

ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ ОРГАНИЗАЦИИ: СУЩНОСТЬ И ФАКТОРЫ ЕЕ ОБЕСПЕЧЕНИЯ

**Ахметова Гульшат Ильнуровна,
Шарапова Айгуль Маратовна,
Сунгатуллина Лилия Багратовна**

Казанский (Приволжский) федеральный университет, Казань, Россия

Аннотация. В статье изучены и приведены точки зрения специалистов по определению сущности понятия «финансовая устойчивость». Важность изучения данного вопроса основана на том, что на сегодняшний день нет общепринятого подхода к определению сущности финансовой устойчивости. Исследователи выделяют разные аспекты, характеризующие признаки финансовой стабильности экономического субъекта. На основе проведенного исследования определены основные признаки и факторы финансовой устойчивости, выявлена взаимосвязь с другими показателями деятельности хозяйствующего субъекта и предложено уточненное определение понятия.

Ключевые слова: финансовая устойчивость, финансовое состояние, платежеспособность, кредитоспособность, ликвидность, несостоятельность.

Стабильность и развитие организации в условиях неопределенности характеризуется финансовой устойчивостью. Понятие «финансовая устойчивость» является многогранным, существует большое количество взглядов на его определение. На сегодняшний день, специалисты придерживаются разных мнений по поводу сущности финансовой устойчивости, что мешает разработке и применению методик оценки финансовой стабильности и эффективности деятельности организации, поэтому этот вопрос требует тщательного анализа.

Рассмотрим разные трактовки понятия «финансовая устойчивость», представленные в экономической литературе.

Так, согласно точке зрения Толмачевой И.В., финансовая устойчивость служит одним из главных рыночных критериев оценки финансовой деятельности предприятия, который характеризуется наличием финансовых ресурсов, необходимых для погашения краткосрочных и долгосрочных обязательств [16, с. 31].

Долгих Ю.А. считает, что финансовая устойчивость предполагает способность предприятия адаптироваться к меняющимся условиям хозяйствования, обеспечивать планомерное развитие посредством постепенного достижения намеченных целей и погашать обязательства путем эффективного управления финансовыми ресурсами [4, с. 29]. Схожего мнения придерживается Папехин Р.С., однако он акцентирует внимание на том, что финансовая устойчивость предполагает способность предприятия не только стабильно развиваться, но и обеспечивать финансовую безопасность в условиях неопределенности и риска [11, с. 10].

По мнению Паршенцева А.С., финансовая устойчивость – это оптимальное сочетание соотношения активов и обязательств и роста стоимости организации посредством поиска новых возможностей для увеличения денежных поступлений, которые обеспечиваются благодаря эффективному управлению располагаемыми финансовыми ресурсами [12, с. 10].

Кумыков А.Е. раскрывает сущность финансовой устойчивости как состояние организации, которое соответствует основным запросам стейкхолдеров. При этом он отмечает, что финансово устойчивая компания способна продолжать свою деятельность, погашать свои обязательства, придерживаться своих краткосрочных планов и стратегии, несмотря на воздействие внешних и внутренних факторов, наличие неблагоприятных изменений конъюнктуры и экономической среды [8, с. 14]. Базаров М.У. так же раскрывает сущность понятия «финансовая устойчивость» с позиции заинтересованных сторон. По его мнению, финансовая устойчивость – это способность организации осуществлять свою деятельность за счет эффективного управления рисками и адаптации к меняющимся условиям

ведения бизнеса с целью обеспечения максимизации прибыли и достижения роста стоимости компании для удовлетворения интересов владельцев бизнеса, сохранения конкурентоспособности на рынке, принимая во внимание интересы общества и государства [2].

Абдукаримов И.Т., Беспалов М.В. характеризуют финансовую устойчивость как степень обеспеченности предприятия достаточным объемом финансовых средств для осуществления своей производственной деятельности без необходимости постоянного привлечения средств от внешних источников финансирования, способность организации своевременно и в полном объеме погашать свои обязательства наиболее ликвидными активами [1, с. 50]. Аналогичным образом раскрывают сущность понятия «финансовая устойчивость» Крылов С.И. и Ильшева Н.Н. Они определяют финансовую устойчивость организации как соотношение заемных и собственных средств в структуре ее капитала, характеризующее степень независимости организации от заемных источников финансирования [6, с. 29].

С точки зрения Ковалева В.В., Ковалева Вит.В. финансовая устойчивость организации заключается в способности организации сохранять целевую структуру источников финансирования [7, с. 619].

Савицкая Г.В. акцентирует внимание на том, что в отличие от платежеспособности, которая является внешним проявлением финансового состояния организации, финансовая устойчивость, наоборот, характеризует ее внутреннее состояние и достигается главным образом за счет сбалансированности финансовых потоков [13, с. 440].

