

**Н. В. Кретова<sup>1</sup>, С. И. Нетесова<sup>1</sup>**

<sup>1</sup>Иркутский государственный университет путей сообщения, г.Иркутск, Российская Федерация

## **ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ КОМПАНИИ В КОНТЕКСТЕ ОЦЕНКИ ЕЕ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

**Аннотация.** Финансовая устойчивость компании, как индикатор финансово-хозяйственной деятельности, служит показателем финансовой независимости и платежеспособности. В статье рассматриваются теоретические и практические аспекты финансовой устойчивости компании на примере АО «Авиакомпания «ИрАэро». Теоретические подходы обусловлены трактовкой финансовой устойчивости, как экономической категории, характеризующей финансовую независимость, определяемую, с одной стороны, типом финансовой устойчивости, с другой, с позиции относительных показателей, дающих оценку денежных ресурсов предприятия и обеспечивающих возможности предприятию развиваться и осуществлять деятельность преимущественно за счет собственных средств при достаточной платежеспособности и кредитоспособности.

Концептуальные теоретические характеристики стали основой для оценки практической ситуации в авиакомпании. Авторы статьи пришли к выводу, что, не смотря на сложности текущей ситуации, тип финансовой устойчивости компании оценивается как нормальный, что свидетельствует о платежеспособности предприятия, целесообразном использовании заемных средств, а также о доходности текущей деятельности. Коэффициентный анализ позволил авторам выявить проблемные зоны, которые могут, соответственно стать и сегментами ее роста.

Оценка финансовой устойчивости сопровождается интерпретацией полученных результатов и выводами о перспективах авиакомпании в контексте ее финансово-хозяйственной деятельности.

**Ключевые слова:** финансовая устойчивость, финансово-хозяйственная деятельность, типы финансовой устойчивости, коэффициенты финансовой устойчивости.

**N. V. Kretova<sup>1</sup>, S. I. Netesova<sup>1</sup>**

<sup>1</sup>*Irkutsk State University of Railway Transport, Irkutsk, Russian Federation*

## **FINANCIAL STABILITY OF THE COMPANY IN THE CONTEXT OF THE ASSESSMENT OF ITS FINANCIAL AND ECONOMIC ACTIVITIES**

**Annotation.** The financial stability of a company, as an indicator of financial and economic activity, serves as an indicator of financial independence and solvency. The article examines the theoretical and practical aspects of the financial stability of the company on the example of JSC "Airline" IrAero ". Theoretical approaches are due to the interpretation of financial stability as an economic category that characterizes financial independence, determined, on the one hand, by the type of financial stability, on the other, from the standpoint of relative indicators that assess the financial resources of the enterprise and provide the opportunity for the enterprise to develop and carry out activities mainly at its own expense. funds with sufficient solvency and creditworthiness.

Conceptual theoretical characteristics became the basis for assessing the practical situation in the airline. The authors of the article came to the conclusion that, despite the complexity of the current situation, the type of financial stability of the company is assessed as normal, which indicates the solvency of the enterprise, the expedient use of borrowed funds, as well as the profitability of current activities. The coefficient analysis allowed the authors to identify problem areas that can, accordingly, become segments of its growth.

The assessment of financial stability is accompanied by the interpretation of the results obtained and conclusions about the prospects of the airline in the context of its financial and economic activities.

**Keywords:** financial stability, financial and economic activity, types of financial stability, financial stability coefficients.

### **Введение**

Финансовая устойчивость организации служит важнейшей характеристикой ее деятельности в условиях рынка, так как финансово-устойчивый субъект хозяйствования имеет потенциальные преимущества перед аналогичными организациями в привлечении инвестиций, получении кредитов, выборе поставщиков и подборе квалифицированных кадров. Помимо этого, такая организация выполняет обязательства перед бюджетом, уплачивая взносы

в социальные фонды, вовремя перечисляя заработную плату работникам, дивиденды акционерам.

