

СУЩНОСТЬ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ И КРИТЕРИИ ЕЕ ОЦЕНКИ

Золотухина К.А.

научный руководитель канд. экон. наук, профессор Соловьева Н.А.
Торгово-экономический институт Сибирского федерального университета

В современных условиях эффективное функционирование и стабильное развитие предприятия преимущественно обусловлено их финансовой устойчивостью. Обозначение границ финансовой устойчивости для организаций является проблемным вопросом, поскольку результатом недостаточной финансовой устойчивости является нехватка собственных оборотных средств и неспособность полностью и в установленные сроки ответить по своим обязательствам, а избыточной – неэффективность использования собственных ресурсов, что отягощает предприятия излишними запасами и резервами.

Целью данной статьи является теоретическое обоснование категории финансовая устойчивость как объекта анализа и определение критериев ее оценки. Для достижения поставленной цели в работе поставлены следующие задачи:

- изучить экономическую литературу по теме «финансовая устойчивость»;
- раскрыть экономическую сущность категории «финансовая устойчивость»;
- определить критерии устойчивого положения организации.

В толковых словарях русского языка понятие устойчивость трактуется, как свойство сохранять текущее положение, несмотря на действие различных сил, то есть постоянность, стойкость. Теперь выясним, что под термином финансовая устойчивость понимают аналитики. Существует ряд интерпретаций понятия финансовая устойчивость, поэтому для раскрытия ее экономической сущности рассмотрим несколько известных определений, встречающихся в работах отечественных авторов.

В.В. Ковалев связывает сущность финансовой устойчивости предприятия с оценкой способности отвечать по своим долгосрочным финансовым обязательствам [4, С. 404]. Таким образом, финансовая устойчивость имеет схожую трактовку с платежеспособностью. В свою очередь, А.М. Батьковский отмечает, что понятие финансовой устойчивости шире понятия платежеспособности, потому что показатели платежеспособности изменяются во времени быстрее показателей финансовой устойчивости [1, С. 34]. Того же мнения придерживается и Л.Т. Гиляровская, указывая, что понятие «финансовая устойчивость» организации многогранно, оно более многогранно в отличие от понятий «платежеспособность» и «кредитоспособность», так как включает в себя оценку различных сторон деятельности организации [2, С. 10]. Безусловно, своевременность расчетов организации со своими контрагентами является важной составляющей финансовой устойчивости, но не единственной.

По мнению Л.Г. Скамая, финансовая устойчивость является отражением стабильного превышения доходов над расходами, обеспечивает свободное маневрирование денежными средствами предприятия и путем эффективного их использования способствует бесперебойному процессу производства и реализации продукции [3, С. 95]. В рассмотренном определении финансовая устойчивость ассоциируется с ростом прибыли при сохранении платежеспособности и способствует созданию условий для самофинансирования. Похожее мнение высказывают и другие авторы, например, М.А. Вахрушина под финансовой устойчивостью понимает способность наращивать достигнутый уровень деловой активности и эффективности бизнеса, гарантируя при этом платежеспособность, повышая инвестиционную

привлекательность в границах допустимого уровня риска [4, С. 404]. Несмотря на очевидную связь между финансовой устойчивостью и финансовыми результатами, эти понятия не равноценны, скорее улучшение финансовых результатов является важнейшей предпосылкой повышения уровня финансовой устойчивости за счет прироста собственного капитала в результате увеличения нераспределенной прибыли.

Г.В. Савицкая формулирует финансовую устойчивость, как способность субъекта хозяйствований функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, гарантирующее его постоянную платежеспособность и инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска [5, С. 460]. В рамках указанного подхода определение финансовой устойчивости рассматривается как синоним финансового состояния, потому как в основе понятия лежит оценка рентабельности, деловой активности и платежеспособности. По мнению автора, финансовая устойчивость является лишь частью понятия финансового состояния.

В.В. Богачев определяет финансовую устойчивость предприятия как состояние его ресурсов, которое обеспечивает развитие предприятия преимущественно за счет собственных средств при сохранении платежеспособности и кредитоспособности при минимальном уровне предпринимательского риска [3, С. 95]. В своей работе автор указывает, что на финансовую устойчивость предприятия существенно влияет доминирующая величина собственного капитала в составе ресурсов. Отметим, что одним из критериев оценки финансовой устойчивости является рациональность структуры капитала. Н.Д. Шеремет и Р.С. Сайфулин под сущностью финансовой устойчивости подразумевают обеспеченность запасов и затрат источниками формирования [3, С. 95]. А.В. Грачев указывает, что уровень финансовой устойчивости характеризует обеспеченность предприятия собственными источниками для дальнейшего роста и развития [3, С. 94], тем самым подчеркивая важность собственного капитала в структуре источников формирования для обеспечения финансовой устойчивости.

