

АКТУАЛЬНЫЕ АСПЕКТЫ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ОРГАНИЗАЦИЙ

Корнилова Л.М.¹, Цапулина Ф.Х.²

¹ФГБОУ ВПО «Чувашская государственная сельскохозяйственная академия», Россия (428003, г. Чебоксары, ул. К. Маркса, д. 29), e-mail: umu1@academy21.ru

²ФГБОУ ВПО «Чувашский государственный университет имени И.Н. Ульянова», Россия (428015, г. Чебоксары, Московский пр-т, д.15), e-mail: fair300161@mail.ru

Достижение устойчивости в деятельности отечественных организаций является одной из наиболее актуальных управленческих проблем. В условиях функционирования предприятия сохраняют показатели финансовой деятельности приблизительно на одном уровне, при этом устранение возникающих проблем в управлении, позволяет вернуться ему в исходное состояние устойчивости. При переходе из стадии функционирования в стадию развития деятельность организации подвергается внутренним и внешним колебаниям, поэтому она должно быть готовой к определению показателей, характеризующих новое сбалансированное финансовое состояние. Финансовая устойчивость и её оценка - часть финансового анализа в организации. Для того, чтобы анализировать финансовую устойчивость предприятия, используются определенные показатели. Важными аспектами финансовой устойчивости организации являются комплексный подход при применении современных методик анализа и управлением финансовыми ресурсами и потоками, надёжность, полнота и своевременность бухгалтерской информации в финансовой отчётности. Таким образом, определение финансовой устойчивости является по сути способностью 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 уровня риска.

Ключевые слова: финансовая устойчивость, финансовый анализ, внутренние и внешние факторы, аспекты комплексного подхода, бухгалтерская информация, бухгалтерские риски, экономическая безопасность.

MODERN ANALYSIS OF FINANCIAL STABILITY OF THE ENTERPRISE

Kornilova L.M.¹, Tsapulina F.H.²

¹Chuvash state agricultural Academy, Russia (428003, Cheboksary, street K. Marx, D. 29), e-mail: umu1@academy21.ru

²Chuvash State University, Russia (428015, Cheboksary, Moskovskiy pr., 15), e-mail: fair30016@mail.ru

Achieving sustainability in the activities of national organizations is one of the most pressing management problems. In terms of functioning, the companies retain financial performance, approximately at the same level, while addressing emerging issues in management, allows you to return him to the original condition of stability. During the transition from the stage of the operation in the stage of development of the organization's activities are exposed to internal and external fluctuations, so it should be ready for the definition of indicators characterizing the new balanced financial state. Financial sustainability and its assessment is a part of a financial analysis within the organization. In order to analyze the financial stability of the enterprise, there are certain indicators. Important aspects of financial stability of the organization are integrated approach in the application of modern techniques of analysis and management of financial resources and flows, reliability, completeness and timeliness of accounting information in the financial statements. Thus, the definition of financial stability is essentially the ability of the entity to operate and develop, to maintain balance of its assets and liabilities in a changing internal and external environment to ensure its continued solvency and investment attraction within the boundaries of the acceptable level of risk.

Keywords: financial stability, financial analysis, internal and external factors, aspects of an integrated approach, accounting information, accounting risks, economic security.

В Российской Федерации на законодательном уровне установлено, что «развитие конкуренции в экономике является многоаспектной задачей, решение которой в значительной степени зависит от эффективности проведения государственной политики по широкому спектру направлений - от макроэкономической политики, создания благоприятного инвестиционного климата, включая развитие финансовой и налоговой

системы, снижение административных и инфраструктурных барьеров, до защиты прав граждан и национальной политики»[10].

Поэтому обеспечение финансовой устойчивости отечественных организаций к изменениям во внутренней и внешней среде становится задачей особенно актуальной в теоретическом и прагматическом аспектах реального времени.

В современной экономической литературе наравне с понятием экономической устойчивости определяются организационно-экономическая и финансово-экономическая устойчивость. Решению этой проблемы должно служить выявление и осмысление фундаментальных характеристик экономической динамики. После уяснения обстоятельств, формирующих экономическое пространство, можно адекватно оценивать последствия принимаемых решений. Другими словами, финансовое благополучие зависит от качества работы управленцев организации. С другой стороны, организация оперативного анализа и внутреннего контроля деятельности в управленческих целях находится под влиянием основной информативной базы – бухгалтерской информации, на надёжность и полноту которой влияет стабильность отечественных законодательных норм. Таким образом, аспектами финансовой устойчивости являются компетенция и профессионализм менеджеров (бухгалтеров, экономистов, финансистов) организаций и умения оперативно и слаженно учитывать влияние внутренних и внешних факторов.

