Бухгалтерский учет, анализ, аудит и статистика: состояние, проблемы, перспективы

Финансовая устойчивость хозяйствующих субъектов: характерные особенности и возможности оценки

Литвина Надежда Валерьевна
Финансовый университет, Москва, Россия
E-mail: nvl93@mail.ru

В условиях турбулентности мировой экономики устойчивое функционирование хозяйствующих субъектов России является одной из важнейших и актуальных проблем современного периода экономического развития. Финансовая устойчивость отдельных хозяйствующих субъектов является необходимым условием обеспечения устойчивого экономического роста не только региона, но и страны в целом.

Хозяйствующий субъект - это производственно-хозяйственная система, функционирующая в динамично изменяющейся окружающей среде как единство устойчивости и изменчивости, деятельность которой находится под воздействием множества факторов. Открытость хозяйствующих субъектов как системы обусловливает сложность управления им.

Необходимым условием долгосрочного функционирования хозяйствующих субъектов является обеспечение его устойчивости, то есть способности сохранять целостность и одновременно развиваться, несмотря на воздействие факторов внешней и внутренней среды.[1] Внутренние факторы - эффективность использования ресурсов, состояние имущества, структура изготовляемой продукции и др. напрямую зависят от работы самого хозяйствующего субъекта, в то время как внешние факторы находятся вне зоны его влияния - факторы внешнеэкономической деятельности, государственная политика, уровень развития финансового рынка и т.д. В свою очередь внешние факторы можно разделить на факторы прямого воздействия (потребители, конкуренты, поставщики и пр.) и косвенного (государственно-политические, социально-демографические и другие), которые оказывают опосредованное влияние на стабильность хозяйствующих субъектов. При этом среда косвенного воздействия обычно сложнее среды прямого воздействия.

В целом устойчивость хозяйствующих субъектов включается в себя три составляющие - экономическая, социальная и экологическая устойчивость.[2] Устойчивое экономическое развитие предусматривает баланс финансовых, трудовых, материальных и информационных ресурсов, которые обеспечивают получение прибыли, расширенное воспроизводство и стабильный рост на долгосрочный период. Социальная устойчивость предполагает защищенность работников, стабильность в сохранении рабочих мест, социальное развитие. Экологическая устойчивость отражает минимизацию отрицательного воздействия деятельности на окружающую среду и эффективное потребление ограниченных природных ресурсов. При этом наиболее комплексным и сложным элементом устойчивости хозяйствующих субъектов выступает экономическая устойчивость, которая включает в себя маркетинговую, производственную, кадровую, финансовую, инвестиционную, организационную и информационную составляющие.

Основной целью функционирования любой коммерческой организации в рыночной экономике является получение прибыли, которая в свою очередь непосредственно связана с финансами, поскольку является одним из основных источников финансовых ресурсов организации. При этом возможности организации по привлечению финансовых ресурсов от инвесторов или кредиторов расширяются по мере роста финансовой устойчивости, которая выступает важнейшим индикатором успешного и стабильного функционирования организаций. В свою очередь, снижение финансовой устойчивости или ее полная утрата могут привести к банкротству, что окажет негативное влияние на развитие экономики страны в целом. Например, неплатежеспособность организаций приводит к сокращению

производства и спроса на ресурсы, росту задолженности поставщикам, бюджету, банкам, а также собственникам по выплате дивидендов. Таким образом, финансовая устойчивость выступает фундаментом экономической устойчивости хозяйствующих субъектов в целом.

В статье Ю.А. Долгих, Г.А. Агаркова «К проблеме современного понимания финансовой устойчивости предприятия» представлены различные точки зрения авторов к определению сущности финансовой устойчивости, которые разделены на следующие подходы: [3]

1) Сторонники первого подхода, А.Ф. Ионова, Н.Н. Селезнева, рассматривают финансовую устойчивость как один из показателей финансового состояния, и связывают ее со структурой активов и пассивов организации, что отражает узкую трактовку данного понятия.

2) Несколько иной точки зрения придерживаются Г.В. Савицкая и А.Д. Шеремет. По мнению Г.В. Савицкой, понятие «финансовое состояние» уже понятия «финансовая устойчивость», которая отражает способность предприятия функционировать и развиваться, сохраняя равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде. Финансовая устойчивость является оценкой финансового состояния хозяйствующих субъектов, которое в свою очередь может быть устойчивым, неустойчивым и кризисным, что зависит от результатов его деятельности. А.Д. Шеремет также придерживается широкой трактовки финансовой устойчивости как гаранта эффективной реализации экономических интересов организаций.

3) Сторонники третьего подхода (М.С. Абрютина, В.В. Бочаров, Е.В. Быкова, В.Р. Банк, А.В. Тараскина и др.) связывают финансовую устойчивость хозяйствующих субъектов с эффективным формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов. Так недостаточность финансовых ресурсов и их неэффективное управление способно привести к неплатежеспособности предприятия, а избыточность - препятствовать развитию в силу излишних запасов и резервов.

