

РАЗДЕЛ 3. ФИНАНСОВО-КРЕДИТНЫЕ ОТНОШЕНИЯ И БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ

*Ш. А. Агаян, Е. Г. Берберова,
С. Г. Мурадова, И. А. Павленко*

ОБЕСПЕЧЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ

Аннотация

В статье рассматриваются значимость и необходимость управления финансами организации, обеспечения финансовой устойчивости как ключевого функционала развития в условиях рыночных преобразований и возрастания неопределенности хозяйственной среды. Определение финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта возможно посредством оценки его финансового состояния, анализа таких направлений как формирование, распределение, расходование финансовых ресурсов, с применением финансовых методов оценки финансовых показателей. Раскрывается значимость анализа финансового состояния предприятия для выявления основных возможностей повышения качества и эффективности функционирования его хозяйственной деятельности.

Проводится сравнительный анализ финансового состояния организации известных методик российских ученых-экономистов В. В. Ковалёва, В. Г. Савицкой и Е. Г. Жулиной, на основании которого выявлены их преимущества и недостатки. Определяется необходимость оценки финансового положения организации, а также важность такого направления определения финансовой устойчивости как прогнозирование финансового состояния компании на краткосрочный период для разработки возможных альтернативных вариантов принятия решения по ликвидации всевозможных негативных рисков и угроз.

Ключевые слова

Финансовая устойчивость, платежеспособность, финансовый анализ, стратегия и тактика организации, оценка финансового состояния организации, направления обеспечения финансовой устойчивости.

*Sh. A. Aghayan, E. G. Berberova,
S. G. Muradova, I. A. Pavlenko*

ENSURING OF FINANCIAL STABILITY AND SOLVENCY

Annotation

Article considers the importance and necessity of financial management of organization, ensuring financial stability as a key functional of development in conditions of market transformations and increasing uncertainty of economic environment. Determining the financial stability of economic entity is possible by assessing its financial condition, analyzing such areas as formation, distribution, expenditure of financial resources, using financial methods for evaluating financial indicators. Significance of analysis of financial condition of enterprise is revealed in order to identify the main opportunities for improving the quality and efficiency of functioning of its economic activities.

Comparative analysis of financial condition of the organization of the well-known methods of Russian scientists-economists V. V. Kovaliov, V. G. Savitskaya and E. G. Zhulina is carried out, on the basis of which their advantages and disadvantages are identified. The

necessity of assessing the financial situation of the organization is determined, as well as the importance of such a direction of determining financial stability as forecasting the financial condition of the company for a short-term period for developing possible alternative options for making decisions to eliminate all kinds of negative risks and threats.

Keywords

Financial stability, solvency, financial analysis, strategy and tactics of organization, assessment of financial condition of organization, directions of ensuring financial stability.

Введение

Необходимой предпосылкой стабильного развития организации, его финансовой стойкости в условиях нестабильной экономической ситуации, является управление посредством элементов финансового менеджмента. Управление финансовой устойчивостью организации и платежеспособностью позволяет своевременно обнаружить факторы внешней и внутренней среды, влияющие на финансовое положение, финансово-хозяйственную деятельность.

Важным инструментом определения финансового положения организации является анализ внутреннего и внешнего характера отношений, который позволяет определить уровень его платежеспособности, устойчивости его деятельности для дальнейшего принятия обоснованных решений и определения перспектив развития.

Говоря о финансовом благополучии организации, нужно учесть одним из важных показателей служит его платежеспособность, представляющая собой такое состояние, при котором организация имеет финансовую возможность своевременно погасить обязательства перед контрагентами в данный момент времени. Признаками, которые сигнализируют о платежеспособности организации, являются наличие денежных средств на личных счетах в банковской организации, наличие не значительной просроченной задолженности или вовсе ее отсутствие, возможность покрытия текущих обязательств за счет собственных источников оборотных средств.