Финансовая устойчивость характеризует способность предприятия (организации) отвечать по своим как внешним, так и внутренним обязательствам, как краткосрочным, так и долгосрочным. Следует отметить, что финансовая устойчивость организации анализируется исходя из основной отчётной формы – Баланса активов и пассивов и следующим за ним не менее значимым – Отчётом о финансовых результатах. Достоверность является важнейшим признаком качества учетной информации, гарантирующим ее пользователям [6] оперативность и эффективность управленческих решений для обеспечения финансовой устойчивости. На достоверность бухгалтерского учёта и отчётности оказывают влияние следующие факторы [5]:

- правдивость представляемых данных. Для обеспечения достоверности требуется, чтобы информация отражала именно те явления, для которых она предназначена;

- преобладание содержания над формой. Иногда операции, представленные в бухгалтерских отчетах, допускают различное толкование. Предприятиям в своих отчетах следует особо выделять экономическое содержание операций;

- нейтральность. Информация должна быть объективной по отношению к различным пользователям;

- осмотрительность. В момент подготовки отчетов точно определить последствия невозможно, поэтому составителям отчетов при оценке последствий необходимо проявлять осмотрительность;

- сопоставимость. Позволяет пользователям проводить анализ хозяйственной деятельности предприятия. Кроме требования достоверности, отчетность должна отвечать следующим основным требованиям.

- своевременность – предполагает представление отчетности в соответствующие инстанции в установленный срок;

- доступность – отчетность должна быть доступна всем заинтересованным юридическим и физическим лицам и др.

По нашему убеждению, также следует учитывать сущность рисков в бухгалтерском учёте [12] для достижения финансовых интересов организаций.

Таким образом, требования, предъявляемые к составлению бухгалтерской отчетности, в целом соответствуют требованиям, предъявляемым к формированию текущего бухгалтерского учета. Подчеркнём особо, что составленная в соответствии со всеми требованиями и правилами бухгалтерская отчетность служит основой для проведения качественного анализа финансового положения, на основе данных которого производится дальнейшее планирование и прогнозирование финансово-хозяйственной деятельности организации.

В финансово-хозяйственной деятельности организации рассчитывают несколько показателей финансовой устойчивости: коэффициент финансовой устойчивости; коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами; коэффициент маневренности собственных оборотных средств. Финансовая устойчивость обозначает степень финансовой независимости предприятия. Любое предприятие стремится привлечь дополнительные ресурсы со стороны (привлеченные и заемные средства). Однако, по привлеченным и заемным финансовым ресурсам предприятие несет ответственность. Особенный риск возникает при увеличении доли краткосрочных обязательств или обязательств до востребования. Считается, что финансово-экономическая устойчивость организации возникает тогда, когда можно определить точку финансово-экономического равновесия. Другими словами, существует соотношение собственных и заемных средств, которое позволяет иметь источники для покрытия долгов и обязательств организации, как в настоящем, так и в следующем отчетном периоде. Конкретное значение такой точки количественно определяет величину индикатора финансово-экономической устойчивости, а вместе с ним и зону устойчивости, зону напряженности и зону риска. Для того, чтобы оценить финансовую устойчивость организации, нужно формализовать

критерий, включающий в себя сведения об активах, финансовых ресурсах и капитале. Особое значение приобретает рассмотрение структуры активов и пассивов организации по объему и срочности. Финансовое состояние организации должно рассматриваться в динамике. Для такого критерия используют соотношение между активами и собственными средствами организации. Существует ряд коэффициентов, которые обычно применяются для анализа финансовой устойчивости организации. Они описывают состояние финансовых ресурсов организации, их динамику, степень обеспеченности собственными средствами. По значению коэффициентов финансовой устойчивости можно судить об уровне устойчивости, судить же об ее достаточности — нельзя.

