

ПОДХОДЫ К ОПРЕДЕЛЕНИЮ СУЩНОСТИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ

ГАЛУШКО А. В.

кандидат экономических наук

Харьков

Финансы предприятий представляют собой главное звено народнохозяйственного комплекса и являются основой финансовой системы государства. Состояние финансов предприятия оказывает влияние на обеспеченность общегосударственных, региональных и местных бюджетов. Чем крепче и устойчивее финансовое положение предприятий, тем обеспеченнее эти фонды, более полнее удовлетворяются социальные, культурные и другие потребности.

Актуальность обусловлена тем, что переход страны на новые экономические отношения привел к усилению роли финансов предприятий и организаций, необходимости их прогнозирования. В современных условиях финансы становятся важной сферой денежных отношений. Происходит смена приоритетов: постепенное снижение роли финансов на макроуровне и увеличение значения финансов на микроуровне.

Проблемы, возникшие в процессе реформирования экономики, требуют исследования причин и последствий, их породивших, особенно касающихся финансов субъектов экономики. Преодоление кризисной ситуации в Украине и переход к рыночной экономике не могут быть достигнуты без финансовой стабилизации в обществе, основой которой является финансовая устойчивость субъектов хозяйствования.

Проблемы финансовой устойчивости предприятий в современных условиях в различных аспектах рассматривались в научных публикациях Герасимовича А. М., Ефимовой О. В., Кизима Н. А., Негашева Е. В., Савицкой Г. В., Степанова И. Г., Шеремета А. Д. и др.

По мнению Забродского В. А. и Кизима Н. А., финансовая устойчивость – это возможность материально-финансовых потоков по всем фазам цикла кругооборота капитала возвращаться в состояние, которое обеспечивает правильные пропорции в их движении, несмотря на влияние дестабилизирующих факторов [3].

По сравнению с понятием финансового кризиса, понятие финансовой устойчивости является его антиподом, выражением стабильности и ответственности внутренних параметров деятельности внешним факторам. Тем не менее, данная категория сегодня является недостаточно исследованной, ведь в отечественной экономической литературе пока что нет единого подхода к определению финансовой устойчивости. В особенности это касается банков как специфических предприятий. Отсутствие четкого определения этого понятия приводит к отождествлению его с другими экономическими

категориями: финансовым состоянием, надежностью, платежеспособностью, ликвидностью и т.п.

Так, на взгляд Герасимовича А. М., понятие финансового состояния первичное по отношению к понятию финансовой устойчивости, ведь «оценить финансовое состояние банка можно исходя из оценки финансовой устойчивости, оценки деловой активности, оценки ликвидности, оценки эффективности управление» [2]. То есть, финансовая устойчивость является составной частью финансового состояния. При этом, понимание финансовой устойчивости сводится к отождествлению ее с достаточностью капитала. Такой подход к определению финансовой устойчивости банка является наиболее распространенным в отечественной и зарубежной литературе.

По мнению Шеремета А. Д. и Негашева Е. В., финансовая устойчивость выступает одной из важнейших характеристик финансового состояния предприятия. Ими выделено четыре типа финансового состояния предприятия:

1. *Абсолютная устойчивость* финансового состояния, которая характеризуется превышением источников формирования собственных оборотных средств над величиной запасов и затрат и встречается в экономической практике крайне редко.

2. *Нормальная устойчивость* финансового состояния, при которой величина запасов и затрат равна источникам их формирования и платежеспособность предприятия гарантирована.

3. *Неустойчивое финансовое состояние*, при котором возможно нарушение платежеспособности предприятия, но равновесие может быть восстановлено за счет привлечения краткосрочных кредитов.

4. *Кризисное финансовое состояние*, при котором предприятие находится на грани банкротства и величина запасов и затрат не покрывается всей суммой источников их обеспечения [6].

Следует обратить внимание на то, что для оценки финансовой устойчивости предприятия ими рекомендована определенная, только ей присущая система показателей, в которую не входят показатели платежеспособности, ликвидности.

Исходя из изложенного выше, можно сделать вывод о том, что указанных авторов объединяет подход к финансовой устойчивости как к одной из составляющих характеристики финансового состояния предприятия, и, следовательно, рассмотрение финансового состояния как более широкого понятия.

