

УДК 336.64

Жарикова Елена Юрьевна, Кулаговская Татьяна Анатольевна

ТЕОРЕТИЧЕСКИЙ ПОДХОД К ФОРМИРОВАНИЮ ТЕРМИНОЛОГИИ В СФЕРЕ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОРГАНИЗАЦИИ

Статья посвящена рассмотрению проблем терминологии в сфере финансовой устойчивости, платежеспособности и ликвидности организаций. Определена взаимосвязь и взаимозависимость этих понятий. Предложена схема зависимости финансовой устойчивости от внутренней и внешней среды предприятия. Понятия проанализированы по критерию времени. Определенность взаимосвязей и взаимозависимостей исследованных понятий предопределяет процессы управления ими и поиск резервов улучшения финансового состояния компании.

Ключевые слова: финансовая устойчивость, платежеспособность, ликвидность, ликвидность баланса, ликвидность активов.

Elena Zharikova, Tatiana Kulakovskaya

THEORETICAL APPROACH TO THE FORMATION OF TERMINOLOGY IN THE FIELD OF EVALUATING THE FINANCIAL CONDITION OF THE ORGANIZATION

The article deals with the some problems of terminology in the field of financial stability, solvency, liquidity. Intercommunication and interdependence of these concepts is certain. The chart of dependence of financial stability is offered from the internal and external environment of enterprise. Concepts are analysed on the criterion of time. Definiteness of intercommunications and interdependence of investigational concepts predetermines management processes by them and search of backlogs of improvement of the financial state of company.

Key words: financial stability, solvency, liquidity, liquidity of balance, liquidity of assets.

В настоящее время российская экономика характеризуется крайней нестабильностью, что предъявляет новые требования к деятельности предприятий, нацеленных на завоевание устойчивых позиций на внутреннем и внешнем рынках. Их деятельность осуществляется в условиях неопределенности, именно поэтому предприятия должны выстраивать четкую стратегию финансовой устойчивости, своевременно реагируя на все вызовы рыночной среды.

Определение финансовой устойчивости предприятия является важным как для внешней, так и для внутренней среды. С позиции первой – финансовая устойчивость предприятий определяет здоровую конкурентоспособную среду одного отраслевого сегмента. С точки зрения внутреннего круга финансовая устойчивость связана с увеличением шансов организации на повышение эффективности бизнеса в целом, обеспечением стабильного функционирования, а также развития. Большое внимание в настоящее время уделяется определению терминологии в данной сфере. Основной задачей исследования является рассмотрение взаимосвязей и взаимозависимостей финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности предприятия для выработки в дальнейшем приемлемой системы показателей их оценки для организации, а также рекомендаций по управлению финансовой устойчивостью организации.

Финансовое состояние организации напрямую зависит от его финансовой устойчивости и платежеспособности. Большое значение для выработки механизмов управления финансовыми процессами предприятия имеет определение сущности этих понятий [1].

В настоящее время нет единого теоретического подхода к определению финансовой устойчивости и платежеспособности. Некоторые ученые отождествляют эти термины, а некоторые разграничивают. Так, А. Д. Шеремет понимает под финансовой устойчивостью определенное состояние счетов предприятия, гарантирующее его постоянную платежеспособность [4]. Г. В. Савицкая утверждает, что понятие финансовой устойчивости гораздо шире и представляет собой 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 [2]. В этом определении учтена взаимосвязь финансовой устойчивости и платежеспособности, но категория «финансовая устойчивость» гораздо шире. Считаем, что финансовая устойчивость может быть рассмотрена как возможность обеспечения роста деловой активности фирмы при сохранении её платежеспособности в условиях допустимого уровня риска. То есть платежеспособность является важной составляющей финансовой устойчивости, но не тождественна ей, так как вторая является более широким понятием.

Таким образом, организация устойчива тогда, когда она имеет стабильно текущее состояние при воздействии внешних факторов (конкуренты, политика государства и т. д.). Однако следует отметить, что внутренняя среда хозяйствующего субъекта представляет собой ядро всей системы, а значит, чем устойчивее будет внутренняя среда организации, тем устойчивее она будет в условиях внешней среды (рис. 1).



Рис. 1. Внешняя и внутренняя среда организации [3]

Следует отметить, что финансовая устойчивость компании – это состояние ее равновесия, предполагающее своевременную экономическую и финансовую адаптацию к изменениям как внутренней, так и внешней среды.

