

СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПРОБЛЕМЫ РАЗВИТИЯ НОВОГО ОБЩЕСТВА

ПРОБЛЕМЫ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРОМЫШЛЕННОГО ПРЕДПРИЯТИЯ В УСЛОВИЯХ КРИЗИСА

МЕДВЕДЕВА ВЕНЕРА ФАЙСОВНА

*преподаватель кафедры финансов и кредита ФГБОУ ВО «Российский
государственный социальный университет», Москва, Россия*

Email: veneramed2016@yandex.ru

АННОТАЦИЯ

Современные российские условия хозяйствования характеризуются значительным повышением рисков составляющей в деятельности предприятия и наличием серьезных финансовых проблем, что обусловлено экономическим кризисом и неблагоприятной внешнеэкономической обстановкой. Указанные обстоятельства обусловили усиление роли анализа финансовой устойчивости предприятия. Именно финансовая устойчивость является ключевым фактором обеспечения эффективного развития любого экономического субъекта.

Ключевые слова: финансы, устойчивость, производство, актив, пассив, собственный капитал, заемный капитал, запасы, собственные оборотные средства.

PROBLEMS OF FINANCIAL SUSTAINABILITY OF INDUSTRIAL ENTERPRISES IN CRISIS CONDITIONS

VENERA MEDVEDEVA

*lecturer in finance and credit in Federal Russian State social University, Moscow,
Russia*

e-mail: veneramed2016@yandex.ru

ABSTRACT

Modern Russian conditions characterized by a significant increase in the risk component of the enterprise activity and the presence of serious financial problems due to the economic crisis and an unfavourable external economic environment. these circumstances led to the strengthening of the role of the enterprise financial stability analysis. It is financial stability is a key factor in ensuring the effective development of any economic entity.

Keywords: finance, sustainability, production, asset, pass, private capital, borrowed capital. stocks, private negotiable tools.

В условиях высокой динамики меняющихся рыночных условий одним из существенных негативных следствий экономического кризиса стали либо утрата большинством предприятий финансовой устойчивости, либо существенное понижение ее уровня, что, в свою очередь, стало одной из основных причин подрыва их экономической безопасности [1, с. 17].

Особенно остро эта проблема коснулась промышленных предприятий. Промышленные предприятия отличает ряд особенностей: большой объем товарно-материальных запасов; большая, нежели в других отраслях, доля основных средств в активах предприятия; как правило, длительный производственный цикл и пр. [2, с. 653]. В российской промышленности зафиксирован спад объемов производства, особенно в секторах машиностроения, нефтехимии и сфере строительства. В большей степени это вызвано воздействием как внешних, так и внутренних факторов. Способность предприятия преодолевать кризисы, побеждать в конкурентной борьбе, сохранять финансовую устойчивость во многом зависит от состояния его внутренней среды, то есть внутренней группы факторов, к которым относятся:

- дефицит собственных оборотных средств, как следствие неэффективной производственно-коммерческой деятельности или неэффективной инвестиционной политики;

- низкий технико-технологический уровень организации производства;

- снижение эффективности использования производственных ресурсов предприятия, его производственной мощности и как следствие высокий уровень себестоимости, убытки, «проедание» собственного капитала;

- создание сверхнормативных остатков незавершенного производства, запасов сырья, готовой продукции, в связи, с чем происходит затоваривание, замедляется оборачиваемость капитала и образуется его дефицит. Это заставляет предприятие залезать в долги и может быть причиной его неустойчивости;

- отсутствие сбыта из-за низкого уровня организации маркетинговой деятельности по изучению рынков сбыта продукции, формированию портфеля заказов, повышению качества и конкурентоспособности продукции, выработке ценовой политики;

- привлечение заемных средств в оборот предприятия на невыгодных условиях, что ведет к увеличению финансовых расходов, снижению рентабельности хозяйственной деятельности и к потере способности к самофинансированию;

- быстрое и неконтролируемое расширение хозяйственной деятельности, в результате чего запасы, затраты и дебиторская задолженность растут быстрее объема продаж. Отсюда появляется потребность в привлечении краткосрочных заемных средств, которые могут превысить чистые текущие активы (собственный оборотный капитал). В результате предприятие попадает под контроль

банков и других кредиторов и может подвергнуться угрозе снижения его финансовой устойчивости [3, с. 688].