Гарантией выживания коммерческой организации, а также базой ее стабильной позиции в условиях рыночных

отношений является устойчивое финансовое положение. Финансовая устойчивость и платежеспособность дает хозяйствующему субъекту множество преимуществ по сравнению с другими организациями. Так, при получении кредита банковской организацией, в привлечении инвестиций, а также найме квалифицированного персонала, выборе поставщиков и т. д. Таким образом, стабильное положение организации гарантирует высокую независимость и устойчивость от неожиданных изменений конъюнктуры рынка и снижает риск банкротства.

Материалы и методы

Финансовая устойчивость — это главное условие жизнедеятельности организации, характеризующее эффективность его операционного, финансового и инвестиционного развития. В ней заложена важная информация для инвесторов, а также отражена способность организации нести ответственность по исполнению своих обязательств.

Основная задача изучения экономической стабильности организации состоит в определении степени изменчивости его финансового состояния под влиянием внутренних и внешних условий для дальнейшего формирования эффективных мероприятий, снижающих всевозможные рискованные ситуации, угрозы, управляя финансовыми ресурсами. В трудах многих авторов отмечается, что на финансовую устойчивость оказывают влияние всевозможные факторы — как внутренние, так и внешние, например, цикличность кругооборота оборотных средств, устойчивость положения организации на рынке товаров, организованность в порядке финансовых взаимосвязей с партнерами и т. д. Разнообразие

всевозможных обстоятельств внутренней и внешней среды обуславливают вероятность возникновения любых состояний финансовой устойчивости компании.

Положение материального, стоимостного и вещественного состава производственного процесса организации и механизма реализации продукции, оказания услуг, ее положительная динамика, гарантирующая высокую результативность функционирования компании, представляет собой ее внутреннюю финансовую устойчивость. Стабильное внутреннее финансовое положение может быть достигнуто только за счет своевременной реакции на изменения внутренней и внешней финансовой среды.

Устойчивость внешней финансовой среды компании базируется на основе стабильности экономической ситуации в стране, в которой функционирует и действует компания. Финансовая устойчивость хозяйствующего субъекта в современных рыночных условиях предусматривает, во-первых, получение стабильной выручки от реализации продукции, услуг в достаточном объеме, для того чтобы быть финансово независимым и своевременно выполнять свои обязательства перед органами государственной власти, банковскими организациями, работниками и др. контрагентами; во-вторых, компания должна иметь финансовую возможность после выполнения всех своих обязательных расчетов осуществлять модернизацию процесса производства товаров, улучшения их качественного состава, совершенствования технической базы и др.

Обсуждение

Можно дать следующее определение финансовой устойчивости компании: совокупность финансовых, денежных ресурсов, позволяющих компании осуществлять свободное обращение ими, эффективно управлять, модернизировать, расширять процессом производство продукции, товаров, с одновременным снижением издержек. Управление финансовой устойчивостью характеризуется комплексной системой управленче-

ских решений, мер, заложенных в основу финансового менеджмента, включающих в себя прогнозирование финансовой среды, выявление финансового неравновесия, позволяющих компании достичь установленных целей, задач, заданных результатов, и тем самым обеспечить свою платежеспособность, конкурентоспособность, независимость.

Управлять уровнем своей финансовой устойчивости, по сути, означает осуществлять множество взаимосвязанных циклических действий по устранению негативных факторов, отрицательно оказывающих на финансовое положение компании, с одновременным принятием и выполнением эффективных решений. Управление финансовым положением и обеспечение его стабильности включает в себя выработку стратегии и тактики организации. Стратегия управления устойчивостью формируется для организации на определенный период времени и учитывает, как цели и тип финансовой политики, так и вид финансовой устойчивости.

Финансовая устойчивость характеризует общее состояние всей устойчивости компании. Для определения финансовой устойчивости проводится оценка финансового состояния организации, для чего проводится его анализ по таким направлениям как формирование, распределение, расходование финансовых ресурсов, с применением множества финансовых методов оценки финансовых показателей.

Главная цель анализа финансового состояния предприятия заключается в выявлении основных возможностей повышения качества и эффективности функционирования его хозяйственной деятельности. Об устойчивом финансовом положении предприятия свидетельствует способность данного предприятия соблюдать равновесие между активом и пассивом, функционировать без сбоев производственного и финансового характера, а также способность сохранять свою платежеспособность.

