

ПОНЯТИЕ И ВИДЫ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Авторы: Мишра Кришн Кумар (МГУ им. Н.П. Огарева)

Аннотация: В статье рассмотрены вопросы определения сущности финансовой устойчивости, взгляды ученых на определение финансовой устойчивости и ее значения для предприятия и экономики в целом. А также рассмотрена классификация видов финансовой устойчивости предприятия и их особенности.

Ключевые слова: финансовая устойчивость, финансовый анализ, финансовый менеджмент, управление, предприятие

В условиях современных рыночных отношений и быстроменяющейся внешней экономической среды, предприятию особенно важно отслеживать свое финансовое положение и проводить систематический финансовый анализ своей деятельности. Одним из ключевых направлений финансового анализа является рассмотрение финансовой устойчивости предприятия и ее показателей.

Сущность и понятие финансовой устойчивости рассматривалось рядом ученых экономистов на протяжении длительного периода времени. Для раскрытия понятия финансовой устойчивости рассмотрим несколько определений, данных учеными и их особенности.

Так, А. В. Грачев говорит о том, что финансовая устойчивость определяется наличием у предприятия достаточного количества собственных средств и источников финансирования, способствующих его экономическому росту. Таким образом, он выделяет роль собственных средств в общей структуре источников, которые и обеспечивают финансовую устойчивость предприятия [3].

В свою очередь Г. В. Савицкая под финансовой устойчивостью понимает способность и возможность предприятия развивать свою деятельность, поддерживать равновесие активов и пассивов, что позволит сохранять платежеспособность предприятия и его конкурентоспособность. Именно Г. В. Савицкая отмечает в своем определении роль финансовой устойчивости как основную составляющую финансового состояния наряду с платежеспособностью и другими показателями финансового анализа [2].

Также в своем определении В. В. Ковалев обращает внимание на аналогичное понятие – платежеспособности и говорит о тесной взаимосвязи финансовой устойчивости и платежеспособности, говоря о том, что финансовая устойчивость – это способность предприятия отвечать по долгосрочным обязательствам. М. А. Вахрушина рассматривая финансовую устойчивость, говорит о том, что финансовая устойчивость – это возможность предприятия повышать свой уровень деловой активности и инвестиционной привлекательности, при этом сохраняя свою платежеспособность как в краткосрочной, так и долгосрочной перспективе [2].

Ряд же ученых высказывают другую точку зрения, отличную от В.В. Ковалева. Так, например Л. Т. Гиляровская считает, что финансовая устойчивость является более обширным и сложным понятием, чем платежеспособность, поскольку при определении финансовой устойчивости рассматривается много направлений деятельности предприятия и их оценка. Такого же мнения и А. М. Батьковский, который отмечает большую сложность и многогранность понятия финансовой устойчивости, показатели финансовой устойчивости отмечаются более медленным изменением в динамике и сложностью влияния на них со стороны как внешнего окружения, так и менеджмента любого предприятия.

Н. Д. Шеремет под понятием финансовой устойчивости понимает достаточную обеспеченность запасов предприятия, а также всех затрат, источниками финансирования на долгосрочную перспективу [1].

Все рассмотренные определения авторов дают возможность выявить ключевые особенности понятия финансовой устойчивости и дать собственное определение. Так, на наш взгляд финансовая устойчивость – это способность предприятия продолжать эффективно функционировать в быстроменяющихся условиях внешней и внутренней среды за счет наличия у него достаточного количества собственных средств и источников финансирования, способных обеспечить его безопасность и независимость, а также поддерживать платежеспособность не только в краткосрочном, но и в долгосрочном периоде.

На финансовую устойчивость предприятия оказывают влияние ряд

факторов, которые непосредственно должны учитываться в процессе её анализа динамики за конкретный период времени. Такие факторы, как правило подразделяются на внешние и внутренние. К внутренним можно отнести:

- характер производимой продукции (услуг), и величина спроса на нее в данный момент времени;
- особенности соотношения расходов и доходов предприятия и их динамика;
- количество собственных средств для осуществления деятельности, а также величина запасов и период их реализации;
- стадии производственного и операционного цикла в момент проведения финансового анализа.

К внешним факторам, влияющим на финансовую устойчивость, относятся:

- экономическое положение предприятия на рынке и его конкурентоспособность;
- инвестиционный и деловой потенциал предприятия;
- уровень зависимости предприятия от внешних кредиторов и дебиторов
- изменения на финансовом и валютном рынке в определенный момент времени;
- ключевая ставка ЦБ, а также доступность кредитов и наличие льготных условий.

Таким образом, динамика изменения финансовой устойчивости предприятия зависит от характера изменений факторов внутренней и внешней среды и их роль в конкретный момент времени.

Финансовая устойчивость является многогранным и широким понятием, поэтому в зависимости от всевозможных факторов, влияющих на нее или времени или области рассмотрения, она подразделяется на различные виды.

Наиболее распространенной классификацией финансовой устойчивости предприятия является классификация по степени устойчивости (рисунок 1).

Рисунок 1 – Виды финансовой устойчивости по степени устойчивости

Об абсолютной финансовой устойчивости говорят тогда, когда материально-производственные запасы покрываются собственными оборотными средствами, а также предприятие в этом случае не зависит от внешних кредиторов. Данный тип финансовой устойчивости встречается достаточно редко. С одной стороны абсолютная финансовая устойчивость является положительным моментом, поскольку предприятие не зависит ни от кого, а с другой стороны может означать и то, что предприятие не хочет развиваться и брать дополнительные источники финансирования и вкладывать их в свое производство и различные виды улучшений.