В настоящее время у промышленных предприятий наблюдается ситуация, связанная с увеличением просроченной задолженности, т.к. многие контрагенты не выполняют свои договорные обязательства по всевозможным причинам. В сложившихся обстоятельствах возрастает потребность в неотлагательных финансово - экономических мероприятиях по недопущению попадания своих предприятий в «кризисную яму». Особое значение приобретает анализ финансовой устойчивости предприятия [4, с. 80].

Анализ финансовой устойчивости позволяет исследовать фактические данные, находить резервы увеличения эффективности производства, давать оценку результатов деятельности, принимать управленческие решения, разрабатывать стратегию развития предприятия. В результате этого, становится видна финансовая устойчивость предприятия в целом, что позволяет поддерживать ее на благоприятном уровне, и разрабатывать эффективные мероприятия, способствующие росту финансовой устойчивости.

Для анализа финансовой устойчивости нами выбрано Общество с ограниченной ответственностью Воскресенский завод «Машиностроитель» (ООО Воскресенский завод «Машиностроитель»).

В настоящее время завод занимается изготовлением

разнообразных корпусных деталей повышенной сложности, сварных силовых изделий и конструкций, сложных редукторов, фасонного чугунного и стального литья, зубчатых передач с ТВЧ-обработкой, металлических форм для заводов, занимающихся производством железобетонной продукции, самосвалов, мелющих стальных шаров различных диаметров, топливозаправочного автомобильного транспорта и техники, запасных частей и нестандартных деталей для строительных предприятий и других изделий.

Традиционно методика анализа финансовой устойчивости включает расчет абсолютных и относительных показателей. Абсолютные - это те показатели, которые характеризуют ликвидность предприятия, а также состояние запасов и обеспеченность их источниками формирования [5, с. 132]

С целью анализа финансовой устойчивости и предложения мер по ее повышению рассмотрим баланс предприятия за 2014, 2015 и 2016 год.

Для начала проанализируем данные по имущественному состоянию ООО Воскресенский завод «Машиностроитель», которые представим в таблице 1.

Расчетные данные таблицы 1 позволяют говорить об увеличении общей стоимости имущества организации на 1886991 тыс. рублей, в том числе за счет роста внеоборотных активов на 405789 рублей и оборотных активов на 1481202 тыс. рублей. Удельный вес внеоборотных активов в 2016 году

составил 34,9 % от общей стоимости
имущества, оборотных активов 65,1%.

Таблица 1

**Имущественное состояние ООО Воскресенский завод «Машиностроитель»
2014- 2016 гг.**

Наименование показателя	2014 тыс. руб.	2015 тыс. руб.	2016 тыс. руб.	Уд. вес в структуре 2016 года, %	Изменение 2015 год к 2014 году, тыс. руб.	Изменение 2016 год к 2015 году, тыс. руб.
Внеоборотные активы, в том числе	2804821	3190922	3210610	34,9	386101	19688
нематериальные активы	1233	637	640	0,1	-596	3
основные средства	2737411	3152752	3186968	34,6	415341	34216
отложенные налоговые активы	32632	9920	0	0	-22712	-9920
прочие внеоборотные активы	33545	27613	23002	0,2	-5932	-4611
Оборотные активы, в т.ч.	4508541	5663671	5989743	65,1	1155130	326072
запасы	3315533	4370282	4650800	50,5	1054749	280518
налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	26617	54950	13386	0,1	28333	-41564
дебиторская задолженность	1110978	1208257	1113676	12,1	97279	-94581
денежные средства и денежные эквиваленты	54799	29541	211224	2,3	-25258	181683
прочие оборотные активы	614	641	657	0,1	27	16
Валюта баланса	7313362	8854593	9200353	100	1541231	345760

Увеличение внеоборотных активов вызвано увеличением стоимости основных средств на 449557 тыс. рублей, которые составили на конец 2016 года 34,6% к валюте баланса.