Оценка финансовой устойчивости позволяет определить финансовые возможности организации в длительной перспективе. Цель анализа финансовой устойчивости – оценить способность организации погашать свои обязательства и сохранять права владения ею в долгосрочной перспективе.

#### **Методическая база исследования**

Финансово-хозяйственная деятельность предприятия включает всю хозяйственную деятельность предприятия, прежде всего, с точки зрения финансовых показателей и финансового состояния предприятия.

В свою очередь, как считают Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С., и Негашев Е.В., финансовое состояние это показатель надежности предприятия, а устойчивое финансовое состояние является результатом эффективной экономической политики [10].

Понятие финансовой устойчивости организации выступает одной из важнейших характеристик финансового состояния организации.

Финансовая устойчивость является динамическим показателем, который характеризует способность предприятия сохранять хозяйственную самостоятельность и противостоять негативным внешним и внутренним факторам [2], [3].

На финансовую устойчивость хозяйствующего субъекта влияют такие факторы, как конкурентная позиция предприятия на рынке, включая рейтинг компании, ее кадровый потенциал, эффективность коммерческих и финансовых операций, финансовая независимость, структура издержек и их соотношение с денежными доходами, а также величина резервного и уставного капитала [8].

Как правило, оценка финансовой устойчивости включает два направления анализа: определение типа финансовой устойчивости и расчет коэффициентов финансовой устойчивости.

С позиции оценки типа финансовой устойчивости широкое распространения получила методика, согласно которой характеризуется тип финансовой устойчивости предприятия, учитывая его платежеспособность: от высокого уровня платежеспособности при абсолютной финансовой устойчивости, до неплатежеспособности организации при кризисном (критическом) финансовом состоянии [6], [9].

Для оценки финансовой устойчивости компании применяется набор или система коэффициентов, отражающих различные стороны состояния активов и пассивов предприятия [7].

Относительные показатели финансовой устойчивости характеризуют степень зависимости предприятия от внешних инвесторов и кредиторов. Информационной базой для расчета показателей финансовой устойчивости являются статьи актива и пассива бухгалтерского баланса.

Анализ осуществляется путем расчета и сравнения отчетных показателей с базисными, а также изучения динамики их изменения за определенный период и в конечном итоге по сравнению с нормативными значениями.

#### **Результаты исследования**

Оценка финансовой устойчивости проводится на примере АО «Авиакомпания «ИрАэро». Компания была основана в Иркутске в 1999 г., сегодня «ИрАэро» осуществляет регулярные и чартерные авиаперевозки как в России, так и за ее пределами [4].

Процесс определения типа финансовой устойчивости предприятия основан на расчете показателей и соотнесения их с соответствующими неравенствами. Результаты сравнения и определения типа финансовой устойчивости продемонстрированы в таблице 1.

