

Андрейчик Андрей Геннадьевич

Магистрант

Направление: Экономика

Магистерская программа: Экономика фирмы

**Основные подходы к исследованию финансовой устойчивости
предприятия**

Аннотация. В статье проводится анализ различных точек зрения о содержании понятия «финансовая устойчивость», выявляются проблемы определения ее сущности, рассматриваются статистический и динамический подход к исследованию понятия «финансовая устойчивость» хозяйствующего субъекта, выполняется систематизация точек зрения авторов к выбору показателей финансовой устойчивости.

Ключевые слова: финансовая устойчивость, понятийный аппарат, проблемы, сравнительный анализ, подходы к исследованию.

Цели развития современных предприятий России, связанные с решением проблемных вопросов современного мира, диктуют важные требования к финансовой устойчивости как определяющему фактору безопасности деятельности хозяйствующего субъекта. В этих условиях проблема анализа и управления финансовой устойчивостью предприятия приобретает особую важность.

Выполненное автором исследование показывает, что у различных ученых и практиков не существует единого взгляда на определение содержания финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта.

Существенные различия в определениях свидетельствуют о многоаспектности финансовой устойчивости, недостаточной разработанности теоретических вопросов данного показателя и его емкости.

В процессе исследования автором был выделен ряд основных подходов, позволяющих определить содержание понятия «финансовая устойчивость» (табл. 1).

Таблица 1

Анализ содержания понятия «финансовая устойчивость»

Подходы	Авторы	Содержание и сущность
Первый	М.С. Абрютин, А.В. Грачев, А.Ф. Ионова, В.В. Ковалев, Е.В. Негашев, А.Д. Шеремет и др.	Финансовая устойчивость хозяйствующего субъекта отождествляется с его платежеспособностью, которая достигается и в краткосрочном, и в долгосрочном периоде.
Второй	В.Г. Артеменко, В.Р. Банк, С.В. Банк, В.В. Бочаров, Е.В. Быкова, Н.Е. Жигалова, В.В. Остапова, А.В. Тараскина и др.	Финансовая устойчивость определяется процессом формирования, распределения и использования финансовых средств. Внешним проявлением финансовой устойчивости авторы считают платежеспособность хозяйствующего субъекта и его бесперебойное функционирование.
Третий	И.А. Бланк, Е.Б. Герасимова, Н.Н. Илышева, М.В. Мельник, М.Н. Крейнина, С.И. Крылов и др.	Финансовая устойчивость связывается с его финансовой независимостью, которая формируется за счет наличия большей доли собственных источников в итоге баланса.

В большом количестве определений финансовая устойчивость отождествляется с его платежеспособностью, финансовой независимостью и достаточным количеством финансовых и инвестиционных ресурсов [2].

Проблемы определения содержания финансовой устойчивости может быть обусловлена следующими причинами (табл. 2).

Таблица 2

Проблемы определения сущности и содержания финансовой устойчивости

№ п/п	Проблемы
1	Финансовую устойчивость не следует отождествлять с платежеспособностью (большая доля высоколиквидных активов еще не характеризует устойчивость финансового состояния).
2	Определение понятия «финансовая устойчивость», связанной с преобладанием доли собственных источников в итоге баланса, не учитывает эффект финансового рычага.
3	Большинство определений относятся к статистическому направлению в изучении категории «финансовая устойчивость».

Проведенный автором анализ законодательства РФ в сфере финансового и гражданского права позволил дать нормативную характеристику понятию «финансовая устойчивость». По мнению регулятора, это состояние финансовых ресурсов предприятия, которое обеспечивает бесперебойный постоянный расширенный процесс производства на основе роста финансовых результатов [1].

Исследование нормативно-регулятивной базы позволяет сделать вывод, что разные правовые акты содержат свою группу показателей для анализа финансовой устойчивости, что формирует сложности сравнения результатов оценки [3].

По мнению автора, можно выделить два основных направления к изучению финансовой устойчивости, которые встречаются в экономической научной литературе. Сравнение данных направлений приведено в табл. 3.

Таблица 3

Сравнение статистического и динамического подходов к изучению финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта

Критерии для сравнения	Статистический подход	Динамический подход
Состав показателей	Абсолютные показатели, относительные показатели.	Система показателей, которая содержит статистические и динамические параметры.
Характер изменения показателей	Статический	Комплексный
Содержание финансовой устойчивости	Стабильность финансового состояния, которая характеризуется высокой платежеспособностью и независимостью хозяйствующего субъекта.	Способность хозяйствующего субъекта в различных кризисных условиях выдерживать вектор своего развития, базируясь на эффективном формировании и распределении финансовых средств.
Реализация подхода	Расчет абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости и их сравнение с рекомендуемыми значениями (при наличии).	Расчет абсолютных и относительных критериев, характеризующих финансовую устойчивость. Расчет абсолютных и относительных целевых показателей.

При выполнении аналитической работы важным направлением является выбор системы относительных показателей. В настоящее время в работах авторов теоретиков и практиков наблюдаются значительные разногласия и по составу, и по алгоритму расчета критериев финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта (табл. 4) [4].

Таблица 4

Основные подходы к выбору критериев финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта

Автор	Критерии
Р.Н.Хорт и др.	Доля заемных средств в итоге баланса, доля акционерного капитала в валюте баланса, структура капитала, удельный вес

Автор	Критерии
	долгосрочной задолженности в итоге баланса.
Н.Н. Бондина, И.А. Бондин, В.Д. Коротнев и др.	Отношение собственного и заемного капитала, состояние оборотных средств, состояние основных средств.
Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова, Н.Е. Жигалова, Т.Б. Савченко и др.	Структура источников формирования имущества, при оценке финансовой устойчивости необходимо учитывать платежеспособность хозяйствующего субъекта.
Пхрин, Л.С. Васильева, Н.Н. Бондина, А.М. Ковалева, Н.Н. Селезнева и др.	Характеристика маневренности собственного капитала.

По нашему мнению, решение методических вопросов изучения финансовой устойчивости позволит решить практическую для него задачу создания эффективной системы анализа финансовой устойчивости, алгоритм которой должен включать ряд этапов, определяемых сферой жизнедеятельности предприятия, целями и задачами, стоящими перед производством, системой сбора и подготовки необходимой информации, расчетом показателей финансовой устойчивости, разработкой необходимых мероприятий.

Литература

1. Постановление Правительства РФ от 25 июня 2003 г. № 367 «Об утверждении Правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа» [Электронный ресурс] // Режим доступа: <https://base.garant.ru> (дата обращения: 24.12.2019).

2. Бердникова Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. М.: Инфра-М, 2020.

3. Жилкина А.Н. Финансовый анализ: учебник и практикум для бакалавриата. М.: Юрайт, 2019.

4. Жигалова Н.Е. Технология комплексной оценки социально-экономических систем: Монография. Н. Новгород: ФГБОУ ВГУВТ, 2018.

© Бюллетень магистранта 2020 год № 4