Рост оборотных активов в основном вызван значительным увеличением запасов, доля которых к концу 2016 года составила 50,5%. Этот показатель говорит о том, что оборотные активы

сосредотачиваются в наименее ликвидной форме, что приводит к замедлению их оборачиваемости. Расчет коэффициента оборачиваемости запасов показал снижение этого показателя в 2016 году по сравнению с 2015 в 1,1 раза, что говорит о снижении эффективности управления запасами, а, следовательно, о снижении производственной активности предприятия. Значительный удельный вес запасов в течение анализируемого периода являться индикатором нерациональной заготовительной политики организации.

Для предприятий, у которых в составе активов значительную часть занимают «Запасы», наиболее важными являются показатели, характеризующие источники формирования запасов: наличие собственных оборотных средств, наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат, общая величина основных источников формирования запасов и затрат. Исходя из выше перечисленных показателей, можно определить тип финансовой устойчивости предприятия.

С этой целью проанализируем данные таблицы 2.

Таблица 2

**Определение обеспеченности запасов источниками их формирования
ООО Воскресенский завод «Машиностроитель», тыс. руб.**

Показатели	2014	2015	2016
1. Собственный капитал (СК)	2431902	2750405	2680256
2. Внеоборотные активы (ВА)	2804821	3190922	3210610
3. Наличие собственных оборотных средств (ИФ _с) ИФ _с = СК + ДЗК - ВА	713602	1467748	2170234
4. Долгосрочный заемный капитал (ДЗК)	1086521	1908265	2700588
5. Наличие собственных оборотных средств и долгосрочных заемных источников (ИФ _д) ИФ _д = (СК + ДЗК)	1800123	3376013	4870822
6. Краткосрочные кредиты и займы (ККЗ)	3820727	4195923	3819409
7. Общая величина основных источников (ИФ _о) ИФ _о = (СК + ДЗК + ККЗ)	5620850	7571936	8690231
8. Запасы (З)	3315533	4370282	4650800
9. Излишек (недостаток) собственных оборотных средств (Δ ИФ _с) Δ ИФ _с = ИФ _с - З	-2637931	-2902534	-2480566
10. Излишек (недостаток) собственных оборотных и долгосрочных заемных источников (Δ ИФ _д) Δ ИФ _д = ИФ _д - З	-1515410	-994269	220022
11. Излишек (недостаток) общей величины основных источников (Δ ИФ _о) Δ ИФ _о = ИФ _о - З	2305317	3201654	4039431
Тип финансовой устойчивости (М)	{0;0;1}	{0;0;1}	{0;1;1}

Как видно из таблицы 2 на протяжении всего анализируемого

периода ООО Воскресенский завод «Машиностроитель» испытывал

недостаток собственных оборотных средств, что является результатом нерационального использования прибыли в результате своей деятельности. Но тем не менее, предприятию удалось исправить свою финансовую ситуацию, и стать финансово-устойчивым за счет привлечения значительного объема заемных источников.

Особое внимание экономистами уделяется анализу относительных величин финансовой устойчивости, т.е. коэффициентов. Полученные при расчетах фактические значения коэффициентов сравниваются с их

нормативным уровнем, что является основанием для принятия решения о достаточности или избытке того или иного ресурса, либо источника его формирования, для обеспечения деятельности предприятия. Относительные показатели финансовой устойчивости характеризуют степень зависимости предприятия от внешних инвесторов и кредиторов, позволяют выявлять реальное финансовое состояние, сильные и слабые стороны предприятия, возможности, угрозы [6, с. 167].

Таблица 3

Собственные и заемные средства ООО Воскресенский завод «Машиностроитель» 2014-2016гг.