Нормальная финансовая устойчивость в свою очередь предполагает использование предприятием как собственных источников финансирования для покрытия запасов и затрат, так и прибегает к сотрудничеству с внешними кредиторами. Данный вид финансовой устойчивости наиболее часто можно встретить в российской практике функционирования предприятий.

Неустойчивое финансовое положение характеризуется тем, что предприятие не имеет нужного количества денежных средств, чтобы расплатиться по всем своим обязательствам перед кредиторами. Такая недостаточная финансовая устойчивость является угрозой к дальнейшему функционированию предприятия и может привести к его ликвидации и банкротству[4].

Помимо данной классификации финансовой устойчивости предприятия, есть и другие параметры, по которым выделяют финансовую устойчивость, наиболее распространённые из них представлены в таблице 1.

Таблица 1 – Классификация финансовой устойчивости предприятия

Параметр классификации	Вид финансовой устойчивости
Способ управления	1)консервативная
	2)прогрессивная

Время	1)краткосрочная 2)среднесрочная 3)долгосрочная
Постоянство	1)постоянная 2)переменная
Функциональное содержание	1)экономическая 2)социальная 3)стратегическая
Возможность управления	1)открытая 2)закрытая
Охват планирования	1)запланированная 2)незапланированная
Природа запаса финансовой устойчивости	1)наследственная 2)приобретенная

Так, консервативная финансовая устойчивость у предприятия наблюдается в том случае, если руководство в своей деятельности придерживается консервативной политики, характеризующийся достаточно низкими рисками и отсутствием кардинальных изменений. Прогрессивная же финансовая устойчивость встречается при прогрессивной политики с высокими рисками и активными действиями, способными быстро преумножить финансы предприятия или же наоборот сильно уменьшить.

С позиции времени как многие другие понятия в экономике, финансовая устойчивость имеет различный период распространения. Устойчивость может распространяться на достаточно короткий промежуток времени и тогда речь идет о краткосрочном ее виде. Если же предприятие имеет достаточное количество собственных средств, которые даже при серьезных изменений в будущем смогут обеспечить безопасность предприятию, то в данном случае можно говорить о долгосрочной финансовой устойчивости.

Постоянство как параметр классификации предполагает выделение постоянной и переменной финансовой устойчивости. Переменная финансовая устойчивость является изменчивой на протяжении длительного периода времени и имеет скачкообразные показатели, которые сильно изменяются под влиянием различных факторов, а постоянная финансовая устойчивость характеризуется стабильным

финансовым положением предприятия в течение определенного периода времени и не имеет серьезных отклонений показателей финансовой устойчивости.

По функциональному содержанию наиболее важной финансовой устойчивостью на долгосрочную перспективу является стратегическая финансовая устойчивость, которая предполагает устойчивость фирмы с позиции сохранения конкурентных финансовых и не только преимуществ предприятия и его развития в научно-технологическом плане. Экономическая финансовая устойчивость означает обладание предприятием высокой эффективностью своей деятельности за счет реализованной продукции и ли каких-либо научных возможностей. Социальный вид финансовой устойчивости рассматривает устойчивость кадрового обеспечения предприятия и стабильности персонала, включая и текучесть кадров.

Открытая и закрытая финансовая устойчивость определяются по возможности управлять, а в частности корректировать показатели финансовой устойчивости. Когда в открытой эта возможность более реальна и легко осуществляемая, чем в закрытой финансовой устойчивости.

Запланированная финансовая устойчивость является заранее прописанной в планах предприятия и реализуемая в соответствие с этим. Руководство предприятия заранее спланировало показатели финансовой устойчивости и способы их достижения. Незапланированная финансовая устойчивость сложилась спонтанно и не была запланирована специалистами предприятия и может иметь как положительный характер, так и не благоприятный для предприятия.

С позиции запаса финансовой устойчивости выделяют наследственную финансовую устойчивость, которая имеет тенденцию к увеличению в течении прошедшего длительного периода времени и на долгосрочную перспективу и является гарантом защиты предприятия от неблагоприятных факторов внешней среды. Приобретенная финансовая устойчивость означает эффективность внутреннего управления предприятием и его производственный потенциал, а также отражает в конкретный промежуток времени превышение доходов над затратами.

Резюмируя вышесказанное, стоит отметить, что понятие финансовой устойчивости рассматривалось многими учеными, которые интерпретировали его с разных сторон, но все отмечали важность данного понятия для предприятия, поскольку финансовая устойчивость отражает его способность выживать и покрывать все свои обязательства в быстроменяющихся условиях. В результате функционирования предприятия с многогранной внешней и внутренней средой, появилась и классификация финансовой устойчивости, которая имеет место быть на любом предприятии.

ЛИТЕРАТУРА

1 Басовский Л. Е. Финансовый менеджмент : учеб. пособие. М. : ИНФРА-М, 2019. С. 240.

2 Вяткин В. Н. Финансовые решения в управлении бизнесом : учебно-практическое пособие. М. : Издательство Юрайт, 2020. С. 325.

3 Гребенников П. И. Корпоративные финансы : учеб. пособие. М. : Издательство Юрайт, 2020. С. 252

4 Кириченко Т. Т. Финансовый менеджмент : учеб. пособие. М. : Дашков и К, 2018. С. 484

5 Левчаев П. А. Финансовый менеджмент : учеб. пособие. М. : ИНФРА-М, 2020. С.247