Коэффициенты финансовой устойчивости рассчитываются по показателям, которые содержатся в плановом или фактическом Балансе активов и пассивов. Определяя уровень этих коэффициентов, мы находим отправную точку для оценки финансовой устойчивости, однако, необходимы некоторые оговорки и уточнения в каждом конкретном случае. Анализ коэффициентов финансовой устойчивости позволяет регулировать уровень финансовой устойчивости организации, принимая меры по улучшению структуры активов и пассивов по объемам и срочности. Несмотря на универсальность анализа Баланса активов и пассивов и Отчёта о финансовых результатах, возникают ситуации, при которых одного анализа финансовой отчетности для характеристики уровня устойчивости организации оказывается недостаточно. Более глубокий анализ всех сторон производственно-хозяйственной, финансовой и коммерческой деятельности должен осуществляться в условиях рецессии, финансового кризиса, инфляции, нестабильности. Организация должна быть устойчивой в условиях резких изменений во внешней среде.

Высокая степень риска для устойчивости организации возникает в ходе осуществления долгосрочных инвестиционных проектов, реализация которых требует привлечения значительных консолидированных кредитных ресурсов. Применительно к организациям малого предпринимательства становится необходимым анализ конкретных сделок, заключаемых организацией. Если организация работает в конкурентной среде, то анализ ее баланса дает объективную картину устойчивости. Но он не дает представления о факторах устойчивости, не связанных со структурой активов или пассивов. Речь может идти о наличии налоговых льгот, патентов, лицензий, квот, монопольного положения на рынке, доступности бюджетных кредитных ресурсов, бюджетного финансирования проектов.

Значительно на оценку финансовой устойчивости организации влияет учетная политика предприятия. Важен выбранный метод определения стоимости товарно-материальных запасов при отнесении на расходы предприятия; определённый метод амортизации основных средств (линейный, ускоренный); нормы амортизации в рамках установленных

сроков полезного использования элементов основных средств; возможность периодической переоценки основных средств; способа отнесения косвенных затрат на себестоимость. Движение средств должно отслеживаться финансистами и руководством в виде мониторинга дебиторской и кредиторской задолженности. При этом следует принимать во внимание то, что если анализировать только бухгалтерскую отчетность, то закономерности движения наличных средств можно и не определить. Если же комплексно проанализировать весь спектр факторов, воздействующих на динамику располагаемых средств организации, то неэффективность чисто бухгалтерского подхода будет очевидной. Необходима корректировка расчетов, обусловленная известными недостатками отчетных форм.

Таким образом, если по результатам анализа показатели финансовой устойчивости организации оказываются неудовлетворительными, то возникает вопрос о перспективности ее дальнейшего развития, смены курса в управлении или отказа от существующего профиля предприятия. В этом случае могут происходить изменения в стратегии организации: уточнение миссии, выработка мер по повышению мотивации. Миссия организации дает импульс к разработке ее основной стратегии, целей и задач, предусматривает возможность поддержания определенного статуса и развития конкурентных преимуществ в долгосрочной перспективе.

Интересна концепция оценки финансовой устойчивости [3], в основе которого лежит деление активов предприятия на финансовые и нефинансовые. Финансовые активы в свою очередь делятся на мобильные и немобильные. Мобильные финансовые активы – это высоколиквидные активы (денежные средства и легко реализуемые краткосрочные финансовые вложения). Немобильные финансовые активы включают долгосрочные финансовые вложения, все виды дебиторской задолженности, срочные депозиты. Финансовое равновесие и устойчивость финансового положения предприятия достигаются, если нефинансовые активы покрываются собственным капиталом, а финансовые – заемным. Запас устойчивости увеличивается по мере превышения собственного капитала над нефинансовыми активами или то же самое по мере превышения финансовых активов над заемным капиталом. Противоположное отклонение от параметров равновесия в сторону превышения нефинансовых активов над собственным капиталом свидетельствует о потере устойчивости[3].

По другой концепции устойчивость финансового состояния может быть повышена путем [8]:

- ускорения оборачиваемости капитала в текущих активах, в результате чего произойдет относительное его сокращение на рубль оборота;
- обоснованного уменьшения запасов и затрат (до норматива);

- пополнения собственного оборотного капитала за счет внутренних и внешних источников.

Поэтому при внутреннем анализе осуществляется углубленное изучение причин изменения запасов и затрат, оборачиваемости оборотных активов, изменения суммы собственного оборотного капитала [8].