Наименование Показателя	2014 тыс. руб.	2015 тыс. руб.	2016 тыс. руб.	Уд. вес в структуре 2016 года, %	Изменение 2015 год к 2014 году тыс. руб.	Изменение 2016 год к 2015 году тыс. руб.
Капитал и резервы, в т.ч.	2431902	2750405	2680256	29,1	318503	-70149
уставный капитал	497106	528795	565826	6,15	31689	37031
Переоценка внеоборотных активов	1649067	1768121	1519629	16,5	119054	-248492
Добавочный капитал	281743	435054	536053	5,82	153311	100999
Резервный капитал	1092	1350	2187	0,02	258	837
нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	(2894)	17085	56561	0,61	19979	39476
Долгосрочные обязательства, в т.ч.	1086521	1908265	2700588	29,4	821744	792323
отложенные налоговые	-	-	21579	0,2	-	21579
прочие обязательства	1066521	1908265	2679009	29,12	841744	770744
Краткосрочные обязательства, в т.ч.	3820727	4195923	3819409	41,5	375196	-376514
заемные средства	1318998	597400	832000	9,04	-721598	234600
кредиторская задолженность	2432105	3519918	2695304	29,3	1087813	-824614
Доходы будущих периодов	10485	9226	8079	0,09	-1259	-1147
оценочные обязательства	59139	69379	64026	0,69	10240	-5353
Валюта баланса	73 13362	88 54593	92 00353	100	1542	34576

Информационной базой для расчета являются статьи пассива

бухгалтерского баланса, анализ которых представим в таблице 3.

Расчетные данные таблицы 3, позволяют видеть, что основную часть на конец 2016 года составляют заемные средства (70,9%), из них краткосрочные обязательства 41,5%, долгосрочные обязательства - 29,4%. Величина краткосрочных обязательств за анализируемый период уменьшились на 1318 тыс. рублей или на 10,7%, в то время как величина долгосрочных обязательств увеличилась более чем в 2 раза. Положительным моментом

в деятельности организации является снижение величины кредиторской задолженности на 4% по сравнению с 2014 годом. А отрицательным – снижение за два года удельного веса собственного капитала на 4,2% и значительное увеличение доли долгосрочных заемных источников.

Для расчета коэффициентов финансовой устойчивости воспользуемся методикой, предложенной Савицкой Г.В., которая рекомендует рассчитывать следующие показатели [7, с. 547]:

Таблица 4

Основные финансовые коэффициенты оценки финансовой устойчивости

Наименование финансового коэффициента	Рекомендуемое значение	Расчетная формула	Значение показателя
1. Коэффициент финансовой независимости	0,4-0,6	Собственный капитал/ Валюта баланса	показывает удельный вес собственного капитала в общей сумме источников финансирования
2. Коэффициент финансовой зависимости	0,4-0,6	Заемный капитал/ Валюта баланса	показывает, насколько предприятие зависимо с финансовой точки зрения
3. Коэффициент текущей задолженности	0,4-0,6	Краткосрочные финансовые обязательства/ Валюта баланса	Данный коэффициент показывает, какую долю краткосрочные финансовые обязательства составляют в общей валюте баланса.
4. Коэффициент долгосрочной финансовой независимости	0,5-0,7	Сумма собственного и долгосрочного заемного капиталов/ Валюта баланса	Данный коэффициент раскрывает часть активов предприятия, сформированную за счет собственных средств и не зависящую от краткосрочных заимствований. Необходим для определения степени эффективности применения капитала, который был вложен в активы организации.
5. Коэффициент покрытия долгов собственным капиталом	$\geq 0,7$	Собственный капитал/ Заемный капитал	показывает, какая часть деятельности финансируется за счет собственных, а какая за счет заемных средств.
6. Коэффициент финансового левериджа	≥ 1	Заемный капитал/ Собственный капитал	показывает, сколько заемных средств организация привлекла на 1 рубль вложенных в активы собственных. Донцова Л. В. называет данный показатель коэффициентом капитализации.

Савицкая Г.В. придерживается той точки зрения, что чем выше уровень первого, четвертого и пятого показателей и чем ниже уровень второго, третьего и шестого показателей, тем устойчивее финансовое состояние предприятия. Наиболее обобщающим из рассмотренных показателей является коэффициент финансового левериджа. Все остальные показатели в той или иной мере определяют его величину. Коэффициент финансового левериджа на прямую отражает уровень финансового риска предприятия. При увеличении коэффициента финансового

левериджа следует, что плечо финансового рычага увеличилось - финансовая зависимость предприятия от внешних инвесторов повысилась. В тех отраслях, где медленно оборачивается капитал и высока доля долгосрочных активов, коэффициент финансового левериджа не должен быть высоким. В других отраслях, где капитал оборачивается быстро, и доля основного капитала мала, он может быть значительно выше.

