

УДК 658.155:005.336

Л.А. Милютин

ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЯ КАК КЛЮЧЕВАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ

Аннотация. В статье представлены различные определения «финансовой устойчивости предприятия», уточнены основные характеристики данного понятия и на их основе сформулировано понятие «финансовая устойчивость предприятия», наиболее точно отражающее его экономическую сущность. Прослежено влияние финансовой устойчивости предприятия на результаты его деятельности. Определены цель, задачи и функции финансовой устойчивости предприятия.

Ключевые слова: финансовое состояние, финансовая устойчивость, прибыльность, ликвидность.

Lydiya Milutina

FINANCIAL STABILITY AS A KEY CHARACTERISTIC OF THE FINANCIAL STATEMENT

Annotation. In the article there are various definitions of «financial stability of an enterprise» the main characteristics of this concept are going to be refined and on their basis the concept «financial stability of an enterprise» will be formulated reflecting its economic essence most accurately. The influence of a company's financial stability on the results of its activities will be traced. The purpose, tasks and functions of financial stability of an enterprise will be defined.

Keywords: financial statement, financial stability, profitability, liquidity.

На сегодняшний день финансовый анализ деятельности предприятия является важным составным элементом финансового менеджмента, который представляет собой механизм управления финансами, в том числе финансами предприятия, в связи с этим возникает необходимость в проведении финансового анализа деятельности предприятия. Финансовый анализ деятельности предприятия позволяет определить, способно ли предприятие обеспечивать платежами основные и оборотные фонды, т.е. устойчиво ли предприятие с финансовой точки зрения.

Понятие «финансовая устойчивость предприятия» имеет широкое распространение в практике, но единого однозначного понятия на сегодняшний день нет. Однозначность данного понятия отсутствует, так как одни авторы заменяют понятие «финансовая устойчивость предприятия» на понятие «рыночная устойчивость», но хотелось бы отметить, что понятие «рыночная устойчивость» является более широким, и включает в себя, помимо финансовой устойчивости, устойчивость ценовой стратегии предприятия, устойчивость уровня конкурентоспособности производимой предприятием продукции, а также устойчивость хозяйственных связей и многое другое. Другие авторы-экономисты отождествляют понятие «финансовая устойчивость» с такими понятиями, как платежеспособность, финансовая независимость, прибыльность и ликвидность предприятия, по нашему мнению, данный подход является наиболее точным и наиболее полно характеризует понятие «финансовая устойчивость предприятия».

Рассмотрим некоторые понятия «финансовой устойчивости предприятия», которые, на наш взгляд, наиболее полно отражают экономическую сущность и содержание данного понятия. М. С. Абрютина и А. В. Грачев отождествляют финансовую устойчивость с надежно гарантированной платежеспособностью, которая проявляется в независимости от случайностей рыночной конъюнк-

туры и поведении партнеров [1]. В. В. Бочаров определяет финансовую устойчивость как состояние денежных ресурсов хозяйствующих субъектов, которое обеспечивает развитие предприятия преимущественно за счет собственных средств при условии сохранения предприятием платежеспособности и кредитоспособности при минимальном уровне предпринимательского риска [2].

По мнению А. В. Быкадорова, финансовая устойчивость предприятия заключается в степени обеспеченности запасов и затрат собственными и заемными источниками формирования, соотношением собственных и заемных средств, а также системой абсолютных и относительных показателей [3].

О. Н. Волкова характеризует финансовую устойчивость соотношением собственных и заемных средств [4]. По мнению О. В. Ефимовой финансовая устойчивость отражает финансовое состояние предприятия, при котором оно способно за счет рационального управления материальными, трудовыми и финансовыми ресурсами создать такое превышение доходов над расходами, при котором достигается стабильный приток денежных средств, позволяющих предприятию обеспечить его текущую и долгосрочную платежеспособность, а также удовлетворить инвестиционные ожидания собственников предприятия [6].