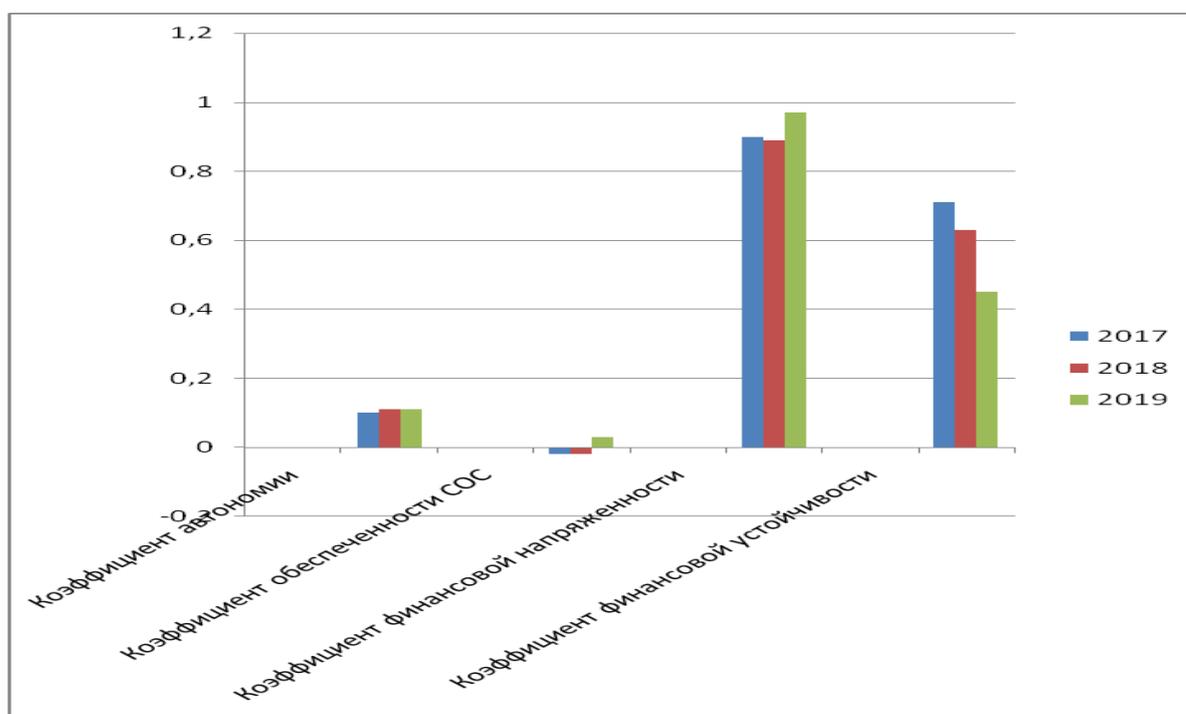
**Таблица 1. Оценка типа финансовой устойчивости АО «Авиакомпания «ИрАэро»\***

Год	Соответствие/несоответствие выполнению неравенства	Тип финансовой устойчивости
2017	Собственные оборотные средства + Долгосрочные пассивы > Сумма запасов и затрат > Собственные оборотные средства	Нормальная финансовая устойчивость
2018	Собственные оборотные средства + Долгосрочные пассивы > Сумма запасов и затрат > Собственные оборотные средства	Нормальная финансовая устойчивость
2019	Собственные оборотные средства + Долгосрочные пассивы > Сумма запасов и затрат > Собственные оборотные средства	Нормальная финансовая устойчивость

\*Расчитано на основе источника [1]

Как показывают результаты оценки типа финансовой устойчивости, представленные в таблице 1, Авиакомпания «ИрАэро», за исследуемый 2017-2019 гг. имела нормальную финансовую устойчивость, что свидетельствует о платежеспособности предприятия, рациональном использовании заемных средств и доходности текущей деятельности. При этом компания использует для покрытия запасов помимо собственных оборотных средств, также и долгосрочные привлеченные средства.

Результаты коэффициентного анализа финансовой устойчивости АО «Авиакомпания «ИрАэро» в динамике представлены на рисунке 1.



**Рисунок 1. Динамика коэффициентов финансовой устойчивости АО «Авиакомпания «ИрАэро» в 2017-2019 гг.\***

\*Расчитано на основе источника [1]

Как показывают данные рисунка 1, коэффициент автономии (финансовой независимости), характеризующий долю активов организации, покрываемых за счет собственного капитала, находится в 2017 -2019 гг. в диапазоне с 0,1 до 0,11 при нормативном значении  $K_a > 0,5$ , что свидетельствует об отсутствии финансовой независимости компании.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами имел отрицательное значение (-0,02) в 2017-2018 гг., что говорит о том, что оборотные средства сформированы за счет заемных источников. В 2019 г. ситуация изменилась, данный коэффициент вошел в положительную систему координат и его значение составило 0,03, однако, порог нормативного значения равного  $\geq 0,1$  не был преодолен.

Коэффициент финансовой напряженности за период 2017-2019 гг. увеличился с 0,89 до 0,97. (при нормативном значении ( $\leq 0,4$ )), что демонстрирует увеличение доли заемных средств в валюте баланса.