Результаты расчета относительных показателей финансовой устойчивости анализируемого предприятия приведены в таблице 5.

Таблица 5.

Относительные показатели финансовой устойчивости ООО Воскресенский завод «Машиностроитель»

Наименование коэффициента	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Изменение 2015 год к 2014 году	Изменение 2016 год к 2015 году
1. Коэффициент финансовой независимости	0,33	0,31	0,29	-0,02	-0,04
2. Коэффициент финансовой зависимости	0,67	0,69	0,7	-0,02	0,03
3. Коэффициент текущей задолженности	0,52	0,47	0,41	-0,05	-0,11
4. Коэффициент долгосрочной финансовой независимости	0,48	0,53	0,58	0,05	0,1
5. Коэффициент покрытия долгов собственным капиталом	0,5	0,45	0,41	-0,05	-0,09
6. Коэффициент финансового левериджа	2,0	2,2	2,4	0,2	0,4

В результате произведенных расчётов можно сделать следующие выводы.

Предприятие не в состоянии покрыть все свои обязательства собственными средствами,

поскольку коэффициент автономии (коэффициент финансовой независимости) ниже установленного нормативного значения. В значительной степени предприятие зависимо от заемных источников финансирования и от кредиторов. Положительным моментом можно считать снижение коэффициента текущей задолженности на 0,11, что объясняется уменьшением доли краткосрочных обязательств в валюте баланса, в частности расчетов с кредиторами.

Величина коэффициента долгосрочной финансовой независимости соответствует нормативному значению и составила в 2016 году 0,58. Наблюдается увеличение этого показателя за анализируемый период. Но в то же время можно констатировать эффективность, вложенного в активы капитала: покрытие имеющегося в 2014 году убытка предприятия в размере 2894 тыс. руб., и получение в 2015 и 2016 годах прибыли в размерах 17085 тыс. руб., и 56561 тыс. руб. соответственно. Также эффективность вложенных предприятием заемных средств можно обосновать переходом от финансово неустойчивого состояния к устойчивому.

Значение коэффициента покрытия долгов собственным капиталом значительно ниже нормы. (0,4). Это говорит об острой нехватке собственных средств предприятия, об увеличении зависимости предприятия от внешних финансовых источников, т. е., в определенном смысле, о

снижении его финансовой устойчивости.

Значение коэффициента финансового левериджа превышает нормативное более чем в 2 раза, что также свидетельствует о низкой финансовой независимости предприятия.

Грачев А.В. предлагает производить оценку финансовой устойчивости на основе такого показателя как индикатор финансовой устойчивости (Ифу) [8, с. 104] В отличие от коэффициентного анализа, этот подход основан на выделении в составе всего имущества организации денежного капитала (ДК), который можно рассчитать по формуле:

$$\text{Ифу} = \text{ДК} = \text{СК} - \text{Индф} = \text{Идф} - \text{ЗК}, \quad (1)$$

где СК – собственный капитал
Индф – имущество в неденежной форме

Идф – имущество в денежной форме

ЗК- заемный капитал.

Величина индикатора может быть положительной, нулевой и отрицательной, что связано с соотношением отдельных частей активов и капитала. Важно, чтобы индикатор был величиной неотрицательной, то есть у предприятия должен оставаться «неотрицательный источник» собственных средств в денежной форме для дальнейшего развития и роста. Если индикатор финансовой устойчивости является величиной отрицательной, имущество в денежной форме меньше величины заемного капитала, а собственный

капитал меньше имущества в неденежной форме, то это свидетельствует, что все собственные источники в отчетном периоде были использованы полностью, их не хватило для финансирования активов, а поэтому были задействованы заемные источники. Таким образом, индикатор финансовой устойчивости выступает как

платежеспособность в денежной форме.

Такой подход к оценке финансовой устойчивости позволяет, во-первых, оценить финансовую устойчивость, а во-вторых, выделить влияющие на нее факторы.

Для расчета индикатора финансовой устойчивости составим таблицу 6.