А. Н. Жилкина отражает сущность и содержание финансовой устойчивости предприятия в следующем понятии: финансовая устойчивость (платежеспособность) – это способность предприятия рассчитываться по платежам для обеспечения процесса непрерывного производства, т.е. способность предприятия расплачиваться за свои основные и оборотные производственные фонды нормальными источниками формирования. Под нормальными источниками формирования понимается совокупность собственного капитала, долгосрочных обязательств и краткосрочных заемных средств [7].

В. В. Ковалев считает, что финансовая устойчивость предприятия в значительной степени зависит от целесообразности и правильности вложения финансовых ресурсов в активы предприятия [8].

М. В. Мельник считает, что организация располагающая достаточным объемом капитала для обеспечения процесса непрерывного производства и реализации продукции в заданном объеме, а также имеющая возможность полностью и своевременно погашать свои обязательства, формировать средства для пополнения и роста внеоборотных активов является устойчивой с финансовой точки зрения [9].

По мнению зарубежного автора-экономиста, Ф. Б. Риполь-Сарагоси, финансовая устойчивость – это такое состояние счетов предприятия, гарантирующее его постоянную платежеспособность [10]. Г. В. Савицкая утверждает, что финансовая устойчивость предприятия – это способность субъекта хозяйствования 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 риска [11].

Исходя из вышеизложенных понятий, можно сделать вывод, что большинство авторов отождествляют понятие «финансовая устойчивость предприятия» с понятием платежеспособность, но нельзя не согласиться с утверждением Л. Т. Гиляровской о том, что понятие «финансовая устойчивость» шире понятий «платежеспособность» и «кредитоспособность», так как, помимо данных понятий, включает в себя оценку различных сторон деятельности предприятия [5]. Также хотелось бы отметить, что финансовая устойчивость предприятия напрямую зависит от результатов его деятельности. Предприятие, на котором выполняются нормы по производственным и финансовым планам, является наиболее устойчивым, в отличие от предприятия, на котором соответствующие планы недовыполняются или не выполняются вовсе, в следствие, увеличивается себестоимость изготавливаемой продукции, соответственно уменьшается выручка, все это приводит к ухудшению фи-

нансовой устойчивости предприятия, а в следствие к ухудшению финансового состояния предприятия.

Проанализировав различные точки зрения авторов, и уточнив основные характеристики понятия «финансовая устойчивость предприятия», на наш взгляд, наиболее полно экономическую сущность данного понятия характеризует следующее определение: финансовая устойчивость предприятия – это способность предприятия своевременно расплачиваться по своим обязательствам для обеспечения непрерывного процесса производства, оставаясь при этом платежеспособным и кредитоспособным, иметь возможность активного инвестирования в ликвидные активы, создания финансовых резервов, обеспечивая тем самым свое стабильное развитие.

Финансовая устойчивость предприятия является одной из важных составляющих финансового анализа, подтверждением этому является следующее: финансово устойчивое предприятие имеет преимущество перед своими конкурентами в привлечении инвестиций, получении кредитов, в выборе наиболее выгодных поставщиков и в привлечении наиболее квалифицированных кадров, также данное предприятие не имеет задолженности перед государством, в виде уплаты налогов и взносов в социальные фонды, банками, в виде своевременной и в полном объеме уплаты процентов и погашения основной суммы долга, страховых компаний, в виде своевременной и в полном объеме уплаты страховых взносов, акционерами, в виде выплаты дивидендов, работниками, в виде выплаты заработной платы, в полном объеме и в установленный срок.

Исходя из вышеизложенного, можно определить цель анализа финансовой устойчивости предприятия. Целью финансовой устойчивости предприятия является своевременное выявление и устранение недостатков в финансовой деятельности предприятия, а также в уже сложившейся на данном предприятии структуре активов и пассивов.

Для достижения цели финансовой устойчивости предприятия, можно выделить ряд следующих задач.