Противоположной является позиция Примосткой Л. О., которая подчеркивает, что составляющими финансовой устойчивости является ликвидность, платежеспособность, надежность, финансовое состояние [4]. То есть, наоборот, финансовая устойчивость является первич-

ным и более широким понятием по отношению к финансовому состоянию, но при этом конкретного определения финансовой устойчивости предприятия автор не приводит.

Савицкая Г. В. разделяет позицию вышеуказанного автора. Это подтверждается следующим ниже определением финансовой устойчивости предприятия, которое дает Савицкая Г. В.: «финансовая устойчивость предприятия – это способность 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» и далее: «... устойчивое финансовое состояние не является случайной случайностью, а итогом грамотного, умелого управления всем комплексом факторов, определяющих результаты хозяйственной деятельности предприятия» [5]. При таком подходе в понятие финансовой устойчивости вкладывается даже более широкое содержание, чем в понятие финансового состояния предприятия.

По мнению А. Гиляровской, финансовая устойчивость – это определенное состояние счетов предприятия, гарантирующее его постоянную платежеспособность. Действительно, в результате осуществления какой-либо хозяйственной операции финансовое состояние может оставаться неизменным либо улучшиться или ухудшиться. Поток хозяйственных операций, совершаемых ежедневно, является как бы «возмутителем» определенного состояния финансовой устойчивости, причиной перехода из одного типа устойчивости в другой. Знание предельных границ изменения источников средств для покрытия вложений капитала в основные фонды или производственные затраты позволяет генерировать такие потоки хозяйственных операций, которые ведут к улучшению финансового состояния предприятия и повышению его устойчивости [1].

При исследовании финансовой устойчивости выделяется обособленное понятие – «платежеспособность», не отождествляемое с предыдущим. Как считает А. Гиляровская, платежеспособность является неотъемлемым компонентом финансовой устойчивости. Устойчивость и стабильность финансового состояния зависят от результатов производственной, коммерческой, финансово-инвестиционной деятельности предприятия, а устойчивое финансовое состояние, в свою очередь, оказывает положительное влияние на его деятельность. Устойчивость финансового состояния организации определяет соотношение величин собственных и заемных источников формирования запасов и стоимости самих запасов. Обеспеченность запасов и затрат источниками формирования, а также эффективное использование финансовых ресурсов является существенной характеристикой финансовой устойчивости, тогда как платежеспособность выступает ее внешним проявлением. В то же время степень обеспеченности запасов и затрат есть причина той или иной степени платежеспособности, расчет которой производится на конкретную дату. Следовательно,

формой проявления финансовой устойчивости может быть платежеспособность. Финансовая устойчивость является целеполагающим свойством оценки реального финансового состояния субъекта хозяйствования, а поиск внутривозможных возможностей, средств и способов ее укрепления определяет характер проведения и содержания экономического анализа [1].

Исходя из вышеизложенного, сущность финансовой устойчивости и финансового состояния можно определить следующим образом: финансовая устойчивость предприятия характеризуется его финансовой независимостью, а также степенью обеспеченности собственным капиталом и кредитами банка его активов и может определяться такими показателями, как ликвидность активов, платежеспособность, деловая активность и другие характеристики финансово-хозяйственной деятельности предприятия – субъекта рыночных отношений. ■

ЛИТЕРАТУРА

1. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческого предприятия. / Л. Гиляровская, А. Вехорева.– СПб: Питер, 2003.– 256 с.
2. Герасимович А. М. Аналіз діяльності комерційного банку: навч. посіб. [для студ. вищ. навч. закл.] / А. М. Герасимович, І. А. Герасимович, В. Г. Малев; за ред. Ф. Ф. Бутинця, А. М. Герасимовича.– Житомир: ПП Рута, 2001.– 383 с.
3. Кизим М. О. Оцінка і діагностика фінансової стійкості підприємства: моногр. / М. О. Кизим, В. А. Забродський, В. А. Зінченко, Ю. С. Копчак.– Х.: ВД «ІНЖЕК», 2003.– 144 с.
4. Примостка Л. О. Методика аналізу фінансової стійкості банку за допомогою динамічного нормативу / Л. О. Примостка // Вісник НБУ.– 2002.– № 10.– С. 40 – 44.
5. Савицкая Г. В. «Анализ хозяйственной деятельности предприятия».– Минск: Новое знание, 1999.– 208 с.
6. Шеремет А. Д., Сайфулин Р. С., Негашев Е. В. Методика финансового анализа.– М.: Инфра-М, 2000.– 208 с.