Управление финансовой устойчивостью организации может решаться разными методами. Первый – коррекцией структуры источников финансирования в направлении увеличения более устойчивых и уменьшения самых краткосрочных, а именно кредиторской задолженности. Второй – сокращением потребности в финансовых источниках за счет избавления от неработающих активов и ускорения оборачиваемости работающих [2].

Условия обеспечения и поддержания финансовой устойчивости предприятия сводятся к следующему:

- собственный капитал должен быть больше или равен капиталу заемному (аналогично для приростов);

- собственный капитал больше или равен нефинансовым активам (аналогично для приростов);

- финансовые активы больше или равны активам нефинансовым (аналогично для приростов);

- прирост оборотных активов больше прироста активов внеоборотных;

- прирост финансовых оборотных активов больше нуля;

- соотношение запасов: дебиторов: инвестиций и денежных средств в текущих активах должно стремиться к равным долям;

- структура покрытия должна быть сбалансирована по группам активов и пассивов одинаковой степени срочности [1].

Устойчивость финансового состояния может быть повышена путем [4]:

- ускорения оборачиваемости капитала в текущих активах, в результате чего произойдет относительное сокращение на рубль оборота;

- обоснованного уменьшения запасов и затрат (до норматива);

- пополнения собственного оборотного капитала за счет внутренних и внешних источников;

- мобилизации финансово-инвестиционных ресурсов за счет внутренних и внешних источников;

- оптимизации структуры капитала (соотношение заемных и собственных средств предприятия является одним из критериев его финансовой устойчивости);

- повышения платежеспособности и ликвидности;

- роста положительных финансовых результатов (система мероприятий, направленных на увеличение финансовых результатов при строгом контроле показателей платежеспособности и ликвидности, будет способствовать эффективному функционированию локальных звеньев финансовой системы предприятия и восстановлению финансовой устойчивости).

Одним из направлений укрепления финансовой устойчивости является стратегическая реструктуризация, которая должна затрагивать решение большой гаммы проблем многосторонней деятельности предприятия в условиях кризиса. К числу таких проблем реструктуризации по праву можно отнести [6]:

- механизм оригинальной реструктуризации;
- модификация механизма управления производственными процессами;
- разработка нового механизма организационной структуры управления предприятием;
- разработка нового механизма управления с ориентацией на потребности рынка;
- разработка нового механизма управления кадровой политикой;
- внесение рациональных изменений в ранее действующую стратегию управления предприятием;
- выработка принципиально новых подходов к выпуску новых товаров, пользующихся спросом у потребителей.

Основные направления финансовой реструктуризации должны предусматривать вполне определенные цели, в частности, поддержание жизнеспособности предприятия на ближайшую перспективу за счет увеличения наличных средств и объема продаж.

Практическое разрешение перечисленных выше проблем финансовой реструктуризации происходит путем [7]:

- ликвидации нерентабельных и неплатежеспособных структур внутри предприятия;
- массовой скупки акций данного предприятия при наличии денежных средств;
- привлечения форм заемных средств на развитие предприятия;
- сокращения непроизводственных издержек производства;
- списания активов с баланса предприятия;
- совершенствования механизма управления и повышения конкурентоспособности;
- совершенствования системы мотивации;
- ужесточения контроля за расходованием денежных средств;
- введения маркетингового управления.

Важной составной частью финансовой и инвестиционной стратегии с целью укрепления финансовой устойчивости является поиск источников формирования инвестиционных

ресурсов предприятия (собственные, заемные и привлеченные инвестиционные ресурсы), а также формы вложений инвестиций по [11]:

- объектам вложения (реальные и финансовые инвестиции);
- характеру инвестирования (прямые, непрямые инвестиции);
- формами собственности (частные, государственные, иностранные, инвестиции совместных предприятий); – по региональному признаку (внутренние, зарубежные).

При разработке инвестиционной стратегии менеджеры предприятий должны руководствоваться определенными критериями эффективности подготовленной ими стратегии инвестирования (краткосрочной и долгосрочной). По выбранным для оценки эффективности стратегического инвестирования каждый руководитель предприятия должен четко представлять направленность оценки по данным критериям и объект оценки, не теряя из виду финансовую стратегию устойчивости организации.

