DOI: 10.17117/na.2016.09.01.019

<http://ucom.ru/doc/na.2016.09.01.019.pdf>

Поступила (Received): 24.09.2016

Абалакина Т.В. Теоретические аспекты исследования финансовой устойчивости компании

Abalakina T.V. Theoretical aspects of research of financial stability of the company

В статье рассмотрены основные подходы к понятию финансовой устойчивости компании. Рассмотрены внешние и внутренние факторы, влияющие на финансовую устойчивость и основные параметры оценки типа финансовой устойчивости. Показаны взаимосвязь финансовой устойчивости с показателями ликвидности и платежеспособности, а также роль и значение финансовой устойчивости в настоящем и прогнозном периоде

Ключевые слова: финансы, ликвидность, платежеспособность, финансовая устойчивость, эффективность

The article describes the main approaches to the concept of financial stability of the company. Considered the internal and external factors influencing financial stability and the main parameters of assessment of financial stability. The interrelation of financial stability indicators of liquidity and solvency, as well as the role and importance of financial stability at present and in the forecast period

Key words: finance, liquidity, solvency, financial stability, efficiency

Абалакина Татьяна Владимировна

Кандидат экономических наук, доцент
Финансовый университет при Правительстве РФ
г. Москва, Ленинградский просп., 49

Abalakina Tatyana Vladimirovna

Candidate of Economic Sciences, Associate Professor
Financial university under the Government of the RF
Moscow, Leningradsky ave., 49

В современных условиях рыночных преобразований основной задачей финансовых менеджеров коммерческой компании является эффективное управление его финансовым состоянием. Успешное решение этой задачи является не только условием ее непрерывного стабильного функционирования и основой устойчивого развития, но и показателем успешного ведения бизнеса.

Показатель финансовой устойчивости определяет эффективность работы компании, ее способность нести ответственность по внешним и внутренним обязательствам, осуществлять текущие расчеты, решать задачи, направленные на стратегическое развитие.

Различным аспектам финансовой устойчивости посвящено много работ зарубежных и отечественных авторов. Понятие финансовой устойчивости является неоднозначной характеристикой деятельности компании и разными авторами трактуется по-разному.

Под финансовой устойчивостью Банк В.Р. понимает – результат наличия определенного запаса прочности, которое защищает организацию от случайностей и резких изменений внешних факторов.

По мнению Вахрушиной М.А., финансовая устойчивость – это способность наращивать достигнутый уровень деловой активности и эффективность бизнеса, что гарантирует платежеспособность, и повышает инвестиционную привлекательность организации в пределах допустимого риска [1, с.31].

Савицкая Г.В. характеризует финансовую устойчивость, как неотъемлемую характеристику финансового состояния организации, без которой теряется весь его экономический смысл. При этом отмечая, что все же устойчивость финансового состояния организации – это только одна из граней проявления финансовой устойчивости, поскольку по своему содержанию понятие финансовой устойчивости организации намного шире понятия финансового состояния [3, с.78].

По мнению Бобылевой А.З. понятие финансовой устойчивости (финансового равновесия) в узком смысле связывают с управлением капитала фирмы, определяя степень использования заемного финансирования и степень защиты кредиторов. Однако управление финансовой устойчивостью в широком смысле – это управление денежными потоками компании, структурой капитала и рисками [5, с.126].

Финансовая устойчивость компании – это итоговый показатель, характеризующий соответствие состояния ее имущества и активов целям и задачам хозяйственно-финансовой деятельности, независимость в финансовом отношении и долгосрочную финансовую стабильность.

Согласно данному определению финансовая устойчивость – это более широкое понятие, чем только платежеспособность или только характеристика структуры капитала. Таким образом, финансовая устойчивость представляет собой комплексное понятие, характеризующее системой показателей.

Как отмечает Шеремет А.Д. в качестве внешнего проявления финансовой устойчивости будет выступать платежеспособность предприятия, сущностью которой является обеспечение оборотных активов долгосрочными источниками формирования.

Ковалев В.В., характеризуя финансовое состояние компании, отмечает, что с позиции краткосрочной перспективы целесообразно использовать показатели ликвидности и платежеспособности, показывающие возможность в полном объеме и своевременно произвести расчеты с контрагентами по краткосрочным обязательствам. Таким образом, показатели ликвидности и платежеспособности характеризуют текущее финансовое состояние компании. В характеристике финансовой устойчивости компании ключевым является понимание роли источников средств и состояние расчетов с лендерами. Если краткосрочными обязательствами можно оперативно управлять, то вопросы долгосрочного заимствования имеют стратегическое значение и последствия таких решений будут сказываться на финансовых результатах в течение длительного периода, а необоснованное пользование заемным капиталом может привести к банкротству [2, с.404].

На обеспечение финансовой устойчивости компании оказывают влияние следующие факторы:

- эффективность осуществляемых хозяйственно-финансовых операций;
- производство и/или реализация конкурентоспособной продукции (услуг);
- платежеспособный спрос населения и эффективная ценовая политика компании;
- государственная политика в области налогов, инвестиций, финансового контроля и др.