4) М.В. Мельник, Е.Б. Герасимова, В.В. Ковалев определяют финансовую устойчивость как результат эффективного взаимодействия всех элементов системы финансовых отношений хозяйствующего субъекта. В частности М.В. Мельник и Е.Б. Герасимова считают устойчивым такое финансовое состояние, при котором у организации имеется достаточно капитала для обеспечения непрерывности своей производственной деятельности, своевременного погашения финансовых обязательств перед поставщиками, бюджетом, кредиторами, а также для финансирования обновления внеоборотных активов. По мнению В.В. Ковалева, именно способность предприятия отвечать по своим долгосрочным обязательствам определяет суть оценки финансовой устойчивости.

5) По мнению сторонников пятого подхода, И.А. Лисовская, М.Н. Крейнина, П.А. Левчаев, оценка финансовой устойчивости определяется финансовой независимостью хозяйствующего субъекта от кредиторов и инвесторов. В данном случае основной задачей анализа финансовой устойчивости организации является анализ ее независимости от заемных источников финансирования.

Таким образом, на сегодняшний день не существует однозначного толкования понятия «финансовой устойчивости», что свидетельствует о сложности и емкости исследуемой экономической категории, и отсутствии общепринятого методологического подхода к решению данного вопроса. Как правило, финансовую устойчивость отождествляют с такими категориями как платежеспособность, прибыльность, финансовая независимость, ликвидность и достаточность финансовых ресурсов, которые характеризуют различные аспекты финансовой устойчивости, тесно взаимосвязанные между собой.

Обобщив все вышеперечисленные подходы, финансовую устойчивость можно охарактеризовать как способность хозяйствующих субъектов в условиях воздействия внутренних и внешних факторов эффективно формировать, распределять и использовать финансовые ресурсы с целью достижения запланированных результатов и для выполнения своих финансовых обязательств.

В управлении финансовой устойчивостью важнейшую роль играет определение обуславливающих ее факторов и соответствующих им показателей оценки, основными из которых можно считать: [4]

1. Увеличение прибыли. Для оценки могут использоваться как абсолютные показатели - прибыль от продаж, чистая прибыль и пр., так и относительные - показатели рентабельности (рентабельность капитала, рентабельность продаж и др.).

2. Обоснованный рост активов. Данный элемент включает анализ источников финансирования хозяйствующего субъекта - собственных и заемных средств. В частности для анализа структуры капитала могут применяться различные коэффициенты - коэффициент автономии, коэффициент устойчивого финансирования, коэффициент маневренности собственного капитала и др.

3. Обеспечение достаточного уровня платежеспособности и ликвидности. Анализ платежеспособности проводится на основе показателей ликвидности, отражающих время, которое необходимо для превращения активов в денежные средства. Ликвидность хозяйствующего субъекта оценивается посредством анализа ликвидности баланса и расчета относительных показателей - абсолютной, критической, текущей ликвидности.

4. Минимизация финансового риска. В данном случае анализируется рискованность активов и функционирования хозяйствующих субъектов в целом, рассчитывается коэффициент финансового левериджа. При этом для оценки риска банкротства могут использоваться различные модели.

Таким образом, комплексная оценка финансовой устойчивости хозяйствующих субъектов, основанная на использовании системы различных показателей, позволит сформулировать перспективы дальнейшего развития, определить необходимый объем финансовых ресурсов, выработать комплекс мероприятий и управленческих решений, которые будут способствовать достижению стратегических целей субъектов хозяйственных отношений.

Следовательно, можно сделать вывод, что анализ финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта является важнейшим инструментом получения необходимой информации о состоянии и перспективах его развития, результаты которого применяются для подтверждения или опровержения возможности его бесперебойной деятельности в перспективе.

[1] Коваленко О.Г. Управление финансовой устойчивостью предприятия // Карельский научный журнал. 2013. № 4. С. 14

[2] Долгих Ю.А., Агарков Г.А. К проблеме современного понимания финансовой устойчивости предприятия // Вестник УрФУ. Серия: Экономика и управление. 2014. № 2. С. 148

[3] Долгих Ю.А., Агарков Г.А. К проблеме современного понимания финансовой устойчивости предприятия // Вестник УрФУ. Серия: Экономика и управление. 2014. № 2. С. 151-153

[4] Арутюнова Д.В. Финансовая устойчивость как индикатор стратегии компании // Альманах современной науки и образования. 2014. № 7 (85). С. 24-26.

Источники и литература

1) Арутюнова Д.В. Финансовая устойчивость как индикатор стратегии компании // Альманах современной науки и образования.2014.№ 7(85). С.24-26
2) Долгих Ю.А., Агарков Г.А. К проблеме современного понимания финансовой устойчивости предприятия // Вестник УрФУ. Серия: Экономика и управление. 2014.№ 2.С.147-156.
3) Коваленко О.Г. Управление финансовой устойчивостью предприятия // Карельский научный журнал. 2013.№ 4. С.13-16.