Стоит отметить, что разные авторы экономической литературы трактуют данное понятие по-разному.

Профессор В. В. Ковалёв считает, что «финансовый анализ — это идентификация, систематизация и аналитическая обработка доступных сведений финансового характера для предоставления пользователю рекомендаций, которые станут основой для принятия управленческих решений» [4].

Профессор Г. А. Савицкая предлагает следующую трактовку понятия: «Финансовый анализ — это научный способ познания сущности экономических явлений и процессов, основанный на расчленении их на составные части и изучение их во всем многообразии связей и зависимостей» [12].

Наиболее простым, но в то же время полным является определение финансового анализа профессора

Е. Г. Жулиной: «Совокупность аналитических процедур, основывающихся на общедоступной информации финансового характера и предназначенных для оценки состояния и эффективности использования экономического потенциала организации, а также принятия управленческих решений в отношении ее деятельности или участия в ней» [3].

Обобщая все вышеназванные определения финансового анализа, можно сказать, что финансовый анализ — это совокупность процедур, позволяющих оценить финансовое состояние предприятия, в основе которых лежат данные бухгалтерской отчетности изучаемого субъекта экономики.

Проведем сравнительный анализ наиболее известных методик российских ученых-экономистов В. В. Ковалёва, В. Г. Савицкой и Е. Г. Жулиной (табл. 1).

Таблица 1 — Сравнение методик анализа*

Автор и методика	Объект анализа	Преимущества	Недостатки
Методика финансового анализа В. В. Ковалёва [4]			
Оценка финансового состояния организации и выявление возможности повышения и функционирования субъекта с помощью рациональной финансовой политики	Благополучное функционирование и развитие организации, ликвидность, финансовая устойчивость, производственная деятельность, рентабельность, оценка положения на рынке ценных бумаг, деловая активность	Методика содержит две двухмодульные структуры: экспресс-анализ организации и детализированный анализ финансового состояния. Методика учитывает специфику предприятия (отраслевую, региональную)	Увеличивается трудоемкость работы при расчете множества коэффициентов
2. Методика финансового анализа Г. А. Савицкой [12]			
Предмет анализа — причинно-следственные связи экономических явлений и процессов	Формирование, размещение и использование капитала, финансовые ресурсы, финансовые результаты, рентабельность, прибыль, инвестиционная деятельность, финансовое состояние, диагностика банкротства	Применяется метод сравнения фактических результатов предприятия с результатами прошлых лет	Сложность восприятия методики и расчетов финансовых коэффициентов
3. Методика финансового анализа Е. Г. Жулиной, Н. А. Ивановой [3]			
Данная методика позволяет провести общий финансовый анализ, так и экспресс-анализ	Финансовое состояние, ликвидность, платежеспособность, рентабельность, формирование, размещение и использование капитала, финансовые ресурсы, финансовые результаты, прибыль, диагностика банкротства	Проста и понятна при проведении расчетов	Увеличивается трудоемкость работы при расчете множества коэффициентов

* Разработана на основе источников [3, 4, 12].

На основе данных, представленных в таблице 1, можно сделать вывод, что каждая методика имеет свои преимущества и недостатки. Основным недостатком методики В. В. Ковалёва является трудоемкость работы при расчете большого количества коэффициентов. У Г. А. Савицкой возникает сложность восприятия методики и расчетов финансовых коэффициентов.

Методика Е. Г. Жулиной также основана на расчете множества коэффициентов, однако в практике применения она более проста, чем прочие методики. Если рассматривать проведение финансового анализа в рамках этой методики, то стоит отметить, что данный вид анализа имеет несколько основных целей: выявление изменений в финансовом состоянии; определение финансового положения; выявление основных факторов, влияющих на изменения в финансовом состоянии; прогноз основных этапов развития финансового состояния. Выявление изменений в финансовом состоянии предприятия является главным этапом при анализе эффективности принятия управленческих решений на предприятии в соответствии разработанной стратегией.