Дудник Д.В. раскрывает финансовую устойчивость как комбинацию наиболее значимых характеристик финансового состояния экономического субъекта: способность своевременно выполнять финансовые обязательства при наличии достаточного объема ликвидных активов, возможность привлекать кредитные средства и погашать задолженность по ним в установленные сроки, обеспечение прибыльности деятельности, осуществляемой организацией [5, с. 75].

По мнению Никифорова Е.В., Боровицкой М.В., Куприяновой Л.М., Шнайдера О.В. финансовая устойчивость характеризует стабильность финансового положения хозяйствующего субъекта, достигаемая высоким уровнем собственного капитала [10, с. 54].

Бекренева В.А. характеризует финансовую устойчивость как определенную структуру активов и пассивов организации, при которой за счет собственного капитала финансируются труднореализуемые и медленно реализуемые активы, необходимые для нормального функционирования и ведения деятельности, при этом высоколиквидных активов должно быть достаточно для покрытия наиболее срочных обязательств в пределах сроков, предусмотренных договорами и нормами законодательства [3, с. 20].

В результате анализа разных подходов к пониманию сути финансовой устойчивости, можно сделать вывод, что на сегодняшний день не существует общепризнанной трактовки понятия «финансовая устойчивость». Каждый специалист раскрывает сущность этого понятия исходя из различных аспектов: одна группа специалистов подчеркивает взаимосвязь финансовой устойчивости со структурой капитала, вторая с достаточным объемом ресурсов для покрытия обязательств, третья отождествляет с платежеспособностью и ликвидностью организации и т.д.

По результатам проведенного исследования, позволившего выявить значимые характеристики финансовой устойчивости организации, может быть предложено следующее уточненное определение данного понятия. Финансовая устойчивость – это совокупность факторов, которая характеризует способность организации функционировать, развиваться и достигать цели максимизации прибыли в условиях изменений бизнес-среды, эффективно управляя потоками финансовых ресурсов для покрытия краткосрочных и долгосрочных обязательств, и удовлетворять требования заинтересованных лиц.

Финансовая устойчивость организации подвержена влиянию комплекса факторов, которые можно разделить на внешние и внутренние. Внешние – это факторы, воздействующие

на деятельность организации извне и подразделяющиеся на политические, экономические, социальные и технологические [9, с. 211].

Под политическими факторами подразумеваются изменения законодательного и государственного уровня, которые могут воздействовать на экономическую деятельность организации. К таким факторам относятся изменения в налоговом законодательстве и денежно-кредитной политике, политическая ситуация в мире, государственное регулирование бизнеса и прочее. Организация чувствительна и к макроэкономическому климату, непосредственное влияние на равновесное финансовое состояние организации оказывает общее состояние экономики. Экономическими факторами, от которых зависит финансовая устойчивость организации, являются уровень инфляции, процентная ставка кредитования, темпы экономического роста, конкуренция и другие факторы. Социальные и культурные факторы также оказывают воздействие на финансовую стабильность организации: новые тенденции и поведение потребителей определяют стратегию компании. Четвертой группой внешних факторов являются технологические факторы, к которым относятся революционные технологические изменения и открытия.

К факторам внутренней среды относятся отраслевая принадлежность, стадия жизненного цикла субъекта хозяйствования, профессионализм менеджерского состава организации, ассортимент производимой продукции и предоставляемых услуг, размер капитала, технология производства, состояние финансовых ресурсов, величина и структура расходов, источники формирования запасов и тому подобное [14].

В процессе анализа финансовой устойчивости важным является не только изучение финансового состояния, но и факторов, оказывающих влияние. Только на основе проведенного полного анализа можно выработать мероприятия, способствующие улучшению финансового состояния организации и повышению ее финансовой устойчивости. Чаще оценка и разработанные мероприятия направлены на внутренние факторы, поскольку внешние факторы напрямую или опосредовано влияют на эндогенные процессы, происходящие в организации, но экономический субъект не в состоянии оказывать непосредственное воздействие на внешние факторы [15].

Таким образом, определение сути финансовой устойчивости и ее объективная оценка необходимы менеджменту организации и заинтересованным лицам, так как она является ключевым показателем результата деятельности экономического субъекта и информационной базой, на основе которой управленческий персонал организации принимает необходимые решения. Финансовое состояние хозяйствующего субъекта характеризуется его финансовой устойчивостью, платежеспособностью и ликвидностью. Финансовая устойчивость находится в тесной зависимости от воздействия не только внешних факторов, но и большого перечня внутренних факторов, которые требуют особого внимания. Финансовая устойчивость организации определяется его способностью эффективно и своевременно реагировать на вызовы бизнес-среды.