Наличие множества различных факторов влияния на финансовую устойчивость компании предопределяет их классификацию на внешние и внутренние и выявление определенного вида финансовой устойчивости.

Внутренние факторы формируются непосредственно внутри компании и с позиции их влияния на финансовую устойчивость определяющими являются:

- отраслевая принадлежность компании;
- объем и структура выпускаемой продукции (работ, услуг);
- величина уставного капитала;
- наличие стабильных денежных потоков;
- величина и структура затрат и их динамика;
- состояние имущества и финансовых ресурсов и другие.

Внешние факторы финансовой устойчивости обусловлены внешней средой функционирования, оказывают значительное влияние на финансовую устойчивость компании, тогда как она практически не имеет возможности их регулирования.

К внешним факторам относят:

- экономические, финансовые, инвестиционные и другие условия функционирования;
- платежеспособный спрос населения, уровень и дифференциация доходов потребителей;
- уровень развития финансового рынка и внешнеэкономических связей;
- политика правительства РФ и принимаемые им законодательные акты по контролю за деятельностью субъектов предпринимательства и другие.

Значительное влияние на финансовую устойчивость российских компаний в нынешних условиях оказывает инфляция и международные санкции. Падение платежеспособного спроса, характерное для кризиса приводит не только к росту неплатежей, но и к обострению конкурентной борьбы, которая также представляет собой немаловажный внешний фактор финансовой устойчивости предприятия.

Применительно к компании можно выделить внутреннюю, внешнюю и финансовую устойчивость.

Внутренняя устойчивость обеспечивается стабильно высокими финансовыми результатами функционирования компании. Основой достижения внутренней устойчивости выступает элемент активного реагирования на внутренние и внешние изменения.

Внешняя устойчивость обеспечивается стабильностью внешней экономической среды, в которой осуществляется деятельность компании. В основе внешней устойчивости лежит цивилизованное развитие рыночных отношений в стране и в мировом сообществе и их эффективное государственное (международное) регулирование

Финансовая устойчивость представляет собой стабильное превышение доходов над расходами компании, что обеспечивает свободное маневрирование денежными средствами, эффективное их использование и способствует бесперебойному процессу производства и реализации продукции.

Расчет финансовой устойчивости, как правило, осуществляется по данным бухгалтерской отчетности компании на определенную дату путем оценки обеспеченности ее материально-производственными запасами, собственными оборотными средствами и другими источниками финансирования деятельности.

Соотношение данных актива и пассива позволяет установить тип финансовой устойчивости компании.

Выделяют четыре типа финансовой устойчивости:

1) Абсолютная финансовая устойчивость. Она означает, что компания практически не использует заемные средства, однако на практике она не встречается, так как в рыночных условиях сложившейся системы расчетов компания всегда имеет финансовую задолженность.

2) Нормальная финансовая задолженность. Она означает, что компания использует в своей деятельности источники (кредиты банков, кредиторскую задолженность и др.), которые в состоянии погасить в соответствии с установленными сроками.

3) Неустойчивое финансовое состояние. Такое положение обусловлено тем, что компания испытывает недостаток финансовых ресурсов и для того, чтобы профинансировать свои материально-производственные запасы и затраты она привлекает не только собственные оборотные средства и долгосрочные заимствования, но и более рискованные краткосрочные займы.

4) Кризисное финансовое положение означает наличие у компании не погашенной в установленные сроки задолженности.

Для оценки финансовой устойчивости компании также рассчитываются показатели ликвидности и платежеспособности. Следует отметить, что эти показатели – ликвидность, платежеспособность и финансовая устойчивость – тесно взаимосвязаны, однако они не тождественны между собой и имеют свое предназначение.

Анализируя финансовое состояние компании и оценивая ее финансовую устойчивость последнюю необходимо рассматривать как взаимосвязанную систему, которая состоит из следующих составляющих [4, с.88]:

- маркетинговой активности,
- производственной активности,
- инновационной активности,
- инвестиционной активности,
- социально-психологической активности,
- управленческой активности,

– финансовой активности.

Данные взаимосвязанные элементы направлены на поиск, формирование, развитие и эффективное использование имеющегося экономического потенциала организации, при одновременном активном приспособлении к факторам внешней среды, что будет способствовать достижению финансовой устойчивости и равновесия, как в текущий момент времени, так и в перспективе.

Список используемых источников:

1. Анализ финансовой отчетности. М.: Вузовский учебник, 2007. С. 367.
2. Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика. Москва: Проспект, 2014. 1104 с.
3. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности. Минск, РИГТО, 2012. 367 с.
4. Самылин А.И. Финансовый менеджмент. М.: Инфра-М, 2015. С. 88.
5. Финансовый менеджмент. Проблемы и решения. М.: Издательство Юрайт, 2011. 903 с.

© 2016, Абалакина Т.В.

Теоретические аспекты исследования финансовой устойчивости компании

© 2016, Abalakina T.V.

Theoretical aspects of research of financial stability of the company