Таблица 6

**Определение величины индикатора финансовой устойчивости
ООО Воскресенский завод «Машиностроитель», тыс. руб.**

Показатели	2014	2015	2016	Изменение 2015 год к 2014 году	Изменение 2016 год к 2015 году
1. Собственный капитал (СК)	2431902	2750405	2680256	318503	-70149
2. Заемный капитал	4907248	6104188	6519997	1196940	1612749
3. Внеоборотные активы (ВА)	2804821	3190922	3210610	386101	19688
4. Запасы (З)	3315533	4370282	4650800	1054749	280518
5. Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям (НДС)	26617	54950	13386	28333	-41564
6. Дебиторская задолженность (ДЗ)	1110978	1208257	1113676	97279	-94581
7. Прочие оборотные активы (ПОА)	614	641	657	27	16
8. Краткосрочные финансовые вложения (КФВ)	25788	-	-	-25788	-
9. Денежные средства и денежные эквиваленты	54799	29541	211224	-25258	181683
9. Имущество в неденежной форме (Индф) = ВА + З + НДС + ДЗ + ПОА	7258563	8825052	8989129	1566489	1730566
Имущество в денежной форме (Идф) = ДС + КФВ	80587	29541	211124	-51046	130537
9. Индикатор финансовой устойчивости (Ифу) Ифу = СК - Индф	-4826661	-6074647	-6308873	-1247986	-1482212

Данные таблицы 6 еще раз подтверждают недостаток собственных источников для финансирования активов и увеличение доли заемных средств.

Имущество в неденежной форме значительно превышает ее величину в денежной – в 13,3 раза в

большей степени за счет запасов, размер которых ежегодно увеличивался и составил в 2016 году 4650800 тыс. рублей, что отрицательно сказалось на размере собственных оборотных средств предприятия.

Таким образом,

проанализировав данные ООО Воскресенский завод «Машиностроитель», мы выявили ряд проблем предприятия, снижающие его финансовую устойчивость:

- недостаток собственных оборотных средств для покрытия материальных запасов;

- большая зависимость предприятия от заемных источников;

- проведение излишне консервативной политики управления запасами, выражающейся в формировании значительных объемов запасов, которая объясняется нерациональной заготовительной политикой предприятия, закупками впрок, значительным объемом неликвидной продукции на складе.

Для улучшения финансового состояния и повышения устойчивости предприятия в условиях экономического кризиса можно предложить ряд мероприятий:

- стимулирование инновационной деятельности: разработка инновационных проектов, позволяющих добиться с минимальными затратами таких результатов, достижение которых для конкурентов, не имеющих такой инновационной поддержки и использующих традиционные методы работы, будет сопряжено с большими дополнительными затратами финансов и времени.

- организация оперативного регулирования запасов. С этой целью необходимо установить контроль за состоянием гарантийных запасов на складах,

проанализировать период оборота материальных запасов, изучить структуру запасов и условия поставок материалов и комплектующих. Под оценкой структуры запасов подразумевается выделение запасов, не используемых в процессе производства. Под условиями поставок - удаленность поставщиков, объемы закупаемых партий.

- более эффективное использование производственных мощностей предприятия, трудового и материального потенциала и др.;

- совершенствование управления материально-технической базой для обеспечения бесперебойного процесса производства необходимыми материальными ресурсами и уменьшения времени нахождения капитала в запасах;

- ускорение операций отгрузки продукции и составления расчетных документов;

- проведение маркетинговых исследований, способствующих ускорению продвижения товаров от производителя к потребителю, а именно: анализ платежеспособного спроса на продукцию, рынков ее сбыта, обоснование плана производства и реализации продукции соответствующего объема и ассортимента, поиск новых рынков, новых потребителей, новых видов продукции, новых областей применения традиционной продукции, способных обеспечить предприятию наибольший уровень прибыли;

- оценка степени риска невостребованной продукции;

- проведение мониторинга конкурентоспособности продукции и выявление резервов повышения ее уровня;

- внедрение новых форм продвижения продукции к потребителю;

- проведение анализа уставного капитала общества с целью повышения его финансовых гарантий;

- повышение стоимости резервного фонда, а также совершенствование его учета и отражения в бухгалтерском балансе;