Литература

1. Абдукаримов, И.Т. Анализ финансового состояния и финансовых результатов предпринимательских структур: учебное пособие / И.Т. Абдукаримов, М.В. Беспалов. — Москва: ИНФРА-М, 2023. — 214 с. — (Высшее образование: Магистратура). - ISBN 978-5-16-006404-8. - Текст: электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1937946>.
2. Базарова, М.У. Финансовая устойчивость организации в условиях кризисной экономики: оценка и моделирование параметров ее повышения: монография / М. У. Базарова, Д. Ц. Бутуханова. – Улан-Удэ: Изд-во БГСХА им. В. Р. Филиппова, 2012. – 160 с.
3. Бекренева В.А. Финансовая устойчивость организации. Проблемы анализа и диагностики: научное издание / Бекренева В.А.. — Москва: Дашков и К, 2012. — 60 с. — ISBN 978-5-394-01935-7. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/60276.html>.
4. Долгих Ю. А. Формирование и функционирование системы управления финансовой устойчивостью предприятия: диссертация ... канд. экон. наук: 08.00.10 /Долгих Юлия Александровна. – Екатеринбург, 2019. – 204 с.
5. Дудник, Д.В. Основы финансового анализа: учебное пособие / Д. В. Дудник, М. Л. Шер. - Москва: РГУП, 2020. - 232 с. - ISBN 978-5-93916-786-4. - Текст: электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1191363>.
6. Ильшева, Н.Н. Анализ финансовой отчетности: учебник / Н. Н. Ильшева, С. И. Крылов. - Москва: Финансы и Статистика, 2021. - 370 с. - ISBN 978-5-00184-015-2. - Текст: электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1494324>.
7. Ковалев В.В, Ковалев Вит. В. Анализ баланса, или Как понимать баланс. – Москва: Проспект, 2015. -784 с.- ISBN 978-5-392-15472-2.
8. Кумыков А. Е. Анализ влияния ключевых заинтересованных сторон на оценку финансовой устойчивости организаций: автореф. дис. ... канд. экон. наук: 08.00.12 / Кумыков Андемир Ерустанович.- Москва, 2021. – 26с.
9. Лукаш Ю. А. Анализ финансовой устойчивости коммерческой организации и пути ее повышения [Электронный ресурс]: учеб. пособие / Ю. А. Лукаш. - Москва: Флинта, 2012. - 282 с. - ISBN 978-5-9765-1368-6. - Текст: электронный. - URL: <https://znanium.ru/catalog/product/455304>.
10. Никифорова Е.В., Боровицкая М.В., Куприянова Л.М., Шнайдер О.В. Анализ финансовой отчетности: учебник / Е.В. Никифорова, М.В. Боровицкая, Л.М. Куприянова, О.В. Шнайдер; под общ. ред. Е.В. Никифоровой. — Москва: ИНФРА-М, 2023. — 211 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/1839710. - ISBN 978-5-16-017279-8. - Текст: электронный. - URL: <https://znanium.ru/catalog/product/1839710>.
11. Папехин Р.С. Факторы финансовой устойчивости и безопасности предприятия: автореф. дис. ... канд. экон. наук: 08.00.10 / Папехин Роман Сергеевич. - Волгоград, 2007. -22 с.
12. Паршенцев А.С. Система управления финансовой устойчивостью предприятий: автореф. дис. ... канд. экон. наук: 08.00.10 / Паршенцев Алексей Сергеевич. – Краснодар, 2006. – 25 с.
13. Савицкая, Г.В. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / Г.В. Савицкая. — 7-е изд., перераб. и доп. — Москва: ИНФРА-М, 2024. — 608 с. — (Высшее образование). — DOI 10.12737/13326. - ISBN 978-5-16-018752-5. - Текст: электронный. - URL: <https://znanium.ru/catalog/product/2083557>.
14. Сунгатуллина Л.Б. Взаимосвязь финансового результата с финансовой устойчивостью организации / Сунгатуллина Л.Б., Фатыхова Р.Х. // Бухгалтерский учет в бюджетных и некоммерческих организациях. -2020. -№ 14 (494). - С. 25-31.
15. Сунгатуллина Л.Б. Финансовая диагностика деятельности экономического субъекта / Сунгатуллина Л.Б., Чупова Ю.И. // Бухгалтерский учет в бюджетных и некоммерческих организациях. -2020. -№ 6 (486). -С. 16-22.

16. Толмачева, И.В. Финансовая устойчивость: теоретические и практические подходы / И. В. Толмачева. – Тираспол: Приднестровский государственный университет им. Т.Г. Шевченко, 2019.– ISBN 978-9975-150-37-8. – 104 с.