Конфидент, 2002. № 1. С. 5561.

90. Татарченко И.В., Соловьев Д.С. Концепция интеграции унифицированных систем безопасности // Системы безопасности. № 1 (73). С. 8689

91. Тихонов В. А., Райх В.В. Информационная безопасность: концептуальные, правовые, организационные и технические аспекты: Уч. пособие. М.: Гелиос АРВ, 2006.

92. Ткачук М.И., Киреева Е.Ф. Основы финансового менеджмента. Мн.: Интерпресссервис, Экоперспектива, 2002.

93. Тронин Ю.Н. Анализ финансовой деятельности предприятия -М.: Издательство Альфа-Пресс, 2008, с.5.

94. Федеральный стандарт аудиторской деятельности (ФСАД 5/2010) «Обязанности аудитора по рассмотрению недобросовестных действий в ходе аудита» утверждённый Приказом Минфина РФ от 17.08.2010 № 90н

95. Федеральный закон «О бухгалтерском учете» от 21 ноября 1996 года № 129-ФЗ

96. Федеральный закон «Об аудиторской деятельности» № 307 ФЗ от 30 декабря 2008 г. // СПС «Консультант+»

97. Федотова М.А. Как оценить финансовую устойчивость предприятия //Финансы. 1995. - № 6. - С. 16.

98. Федорович Т.В. Прогнозная отчетность как инструмент финансового управления стратегическим развитием KopnopannH//http://www. misbfm.ru

99. Финансы, /под ред. проф. чл. корр. JI.A. Дробозиной. -М.: ЮНИТИ,-2000

100. Финансовая устойчивость предприятия и ее оценка для предупреждения его банкротства "Экономический анализ: теория и практика", 2009, № 15

101. Финансы организации: менеджмент и анализ. Учебное пособие 3-е издание/ В.Н. Незамайкин, И.Л. Юрзикова. М.: ЭКСМО, 2007. - 528 с. - (Высшее экономическое образование).

102. Финансы: Учебник / Под ред. А.Г. Грязновой, Е.В. Маркиной. -М.: Финансы и статистика, 2004. 504 с.

103. Хеддервик К. Финансово-экономический анализ деятельности предприятий М.: 2000

104. Хорин А.Н. Стратегический анализ: Учебное пособие / А.Н. Хорин, В.Э. Керимов. М.: Эксмо, 2006. - 288 с.

105. Четыркин Е.М. Методы финансовых и коммерческих расчетов. М., Дело ЛТД, 1995 г. 134 с.

106. Чечевицына Л.Н., Чуев И.Н. Анализ финансово-хозяйственной деятельности. -М.: Финансы и статистика, 2006.

107. Шеремет А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: учебник (серия:'высшее образование') Инфра-М. 2009. 450

108. Шеремет А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: Учеб. для вузов. М.: ИНФРА-М, 2008., с 316

109. Шеремет А.Д., Негашев Е.В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций.- М.: ИНФРА-М, 2003- 237 с.

110. Шишкин А.К., Микрюков В.А., Дышкант И.Д. Учет, анализ, аудит на предприятии: Учебное пособие для вузов. М.: Аудит, ЮНИТИ, 1996

111. Шишкоедова Н.О достоверности бухгалтерской отчетности//«Российский бухгалтер», 2007

112. Экономическая энциклопедия / Науч.-ред. совет изд-ва "Экономика"; Институт экономики РАН; гл. ред. Л.И. Абалкин. М.: Экономика, 2007.

113. Рейтинги финансовой устойчивостип/п Классы рейтингов Рейтинги Толкование рейтинга (степень финансовой устойчивости)1 2 3 4

114. А (инвестиционный уровень) А+ Высокая финансовая стабильность не вызывает сомнений, вне зависимости от внешних условий и сроков выполнения обязательств

115. А Высокая финансовая стабильность не вызывает сомнений, может изменяться только при резком ухудшении макроэкономической ситуации

116. А- Стабильность не вызывает сомнений, сроки обеспечения платежеспособности зависят от макроэкономической ситуации

117. В (нижний инвестиционный уровень) В+ Стабильность обеспечена, сроки обеспечения платежеспособности зависят от внешних условий

118. В Стабильность обеспечена, но сроки обеспечения платежеспособности могут отличаться для краткосрочных и долгосрочных обязательств

119. В- Стабильность обеспечена при благоприятных внешних условиях

120. Стабильность не обеспечена

121. Е (высокая уязвимость) Е Высокая финансовая уязвимость

122. Схема факторов определяющих финансовую устойчивость коммерческих организаций

123. Схематично представленная классификация видов финансовой устойчивости