Финансовая устойчивость – показатель на долгосрочную перспективу. Но не следует забывать и о кратковременных аспектах финансовой устойчивости, которые выражаются в платежеспособности компании как частном случае финансовой устойчивости.

Платежеспособность – возможность наличными денежными ресурсами своевременно погашать свои платежные обязательства. Отметим, что в теории и практике финансового управления выделяют текущую и долгосрочную платежеспособность. Первая предполагает способность организации рассчитываться по краткосрочным обязательствам. Способность покрытия долгосрочных обязательств представляет долгосрочную платежеспособность. Основные различия в расчетах по двум видам платежеспособности заключаются в учете основных средств с целью оценки долгосрочной платежеспособности в связи с тем, что возникает ряд трудностей при реализации основных средств в срочном порядке, хотя и в этом случае имеются исключения в некоторых видах основных средств. Следует различать понятия «платежеспособность» и «ликвидность», а прежде всего – «ликвидность активов» и «ликвидность баланса». Ликвидность активов – способность компании превращать свои активы в наличность. Ликвидность баланса – это степень равенства между обязательствами организации и ее активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств.

Таким образом, ликвидность баланса является одним из условий финансовой устойчивости компании, а ликвидность активов – условием платежеспособности (рис. 2).



Рис. 2. Соотношение понятий «финансовая устойчивость», «ликвидность», «платежеспособность»

Если проанализировать предложенные понятия по критерию времени, то их можно представить так (рис. 3): финансовая устойчивость отличается долгосрочной перспективой, платежеспособность характеризуется как состояние предприятия в какой-то период, а ликвидность – это состояние компании в конкретный промежуток времени.

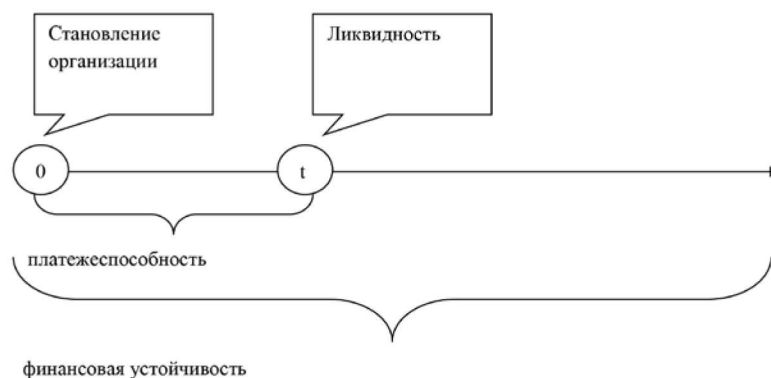


Рис. 3. Трактовка «платежеспособности», «финансовой устойчивости», «ликвидности» по критерию времени

Исходя из исследования данных понятий, все три применяются на практике с целью проведения анализа финансового состояния предприятий и являются основными для определения конкурентоспособности хозяйствующего субъекта на рынке. Такой подход к выявлению взаимосвязи, на наш взгляд, позволит финансовому менеджеру выявить и позиции взаимовлияния, которые не являются столь однозначными. Представляется, что управление процессами ликвидности активов и баланса позволяет добиться текущей и долгосрочной платежеспособности и тем самым повысить финансовую устойчивость. Определение взаимосвязей анализируемых нами понятий позволяет предвидеть процессы управления ими и в итоге улучшить финансовое состояние предприятия.

Литература

1. Задорожная А. С. Сравнительная оценка ликвидности и платежеспособности предприятий // *Тетра Eсоnomicus*. 2012. Т. 7. № 4–3. С. 175–178.
2. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие. 5-е изд., перераб. и доп. М.: ИНФРА, 2014. 536 с.
3. Самсонова А. Б., Конорева Т. В. Исследование сущности и взаимосвязи понятий платежеспособности, ликвидности и финансовой устойчивости // *Материалы XI Международной научно-практической конференции «Экономические науки и прикладные исследования: фундаментальные проблемы модернизации экономики России»*. Томск, 2014.
4. Шеремет А. Д. Методика финансового анализа: учебное пособие. М.: ИНФРА-М., 2014. 176 с.
5. Юрзинова И. Л., Незамайкин В. Н. Финансы организаций: учебное пособие. М.: Эксмо, 2014. 448 с.