

УДК: 336.64

Цой В.Л.

Бакалавр 4 курса

Научный руководитель: Маркевич Л.А.

кандидат экономических наук, доцент

Волгоградский государственный университет

**ПРОБЛЕМЫ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ
КОММЕРЧЕСКИХ ОРГАНИЗАЦИЙ**

Аннотация: Стабильное финансовое положение – результат грамотного, умелого стратегического управления предприятием.

Финансовое состояние организации можно признать устойчивым, если при неблагоприятных изменениях внешней среды она сохраняет способность нормально функционировать, своевременно и полностью выполнять свои обязательства по расчетам с персоналом, поставщиками, банками, по платежам в бюджет и внебюджетные фонды и при этом выполнять свои текущие планы и стратегические программы. Проблема оценки финансовой устойчивости коммерческих организаций до сих пор практически не изучена, поскольку ее решение требует уточнения методологических и теоретических положений оценки этих категорий.

Ключевые слова: Финансовая устойчивость, проблемы оценки финансовой устойчивости, экономическое развитие, методы оценки.

Tsoi V.L.

Bachelor of 4 courses

Supervisor: Markevich L.A.

candidate of economic sciences, associate professor

Volgograd State University

Russia, Volgograd

Abstract: A stable financial position is the result of competent, skillful strategic management of the enterprise. The financial condition of an, organization, can

be recognized as stable if, in the face of adverse changes in the external environment, it retains the ability to function normally, timely and fully fulfill its obligations for settlements with personnel, suppliers, banks, payments to the budget and extra-budgetary funds and at the same time fulfill its current plans and strategic programs. The problem of assessing the financial stability of commercial organization, has not yet been practically studied, since its solution requires clarification of the methodological and theoretical provisions of the assessment of these categories.

Keywords: Financial stability, problems of financial stability assessment, economic development, assessment methods

Понятие финансовой устойчивости организации используется в трудах ученых-экономистов достаточно редко и описывается с точки зрения конкурентной стабильности, равновесия и экономического роста. Единого подхода к трактовке сущности данного понятия и его основных составляющих нет. Кроме того, с «финансовой устойчивостью» довольно часто отождествляются такие понятия, как «финансовая надежность» и «платежеспособность». Учитывая глубокие изменения, которые претерпели коммерческие организации под влиянием сильных движений технологических инноваций, либерализации и глобализации, произошедших в последние десятилетия, достижение финансовой устойчивости является одной из новых задач, стоящих перед современной экономикой. Финансовая устойчивость является одной из характеристик устойчивого предприятия. Она обусловлена стабильностью экономической среды, в которой работает компания, и зависит от результатов деятельности, активного и эффективного реагирования предприятия на изменяющиеся внутренние и внешние факторы. Благодаря финансовой устойчивости организация способна обеспечить маркетинговую и кадровую стабильность, продвигать производственную, техническую и

технологическую стабильность, поддерживать стабильность инвестиций, повышать эффективность управления.

Организация может иметь разную финансовую устойчивость, которая делится на четыре типа:

- Абсолютная стабильность: высокая платежеспособность, когда организация не зависит от кредитов;
- Нормальная стабильность: нормальная платежеспособность, включающая в себя эффективное использование заемных средств, высокодоходную производственную деятельность;
- Нестабильное состояние: нарушение платежеспособности, когда необходимо привлечение дополнительных источников;
- Кризис: несостоятельность – стадия банкротства.

Финансовая устойчивость является предметом исследования и анализа многих ученых и экономистов, которые пытаются как определить финансовую стабильность, так и создать методы ее измерения и оценки. При оценке финансовой устойчивости метод – это совокупность аналитических методов и правил исследования бизнеса, направленных на изучение различных объектов анализа, помогающих получить наиболее полную оценку финансовой устойчивости и прибыльности. Во многих случаях методы оценки финансовой устойчивости основаны на обнаружении и измерении потенциальных источников риска, которые являются причинами нестабильности.

Особое внимание оценке финансовой устойчивости в рыночной экономике уделили М. Билык, О. Павловский, Н. Притуляк, Н. Невмержицкий, Н. Давыденко. Они разработали эффективные методы оценки финансовой устойчивости. О. Загородный, В. Середынской и И. Бурденко подробно рассмотрели диагностику финансовой устойчивости предприятий. В. Коваленко изучил стратегическое управление финансовой

устойчивостью. В настоящее время существуют различные методики оценки финансовой устойчивости организации, такие как методика Р.С. Сайфулина, Г.В. Савицкой, В.В. Ковалева, Е.В. Негашева и А.Д. Шеремета.