Коэффициент финансовой устойчивости, характеризующий активы, финансируемые за счет устойчивых источников, сократился с 0,71 в 2017 г. до 0,45 в 2019 г. (при нормативе 0,8-0,9).

Таким образом, коэффициенты, представленные на рис. 1 имеют значения, отклоняющиеся от нормативных величин. Несмотря на указанные трудности, выявленные в результате анализа финансовой устойчивости, следует отметить тот факт, что «ИрАэро» постоянно расширяет сегмент предоставления авиауслуг, что, в целом, позитивно характеризует ее финансово-хозяйственную деятельность.

Одним из примеров может служить открытие АО «Авиакомпания «ИрАэро» новых рейсов из Махачкалы в Нижневартовск, Новый Уренгой и Уфу в марте текущего года [5].

Таким образом, рассмотрев коэффициенты финансовой устойчивости следует отметить тот факт, что они находятся за пределами нормативных значений, что говорит о зависимости компании от внешних источников финансирования, но при этом отмечаются тенденции позитивного характера, например, коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами преодолел отрицательный рост и показал в 2019 г. положительную динамику.

### **Заключение**

Подводя итог, следует отметить, что в контексте финансово-хозяйственной деятельности финансовая устойчивость хозяйствующего субъекта – это такое состояние его денежных ресурсов, которое обеспечивает развитие предприятия преимущественно за счет собственных средств при сохранении достаточной платежеспособности и кредитоспособности при минимальном уровне предпринимательского риска.

Анализ финансовой устойчивости АО «Авиакомпания «ИрАэро» показал, что компания имеет нормальный тип финансовой устойчивости, при этом коэффициентный анализ выявил проблемные места, являющиеся, соответственно, точками ее роста. При этом, в современных непростых условиях компания не только удерживает свои позиции на рынке авиаперевозок, но и расширяет диапазон предоставляемых авиауслуг, что говорит о возможности роста и дальнейших перспективах деятельности.

### **БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК**

1. Бухгалтерская отчетность АО «Авиакомпания «ИрАэро». – URL [https://www.audit-it.ru/buh\\_otchet/3808091156\\_ao-aviakompaniya-iraer](https://www.audit-it.ru/buh_otchet/3808091156_ao-aviakompaniya-iraer) (дата обращения: 29.04.2021).
2. Грачёв А. В. Анализ и управление финансовой устойчивостью предприятия: учебно-практическое пособие / А. В. Грачёв. – М.: Дело и Сервис, 2010. – 400 с.
3. Данильченко Д. Ф. К вопросу о финансовой устойчивости предприятия / Д.Ф. Данильченко // Базис, 2018. – С. 91-95.
4. Официальный сайт Авиакомпании ИрАэро. – URL: <https://iraero.ru> (дата обращения: 29.04.2021).
5. Рейсы из Махачкалы в Нижневартовск, Новый Уренгой и Уфу. – URL <https://iraero.ru/about/news/reysy-iz-makhachkaly-v-nizhnevartovsk-novyy-urengoy-i-ufu> (дата обращения: 29.04.2021).
6. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / Г. В. Савицкая. – М.: ИНФРА-М, 2008. – 512 с.
7. Сольская И. Ю. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: курс лекций / И. Ю. Сольская; М-во путей сообщ. РФ, Иркут. гос. ун-т путей сообщ., Иркутск, 2003.
8. Халетская С. А. Методические подходы к оценке финансовых рисков для обеспечения финансовой устойчивости организации / С.А. Халетская, О.И. Самсонова // Транспортная инфраструктура Сибирского региона, 2017. – Т.2. – С.93-97.

9. Шеремет А. Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Учебник, 2-е издание дополненное / А. Д. Шеремет. – М.:ИНФРА-М, 2017. – 372 с.
10. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С., Негашев Е.В. Методика финансового анализа / А. Д. Шеремет, Р. С. Сайфулин, Е. В. Негашев. – М.: ИНФРА-М, 2000. – 208 с.