В последних трех определениях финансовая устойчивость понимается как степень обеспеченности активов и прежде всего запасов и затрат источниками их формирования, прежде всего, за счет собственного капитала. Такой подход к обоснованию финансовой устойчивости, с авторской точки зрения, приемлем, потому что устойчивость предприятия и его финансовое благополучие характеризуется независимостью от внешних источников финансирования.

Анализ публикаций показал, что каждое из приведенных понятий рассматривает содержание финансовой устойчивости с разных сторон. Одни авторы проводят тесную взаимосвязь с финансовым состоянием, другие приравнивают ее к платежеспособности или отождествляют с наличием у предприятия собственного капитала. Но общее в этих определениях то, что финансовая устойчивость обеспечивает развитие фирмы, гарантируя ее постоянную платежеспособность и инвестиционную привлекательность.

Большинство отечественных ученых признают, что важной характеристикой финансовой устойчивости является финансовая независимость организации. Между тем преобладание собственных средств в общей структуре формирования имущества – это специфика российских организаций, поскольку условия кредитования на отечественном финансовом рынке сильно ужесточены, в то время как зарубежные фирмы получают дешевые займы в крупнейших европейских и американских банках

Учитывая вышесказанное, можно сделать вывод о том, что финансовая устойчивость российских предприятий – это одна из важнейших характеристик финансового состояния, которая определяется структурой финансовых ресурсов,

обеспечением оборотных активов собственными источниками финансирования, гарантируя своевременность расчетов по своим обязательствам.

Исходя из рассмотренных определений, обозначим основные критерии оценки финансовой устойчивости. Во-первых, у организации не должно быть просроченных долгов, потому что неспособность своевременно рассчитаться по обязательствам свидетельствует о финансовой неустойчивости и может привести к банкротству. Во-вторых, важным условием финансовой самостоятельности является достаточная величина собственного капитала в общей сумме финансовых ресурсов (не менее 50%). Для того чтобы организация считалась независимой и финансово устойчивой в ее распоряжении собственных средств должно быть больше, чем заемных. При этом не следует отрицать, что финансирование деятельности полностью за счет собственных источников нецелесообразно, так как заемные средства позволяют выйти на новые рынки, освоить новые виды деятельности, увеличить объемы деятельности. И, в-третьих, финансовая устойчивость характеризуется обеспеченностью оборотных активов собственными источниками финансирования. Оптимальным вариантом является, когда предприятие для покрытия оборотных активов успешно использует и комбинирует различные источники средств, как собственные, так и привлеченные. Поэтому наиболее выгодно иметь такой объем собственных средств в обороте, который как минимум, обеспечил бы финансирование текущих запасов и незавершенного производства, в размере не менее 10%. В этом случае производственный процесс становится достаточно независимым от внешних кредиторов.

Проведенное исследование позволило сделать следующие выводы:

- 1 Финансовая устойчивость является важной составляющей финансового состояния. Отличие финансовой устойчивости от других характеристик финансового состояния в том, что она характеризуется составом и структурой источников финансирования деятельности.
- 2 Финансовая устойчивость определяет стабильность и независимость коммерческой организации, а платежеспособность выступает проявлением финансовой устойчивости.
- 3 Одним из важных критериев оценки финансовой устойчивости является оценка обеспеченности активов, в том числе оборотных, собственными источниками финансирования.

Рассмотренная нами сущность финансовой устойчивости и критерии ее оценки играют серьезную роль при определении степени зависимости от внешних источников финансирования и способствуют выявлению причин неустойчивого финансового положения, учитывая специфику среды функционирования российских организаций.

Список использованной литературы

- 1 Батьковский А.М. Методологические проблемы совершенствования анализа финансовой устойчивости предприятия радиоэлектронной промышленности // Экономика, предпринимательство и право. 2011, № 1 (1). С. 30-44
- 2 Гиляровская Л. Т., Ендовицкая А. В. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческих организаций: учеб. пособие для вузов / под ред. Л. Т. Гиляровская. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. - 159 с.
- 3 Имангулов В.Р. Система показателей финансовой устойчивости и анализ действующих методик их определения // Аудит и финансовый анализ. 2010. № 5. С. 94-100.
- 4 Мельцас Е. Финансовая устойчивость – да, банкротство – нет! // Риск: ресурсы, информация, снабжение, конкуренция. 2011. № 3. С. 403-406.
- 5 Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник, 5-е изд., перераб. и доп. - М.: Инфра-М, 2009. - 536 с.