Таким образом, при проведении финансового анализа каждый предприниматель сам выбирает наиболее удобную для себя методику оценки финансового состояния своего предприятия, учитывая ее преимущества и недостатки. При этом важно помнить о том, что результаты проведенного анализа войдут в основу принятия различных управленческих решений, от которых зависит дальнейшая эффективность деятельности предприятия и его развитие.

Помимо анализа и оценки финансового положения организации, важным направлением определения финансовой устойчивости является прогнозирование финансового состояния компании на краткосрочный период для разработки нескольких альтернативных вариантов принятия решения по ликвидации всевозможных негативных рисков и угроз.

Выводы

Исходя из вышесказанного, отметим ряд способов, позволяющих организации выйти из неустойчивых и кризисных положений, подрывающих ее финансовую составляющую и направленных на обеспечение финансовой устойчивости (рис. 1).

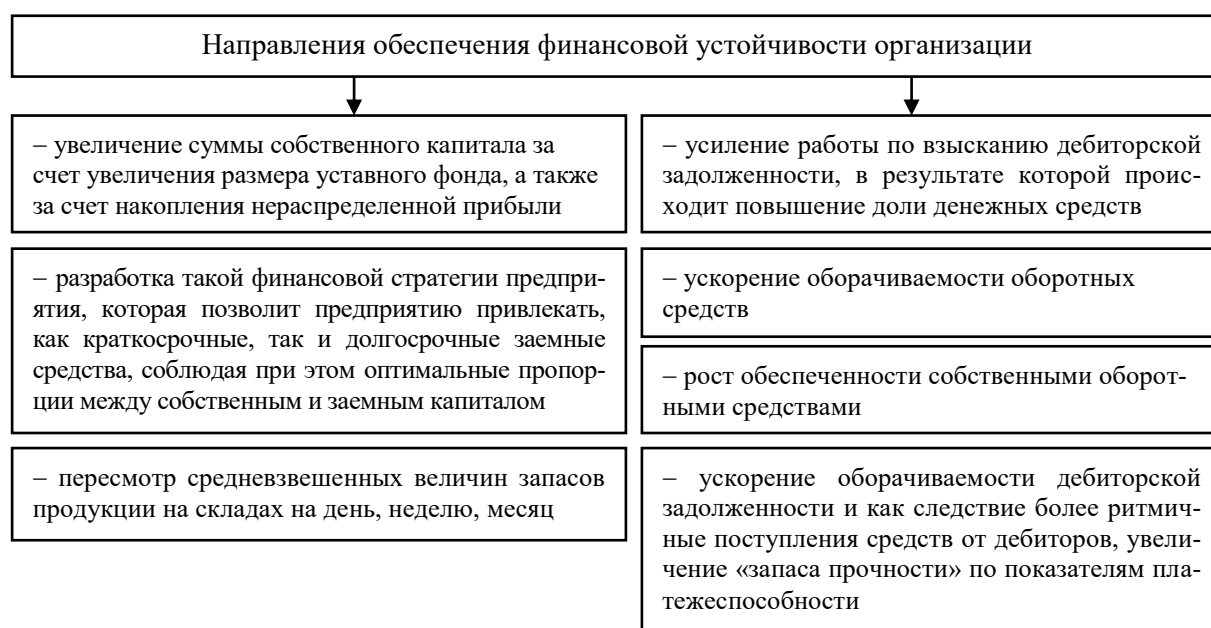


Рисунок 1 — Направления обеспечения финансовой устойчивости*

* Разработан по данным источника [8].

Выводы

Одним из направлений является восполнение финансовых ресурсов, используемых для формирования необходимых запасов, а также осуществление структурной их оптимизации и обоснованного сокращения. Другим направлением является усиленная работа компании по взысканию дебиторской задолженности, позволяющая повысить долю денежных средств. Из этого следует, что для обеспечения финансовой устойчивости компании необходимо находить дополнительные резервы собственных ресурсов, увеличивать в динамике темпы их накопления и формировать значительную долю собственного оборотного капитала за счет собственных источников. Также организация должна создать оптимальное соотношение собственных и заемных финансовых средств, которое позволит ей оставаться свободным и независимым от контрагентов, свободно оперируя денежными ресурсами, эффективно управлять, модернизировать, расширять процесс производство товаров, оказания услуг.