#### REFERENCES

1. Financial statements of IrAero Airlines JSC. - URL [https://www.audit-it.ru/buh\\_otchet/3808091156\\_ao-aviakompaniya-iraer](https://www.audit-it.ru/buh_otchet/3808091156_ao-aviakompaniya-iraer) (date of access 04/29/2021)
2. Grachev A.V. Analysis and management of the financial stability of the enterprise: a training manual. Moscow: Delo and Service, 2010.400 p.
3. Danilchenko D. F. To the question of the financial stability of the enterprise / D.F. Danilchenko // Basis, 2018. Pp. 91-95.
4. Official website of the Airline IrAero. – URL: <https://iraero.ru> (date of access 29/04/2021)
5. Flights from Makhachkala to Nizhnevartovsk, Novy Urengoy and Ufa. – URL <https://iraero.ru/about/news/reysy-iz-makhachkaly-v-nizhnevartovsk-novy-urengoy-i-ufu> (date of access 29.04.2021)
6. Savitskaya G.V. Analysis of the economic activity of the enterprise: textbook. М.: INFRA-M, 2008. 512 p.
7. Solskaya I.Yu. Analysis and diagnostics of the financial and economic activities of the enterprise: a course of lectures / I.Yu. Solskaya; M-in communication paths RF, Irkutsk State Transport University, Irkutsk, 2003.
8. Khaletskaya S.A., Samsonova O.I. Methodological approaches to assessing financial risks to ensure the financial stability of an organization / S.A. Khaletskaya, O. I. Samsonova // Transport infrastructure of the Siberian region, 2017. V.2. Pp. 93-97
9. Sheremet A.D. Analysis and diagnostics of the financial and economic activities of the enterprise. Textbook, 2nd edition revised. М.: INFRA-M, 2017.372 p.
10. Sheremet A.D., Saifulin R.S., Negashev E.V. Financial analysis technique. М.: INFRA-M, 2000.208 p.

#### Информация об авторах

*Кретова Наталья Викторовна* – к. э. н., доцент, доцент кафедры «Финансовый и стратегический менеджмент», Иркутский государственный университет путей сообщения, г.Иркутск, e-mail: [vip.kretova@inbox.ru](mailto:vip.kretova@inbox.ru)

*Нетесова Софья Игоревна* – магистрант, Иркутский государственный университет путей сообщения, г.Иркутск, e-mail: [netesova.s.98@gmail.com](mailto:netesova.s.98@gmail.com)

#### Authors

*Kretova Natalya Viktorovna* – Ph. D., Associate Professor, Associate Professor of the Department «Financial and Strategic Management», Irkutsk State University of Railway Transport, Irkutsk, e-mail: [vip.kretova@inbox.ru](mailto:vip.kretova@inbox.ru)

*Netesova Sofia Igorevna* – Master's Student, Irkutsk State University of Railway Transport, Irkutsk, e-mail: [netesova.s.98@gmail.com](mailto:netesova.s.98@gmail.com)

#### Для цитирования

Кретова Н.В. Финансовая устойчивость компании в контексте оценки ее финансово-хозяйственной деятельности [Электронный ресурс] / Н. В. Кретова, С. И. Нетесова // Молодая наука Сибири: электрон. науч. журн. – 2021. – № 1(11) 2021. – Режим доступа: <https://mnv.irgups.ru/toma/111-2021>, свободный. – Загл. с экрана. – Яз. рус., англ. (дата обращения: 26.05.2021).

**For citation**

Kretova N.V., Netesova S.I. *Finansovaya ustoychivost' kompanii v kontekste otsenki yeye finansovo-khozyaystvennoy deyatel'nosti* [Financial stability of the company in the context of assessing its financial and economic activities] *Molodaya nauka Sibiri: elektronnyj nauchnyj zhurnal* [Young science of Siberia: electronic scientific journal], 2021, no. 1. [Accessed 26/05/21].