1. Определить степень финансовой устойчивости предприятия.
2. Выявить проблему несоответствия степени финансовой устойчивости норме, характерной для анализируемого предприятия.
3. Определить причины, вызвавшие вышеизложенное отклонение от нормы.
4. Спрогнозировать возможную степень финансовой устойчивости предприятия, взяв за основу различные варианты использования ресурсов предприятия, реальных условий его хозяйственной деятельности, а также заемных средств.
5. Разработать ряд мероприятий, которые будут направлены на повышение финансовой устойчивости предприятия с целью более эффективного использования финансовых ресурсов предприятия и, в последствие, улучшения финансового состояния предприятия.

Экономическая сущность любого понятия проявляется в его функциях. Основываясь на выше предложенном определении «финансовой устойчивости предприятия», цели и соответствующих задач, выделим ряд следующих функций финансовой устойчивости предприятия.

1. Равновесие, которое заключается в сохранение финансового равновесия между имуществом и собственным и заемным капиталом.
2. Высокая кредитоспособность, которая проявляется в возможности своевременно и в полном объеме расплачиваться по имеющимся обязательствам перед своими кредиторами.
3. Высокая рентабельность, которая проявляется в обеспечении стабильного развития предприятия, путем сохранения прибыли на соответствующем уровне.

Анализ финансовой устойчивости предприятия позволяет ответить на важный вопрос: насколько правильно предприятие управляло своими финансовыми ресурсами за анализируемый период, а именно: соответствовало ли состояние финансовых ресурсов требованиям рынка и потребно-

стям предприятия за данный период. Важность данного вопроса подкреплена следующим пониманием: недостаточная финансовая устойчивость может привести предприятие к неплатежеспособности и, в следствие, отсутствию необходимых финансовых ресурсов для обеспечения процесса непрерывного производства и развития предприятия, а абсолютная финансовая устойчивость будет препятствовать этому развитию.

На данный момент времени общепринятых однозначных критериев оценки финансовой устойчивости предприятия не выработано и методические вопросы оценки финансовой устойчивости предприятия являются актуальным предметом исследования многих ученых-экономистов.

Проведение финансового анализа деятельности предприятия позволяет не только выявить проблемы и причины, а также заблаговременно продумать мероприятия по выходу предприятия из неблагоприятной (кризисной) ситуации и реализовать их. Для обеспечения стабильности предприятия в современных условиях, работникам, а также управленческому персоналу необходимо уметь реально оценивать устойчивость финансового состояния как предприятия в целом, так и его существующих и потенциальных контрагентов.

Библиографический список

1. Абрютин, М. С. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия : учебно-практич. пособ. / М. С. Абрютин, А. В. Грачев. – 2-е изд. – М. : Дашков и Ко, 2012. – С. 272.
2. Бочаров, В. В. Финансовый анализ : учеб. пособ. / В. В. Бочаров. – СПб. : Питер, 2014. – С. 240.
3. Быкадоров, В. Л. Финансово-экономическое состояние предприятия : практич. пособ. / В. Л. Быкадоров, П. Д. Алексеев. – М. : ПРИОР, 2013. – С. 96.
4. Волкова, О. Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия : учебник / О. Н. Волкова. – М. : «Прспект», 2010. – С. 424.
5. Гиляровская, Л. Т. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческих организаций : учеб. пособ. / Л. Т. Гиляровская. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – С. 159.
6. Ефимова, О. В. Анализ финансовой отчетности : учеб. пособ. / О. В. Ефимова. – М. : Омега-Л, 2013. – С. 388.
7. Жилкина, А. Н. Управление финансами. Финансовый анализ предприятия : учебник / А. Н. Жилкина. – М. : ИНФРА-М, 2014. – С. 426.
8. Ковалев, В. В. Финансовый анализ : методы и процедуры / В. В. Ковалев. – М. : Финансы и статистика, 2013. – С. 560.
9. Мельник, М. В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия / М. В. Мельник, Е. Б. Герасимова. – М. : Форум, 2008. – С. 193.
10. Риполь-Сарагоси, Ф. Б. Финансовый и управленческий анализ / Ф. Б. Риполь-Сарагоси. – М. : Приор, 2007. – С. 451.
11. Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия : учебник / Г. В. Савицкая. – 6-е изд. – М. : ИНФРА-М, 2013. – С. 378.