Представленные методики оценки финансовой устойчивости имеют следующие недостатки:

- не принимается во внимание особенности жизненного цикла организации в её хозяйственной деятельности;
- отсутствует анализ относительных показателей, что не позволяет оценить эффективность производства организации в целом; также отсутствует ограничение в качестве главного источника информации данные бухгалтерской отчетности;
- основа определения финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта заключается в одном алгоритме соотношения собственных оборотных средств, которая не учитывает различные направления использования краткосрочных и долгосрочных кредитов и займов;
- для оценки финансовой устойчивости применяются только запасы и источники средств их формирования, что не предоставляет возможность анализировать факторы, которые влияют на финансовую устойчивость организации, а также не учитывает отраслевые свойства соотношения внеоборотных активов с оборотными средствами хозяйствующего субъекта.

Как правило, методы оценки финансовой устойчивости построены на расчете определенных коэффициентов, по результатам которых аналитики делают выводы об устойчивости организации. Что касается зарубежных методик, то рейтинговые системы являются эффективным инструментом для оценки текущего финансового положения организации и определения

существующих проблем. Рейтинги определяются как на основе количественных показателей, так и на основе экспертной оценки качественных данных. Основным недостатком рейтинговых систем является то, что они не определяют потенциальные проблемы в деятельности коммерческих организаций и не прогнозируют возможный сценарий ее развития. Системы анализа коэффициентов основаны на расчете и выявлении динамических изменений значительного количества показателей и коэффициентов, а также на проведении сравнений групп организаций.

Оценка финансовой устойчивости коммерческих организаций осуществляется путем расчета следующих показателей:

- коэффициент финансовой автономии;
- коэффициент финансовой зависимости;
- коэффициент финансового риска;
- коэффициент маневренности;
- факторная структура, охватывающая долгосрочные инвестиции;
- коэффициент привлечения долгосрочного финансирования;
- коэффициент финансовой независимости капитализированных источников.

В большинстве случаев в долгосрочной перспективе финансовая устойчивость организаций анализируется как раз с помощью методики оценки относительных показателей, то есть коэффициентов, которые характеризуют степень независимости от внешних источников финансирования.

Недостатки этого метода следующие:

- значимость каждого коэффициента зависит от квалификации экспертов;
- коэффициенты, рассчитанные на основе данных бухгалтерской отчетности, отражают только ретроспективные данные, что впоследствии может привести к снижению качества оценки финансовой устойчивости организации;
- большое разнообразие набора коэффициентов как результата использования различных источников информации.

Продолжающийся процесс финансового развития и интеграции, а также волна финансовых инноваций создают проблемы для оценки финансовой устойчивости.

Проблемы оценки финансовой устойчивости коммерческих организаций отражены в исследованиях И.В. Вишнякова, Ю.Ю. Русанова, З.А. Тимофеевой, Г.Г. Фетисова, О.И. Лаврушина, Г.Н. Щербаковой и В.В. Иванова. Анализ работ этих авторов показал, что исследования финансовой устойчивости коммерческих организаций находятся в незавершенном состоянии: публикации посвящены в основном описанию практических аспектов проблемы, отдельных методов оценки финансовой устойчивости организаций.

Хотя были разработаны и широко используются относительно простые показатели для оценки устойчивости коммерческих организаций, их интерпретация требует особой осторожности. Чрезмерное использование какого-либо одного показателя без учета необходимости более широкой оценки экономических и финансовых условий на основе всеобъемлющего набора мер может привести к потенциально необоснованной оценке финансовой устойчивости.

В целом оценка финансовой устойчивости коммерческих организаций сталкивается с двумя основными трудностями. Первая

трудность связана с возрастающей сложностью и взаимозависимостью финансовых систем из-за быстрых темпов инноваций и продолжающейся глобализации и интеграции рынков. Эти явления могут усложнить интерпретацию существующих показателей, тем самым делая упор на необходимости улучшения и расширения статистической базы, чтобы гарантировать ее соответствие поставленной цели. Вторая трудность связана с отсутствием аналитической основы для оценки финансовой устойчивости. Это отражает тот факт, что аналитические усилия в области финансовой устойчивости все еще находятся в зачаточном состоянии, хотя в последнее время они добились заметного прогресса. Но это также отражает неоспоримые концептуальные трудности, присущие этой области, начиная с самого определения финансовой устойчивости.