- увеличение доли собственного капитала. Это может быть осуществлено в результате накопления или консервации нераспределенной прибыли для целей основной деятельности со значительным ограничением использования ее на непроизводительные цели, а также в результате распределения чистой прибыли в резервные фонды, образуемые в соответствии с учредительными документами. Для увеличения доли собственного капитала можно увеличить уставный капитал организации следующими способами: привлечением новых участников в качестве учредителя; привлечением дополнительных

взносов всех участников в уставный капитал; индексацией основных фондов;

- оптимизация структуры собственного капитала. Реализация этого принципа обеспечивается путем максимизации показателя рентабельности собственного капитала при приемлемом для предприятия уровне финансового риска, достижения соответствия объема привлекаемого капитала объему формируемых активов предприятия.

- построение полноценной системы менеджмента, в том числе управление финансовой устойчивостью, Управление финансовой устойчивостью является одной из основных задач финансово-экономического анализа, с целью обеспечения возможности покрытия внешних активов источниками их финансирования.

Итак, в условиях мирового финансового кризиса залогом успешного развития предприятия служит его финансовая устойчивость. Это одна из наиболее важных проблем, касающихся не только отдельного предприятия, но и общеэкономических проблем в целом.

ЛИТЕРАТУРА

1. Бородина Е.А. Финансовая устойчивость как основа обеспечения экономической безопасности предприятия // Экономика и современный менеджмент: теория и практика. – 2014. – № 44. – с. 17– 21.
2. Ларина С.В., Безродных А.Ю. Анализ финансовой устойчивости предприятия (на примере ОАО «Хабаровский судостроительный завод») // Молодой ученый. — 2015. — №9. — с. 653-655.
3. Шадрина Г.В. Экономический анализ/ Г.В. Шадрина. - М.: Финансы и статистика, 2005. – 161 с.

4. Солдатова М.А, Булгакова Е.В. Управление финансовой устойчивостью промышленного предприятия// Вестник Орел ГИЭТ. – 2015. – № 2 (32). – с. 79 – 85.
5. Маркарян Э.А. Финансовый анализ: учебное пособие / Э.А. Маркарян, Г.П. Герасименко, С.Э. Маркарян. — 8-е изд., перераб. и доп. — М.: КНОРУС, 2016. - 272 с.
6. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. Пособие для вузов. М.: ИНФРА-М, 2009. – 369 с.
7. Экономический анализ: учебник / Под ред. Г.В. Савицкой. М.: ИНФРА-М, 2014. 649
8. Грачев А.В. Финансовая устойчивость предприятия: анализ, оценка и управление: Учебно-практическое пособие / А. В. Грачев. – М.: Изд-во «Дело и сервис», 2004. - 364 с.

REFERENCES

1. Borodin E.A. Financial sustainability as a basis for ensuring the economic security of enterprises //Economics and management: theory and practice. -2014. -No. 44. p. 17-21.
2. Larina S. B., Bezrodnih A. Y. Analysis of enterprise financial stability (on the example of ОАО Khabarovsk shipbuilding yard ")//The young scientist. — 2015. No. 9. - p. 653-655.
3. Shadrina G.V. Economic analysis / G.V. Shadrina. - М.: Finansy i statistika, 2005. - 161 p.
4. Soldatova M.A., Bulgakov E.V. Office of financial stability of the industrial enterprise//Herald of the Eagle GIJeT. -2015. - No. 2 (32). -p. 79-85.
5. Markaryan E.A. Financial analysis: a tutorial/ E.A. Markaryan, G.P. Gerasimenko, S.E. Markaryan. - 8 ed., revised. and extras. — М.: KNORUS, 2016. – 161 p.
6. Savitskaya G.V. Analysis of the economic activities of the enterprise. Handbook for universities. М.: INFRA - М, 2009. - 369 p.
7. Economic analysis: a tutorial/ed. G.V. Savitskaya. М.: INFRA-М, 2014. - 649 p.
8. Grachev A.V. Financial sustainability of enterprises: analysis, evaluation and management: Training-a practical handbook/A.V Grachev. - М.: Izd-vo «Business and service, 2004. - 364 p.