Библиографический список

1. Алексеева, А. И., Васильев, Ю. В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности : учеб. пособие. — М., 2015.
2. Астахов, В. Ф. Анализ финансовой устойчивости фирмы и процедуры, связанные с банкротством. — М., 2013.
3. Жулина, Е. Г., Иванова, Н. А. Анализ финансовой отчетности. — М., 2016.
4. Ковалёв, В. В. Финансовый анализ. Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности. — М., 2012.
5. Ковалёв, В. В. Финансовый анализ: методы и процедуры. — М., 2014.
6. Колчина, Н. В. Финансы предприятия : учебник. — М., 2013.
7. Любушин, Н. П., Лещева, В. Б., Дьякова, В. Г. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия : учеб. пособие для вузов / под ред. Н. П. Любушина. — М., 2017.

8. Маркарьян, Э. А., Герасименко, Г. П., Маркарьян, С. Э. Финансовый анализ : учеб. пособие. — 7-е изд. — М., 2016.

9. Маркарьян, Э. А. Экономический анализ хозяйственной деятельности : учебник. — Ростов-на-Дону, 2015.

10. Мизиковский, Е. А., Бондаренко, В. В. Курс экономического анализа : пособие для проф. бухгалтеров и аудиторов. — Н. Новгород, 2017.

11. Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия АПК : учеб. пособие. — М., 2015.

12. Кован, С. Е., Кочетков, Е. П. Финансовая устойчивость и её оценка для предупреждения банкротства предприятия // Экономический анализ: теория и практика. — 2017. — № 15. — С. 26–35.

13. Парушина, Н. В. Анализ дебиторской и кредиторской задолженности // Бухгалтерский учет. — 2017. — № 4. — С. 18–24.

14. Blank, L. T., Tarquin, A. Financial Economy. — McGraw-Hill, 2017.

Bibliographic list

1. Alekseeva, A. I., Vasiliev, Yu. V. Complex economic analysis of economic activity : textbook. — M., 2015.
2. Astakhov, V. F. Analysis of financial stability of company and procedures related to bankruptcy. — M., 2013.
3. Zhulina, E. G., Ivanova, N. A. Analysis of financial statements. — M., 2016.
4. Kovaliov, V. V. Financial analysis. Money management. Choice of investments. Analysis of reporting. — M., 2012.
5. Kovaliov, V. V. Financial analysis: methods and procedures. — M., 2014.
6. Kolchina, N. V. Enterprise finance : textbook. — M., 2013.
7. Lyubushin, N. P., Leshcheva, V. B., Dyakova, V. G. Analysis of financial and economic activity of enterprise : textbook for universities / ed. by N. P. Lyubushin. — M., 2017.
8. Markarian, E. A., Gerasimenko, G. P., Markarian, S. E. Financial analysis : textbook. — 7th ed. — M., 2016.

9. *Markarian, E. A.* Economic analysis of economic activity : textbook. — Rostov-on-Don, 2015.

10. *Mizikovsky, E. A., Bondarenko, V. V.* Course of economic analysis : manual for prof. accountants and auditors. — N. Novgorod, 2017.

11. *Savitskaya, G. V.* Analysis of economic activity of agro-industrial complex enterprise : textbook. — M., 2015.

12. *Kovan, S. E., Kochetkov, E. P.* Financial stability and its assessment for preventing the bankruptcy of enterprise // Economic analysis: theory and practice. — 2017. — № 15. — P. 26–35.

13. *Parushina, N. V.* Analysis of receivables and payables // Accounting. — 2017. — № 4. — P. 18–24.

14. *Blank, L. T., Tarquin, A.* Financial Economics. — McGraw-Hill, 2017.