На наш взгляд, наибольшего эффекта в укреплении финансовой устойчивости предприятие может достигнуть, применяя в комплексе перечисленные финансовые инструменты. При этом обозначенные мероприятия должны лежать в основе текущего и перспективного планирования успешной финансово-хозяйственной деятельности.

В целом на основе проведенного исследования можно сделать вывод, что в теории финансового анализа финансовая устойчивость предприятия может быть всесторонне охарактеризована группой абсолютных и относительных показателей. Данные показатели могут быть в полной мере использованы как контрольные величины при оценке достижения плановых результатов. Вместе с тем, при оценке финансовой устойчивости конкретного предприятия необходимо учитывать отраслевые особенности, отдельные направления деятельности. Другими словами, само понятие и механизм финансовой устойчивости многоаспектны. Подтверждением тому определение и роль финансовой устойчивости в государственной стратегии нашей страны для обеспечения экономической безопасности[9].

Таким образом, системное исследование аспектов финансовой устойчивости позволило её определить как совокупность финансовых ресурсов, адекватное соответствующему уровню комбинированных финансовых потоков, способствующих получению дохода и прироста капитала хозяйствующего субъекта с учётом интеграционных явлений современной рыночной среды.

Список литературы

1. Беспалов М.В. Комплексный анализ финансовой устойчивости компании: коэффициентный, экспертный, факторный и индикативный [Текст] / Беспалов

М.В.//Финансовый вестник. – 2011. №5. – с. 24-28.

2. Бланк И.А. Финансовый менеджмент [Текст]: Учебный курс / Бланк И.А. – К.: Ника-Центр, 2012. – 528 с.
3. Богатко А.М. Основы экономического анализа хозяйствующего субъекта [Текст]. – Учебное пособие / Богатко А.М. – М.: Финансы и статистика, 2010. – 251 с.
4. Грачев А.В. Анализ и управление финансовой устойчивостью предприятия [Текст]: Учебно-практическое пособие / Грачев А.В. – М.: Издательство "Финпресс", 2010. – 208с.
5. Донцова Л.В., Никифорова Н.А. Комплексный анализ бухгалтерской отчетности [Текст]. – 3-е изд., доп. / Донцова Л.В., Никифорова Н.А. – М.: Издательство "Дело и сервис", 2008. – 304с.
6. Камышанов П.И., Камышанов А.П. Бухгалтерская (финансовая) отчетность: составление и анализ [Текст] / Камышанов П.И., Камышанов А.П. – М.: Омега – Л, 2010. – 283с.
7. Кубышкин И. Использование финансового анализа для управления компанией / И. Кубышкин. - URL : <http://www.intalev.ru> (дата обращения: 18.10.2012).
8. Любушин Н.П. и др. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия [Текст]: Учебное пособие для вузов/ под ред. Проф. Н.П. Любушина. – М.: ЮНИТИ – ДАНА, 2008. – 471с.
9. О государственной стратегии экономической безопасности Российской Федерации (Основные положения): Указ Президента РФ от 29.04.1996 № 608//Сайт «Законодательная база Российской Федерации. Электронный ресурс URL: <http://zakonbase.ru/content/part/228372>(дата обращения 4 июня 2015 года).
10. План мероприятий («дорожная карта») «Развитие конкуренции и совершенствование антимонопольной политики». Утверждён Распоряжением правительства РФ от 28.12.2012 № 2579-р//Официальный сайт кампании «Консультант Плюс». URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_173767/?frame=1#p38(дата обращения 2 июня 2015 года).
11. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности [Текст] / Савицкая Г.В. – Минск: ООО "Новое знание", 2011. – 688с.
12. Цапулина Ф.Х., Львова М.В., Тихонова С.В. Организация управления бизнес-рисками в сфере туристических услуг//Современные проблемы науки и образования. – 2014. – № 6; URL: <http://www.science-education.ru> (дата обращения 10 июня 2015 года).

Рецензенты:

Царегородцев Е.И., д.э.н., профессор кафедры экономики и финансов ФГБОУ ВПО

«Марийский государственный университет», г. Йошкар-Ола;

Яковлев А.Е., д.э.н., профессор кафедры региональной экономики и предпринимательства
ФБГОУ ВПО «Чувашский государственный университет имени И.Н. Ульянова»,
г. Чебоксары.