Из-за этой многомерной и многогранной природы финансовой устойчивости до сих пор не существует общепринятого набора измеримых показателей. По той же причине абсолютное «единое число» для оценки финансовой устойчивости, сравнимое со скоростью роста индекса потребительских цен для оценки стабильности цен, в настоящее время представляется труднодостижимым.

Таким образом, финансовая устойчивость – важная характеристика финансово-хозяйственной деятельности в рыночной экономике. Если организация финансово устойчива, у нее есть преимущество перед другими организациями того же профиля в получении кредитов, выборе поставщиков и подборе квалифицированного персонала. Финансовая устойчивость организации – залог стабильной работы и развития. Однако, вышенаписанные элементы делают оценку финансовой устойчивости коммерческих организаций более сложной и более зависимой от внешних факторов. Но каким бы ни был результат этой оценки, нет сомнений в том, что методологические меры по предотвращению риска финансовой неустойчивости как никогда необходимы в мире, характеризующемся

общей взаимозависимостью и, следовательно, более высокой вероятностью распространения глобального кризиса.

Заключение.

Основным компонентом экономической жизнеспособности является финансовая устойчивость. Устойчивость финансовой системы – это ситуация, когда финансовая система выполняет свои функции непрерывно и эффективно, даже когда происходят неожиданные и неблагоприятные нарушения в значительных масштабах. Стабильность финансовой системы является необходимым условием обеспечения устойчивого экономического роста.

В условиях рыночной экономики важную роль в сфере управления финансами предприятия играет оценка финансовой устойчивости организации. Результаты оценки финансовой устойчивости характеризуют уровень развития предприятия, его привлекательность для инвесторов и способность отвечать по долгам и представляют интерес для внутренних финансовых служб.

От уровня финансовой устойчивости зависит устойчивость экономического развития и стабильность деятельности организации. Несмотря на многочисленные исследования проблем финансовой устойчивости, все еще присутствует неоднозначность подходов к применяемым методам. Разнообразие методик оценки финансовой устойчивости вызывает затруднения в принятии эффективных управленческих решений. В этой связи следует выработать единую систему показателей, которые удовлетворили бы потребности всех потенциальных пользователей информации, а также доработать понятийный аппарат характеристики финансовой устойчивости.

Исследование выполнено в рамках НИР по гранту института экономики и управления Волгоградского государственного университета «Актуальные проблемы теории финансов, кредита и налогообложения» №2021-3.

Использованные источники:

1. Амбарян С. Я. Финансовая устойчивость коммерческой организации / С. Я. Амбарян // Аллея науки. – 2019. – Т. 1. – № 9(36). – С. 308-313
2. Воскресенская Л. Н. К вопросу оценки финансовой устойчивости коммерческих организации / Л. Н. Воскресенская, К. О. Сафонова // Вестник Тульского филиала Финуниверситета. – 2019. – № 1-2. – С. 77-79;
3. Лазарева И. Е. Алгоритм оценки финансовой устойчивости предприятий-заемников // Фундаментальные исследования. – 2021. – № 5 – С. 30-35;
4. Полухина И. В. Актуальные проблемы оценки устойчивости коммерческой организации / И. В. Полухина, В. И. Семенов // Актуальные проблемы учета, экономического анализа и финансово-хозяйственного контроля деятельности организации: Материалы VI Международной научно-практической конференции / Под редакцией Д. А. Ендовицкого, Л. И. С. Коробейниковой. – Воронеж: Воронежский государственный университет. – 2019. – С. 335-340;
5. Щемелева Е. В. Функциональный признак финансовой устойчивости организации / Е. В. Щемелева // Экономика. Бизнес. Финансы. – 2021. – № 2. – С. 25-30;
6. Leena Mörntinen, Paolo Poloni, Patrick Sandars and Jukka Vesala. Analysing banking sector conditions - How to use macro-prudential indicators. Occasional Paper Series. 2005; № 26;
7. V. Sundararajan, Charles Enoch, Armida San José, Paul Hilbers, Russell Krueger, Marina Moretti, and Graham Slack. Financial Soundness Indicators: Analytical Aspects and Country Practices. Occasional Paper. 2002; № 212