

ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЙ В УСЛОВИЯХ СОВРЕМЕННОСТИ

Авторы: *Изтелеуов Жандос Мұратұлы (Академия Кайнар)
Сапарова Гульнара Тельмановна (Академия Кайнар)*

Аннотация: *Одна из важнейших характеристик финансового состояния предприятия — стабильность его деятельности с позиции как краткосрочной, так и долгосрочной перспективы. Финансово устойчивым является такое предприятие, которое за счет собственных средств покрывает средства, вложенные в активы, не допускает неоправданной дебиторской и кредиторской задолженности и расплачивается по своим обязательствам в срок. Укрепление статуса предприятия малого бизнеса как самостоятельного хозяйствующего субъекта в новых условиях требует принципиально новых подходов к осуществлению контроля за его финансовой деятельностью. В частности, необходимо внедрение финансового управления на малом предприятии.*

Ключевые слова: *Прибыль, рентабельность, финансовый результат.*

В условиях глобализации и все большей неопределенности рыночной среды особую актуальность приобретает проблема обеспечения устойчивости предприятий. Особенностью рыночных отношений является жесткая конкуренция, компьютеризация обработки информации, технологические изменения, совершенствование в законодательстве, инфляция. В этих условиях перед предприятиями встает проблема рациональной организации финансовой деятельности предприятия для дальнейшего его процветания, повышения эффективности управления финансовыми ресурсами, обеспечение устойчивого финансового состояния. Таким образом, под финансовой устойчивостью следует понимать такое состояние финансовых ресурсов, при котором обеспечивается самофинансирование воспроизводственных затрат и платежеспособность хозяйствующего субъекта. [2]

В Послании Президента Республики Казахстан Нурсултана Назарбаева народу Казахстана от 17 января 2014 г. – «Казахстанский путь – 2050: Единая цель, единые интересы, единое будущее» важным механизмом вхождения в ТОП 30-ти развитых стран мира отмечено углубление интеграции нашей экономики в региональную и глобальную экономические системы [1]. В условиях глобализации и все большей неопределенности рыночной среды особую актуальность приобретает проблема обеспечения устойчивости предприятий.

В условиях современного развития казахстанских коммерческих организаций особые требования предъявляются к финансовой устойчивости, как стратегическому фактору финансовой безопасности деятельности организации, роста ее деловой активности и инвестиционной привлекательности. Это становится особенно актуальным в условиях все более усиливающегося процесса глобализации и модернизации мировой экономики.

Особенностью современной экономики является жесткая конкуренция, компьютеризация обработки информации, технологические изменения, совершенствование в законодательстве, инфляция. В этих условиях перед предприятиями встает проблема рациональной организации финансовой деятельности предприятия для дальнейшего его повышения эффективности управления финансовыми ресурсами, обеспечение устойчивого финансового состояния.

Существующие методики расчета показателей финансовой устойчивости были разработаны для организаций конца двадцатого века. На сегодняшний день в условиях модернизации экономики данные показатели весьма существенно искажают реальную финансовую ситуацию и не способны достоверно охарактеризовать финансовое положение организации.

В настоящее время в организациях возникают сложности с общей оценкой финансовой устойчивости. На практике почти не существует каких-либо единых нормативных критериев для рассмотренных показателей или они являются непригодными для всех субъектов хозяйствования в связи с их не универсальностью.

В современных условиях большое значение приобретает решение проблем, связанных с отсутствием единства в терминологии, достоверной оценкой финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта, раскрытием информации в составе финансовой отчетности.

Обеспечение финансовой устойчивости является насущной проблемой, как для отдельного предприятия, так и для экономики Казахстана в целом. Общая устойчивость организации является следствием достижения производственной, финансовой, организационной, технологической и др. устойчивости.

Финансовое состояние предприятия является понятием очень емким, и вряд ли можно его охарактеризовать одним каким-то критерием. Поэтому для характеристики финансового состояния применяются такие критерии, как финансовая устойчивость, платежеспособность, ликвидность баланса, кредитоспособность, рентабельность (прибыльность) и др. Наиболее полно финансовая устойчивость предприятия может быть раскрыта на основе изучения равновесия между статьями активов и пассивов баланса.

Финансовая устойчивость понятие, для которого нет точного определения, в то же время — это итоговый показатель, который характеризует финансовое состояние хозяйствующего субъекта в целом.

В широко распространённом понимании финансовая устойчивость отражает такое состояние финансовых результатов, при котором организация, свободно манипулируя денежными средствами, способно путем эффективного их использования обеспечить бесперебойный процесс производства и реализации продукции, а также затраты по её расширению и обновлению [2].

Финансовая устойчивость организации является одной из ключевых характеристик финансового состояния, представляя собой наиболее емкий,

концентрированный показатель, отражающий степень безопасности вложения средств в это предприятие. Это свойство финансового состояния, которое характеризует финансовую состоятельность организации.

Финансовая устойчивость предприятия, по мнению А.Д. Шеремета – это способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, гарантирующая постоянную платежеспособность и инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска [3].

Для решения проблемы финансовой устойчивости необходимо грамотное применение финансового анализа, который позволит наиболее рационально использовать имеющиеся ограниченные ресурсы.

Финансовый анализ первичен, как инструмент познания ситуации, сложившейся не только в конкретной организации, но и в регионах, областях, городах, а также в мире. Данный вид анализа способен успешно решать основные задачи там, где общество недостаточно развито для критической оценки и принятия решений. Анализ представляет собой процедуру мысленного, а также часто и реального расчленения объекта или явления на части.

Финансовый анализ является необходимым элементом для всех экономических агентов. Это и собственники, анализирующие финансовые отчеты для повышения доходности капитала, кредиторы и инвесторы анализируют, чтобы минимизировать свои риски по займам и вкладам и т.д.

В зависимости от характера исследуемого объекта, сложности его структуры, уровня абстракции используемых познавательных процедур и способов их реализации анализ выступает в различных формах, являясь часто синонимом исследования. Также финансовый анализ представляет собой процесс распознавания финансового состояния, выявлению резервов и недостатков в деятельности рассматриваемого субъекта, а также принятию решений, способных улучшить качество работы.

Цель анализа состоит не только в том, чтобы установить и оценить финансовое состояние предприятия, но и в том, чтобы постоянно проводить работу, направленную на его улучшение. Анализ финансового состояния предприятия показывает, по каким направлениям надо вести эту работу, дает возможность выявить наиболее важные аспекты и наиболее слабые позиции в финансовом состоянии предприятия.

Главным в финансовой деятельности является правильная организация и использование оборотных средств. Поэтому в процессе анализа финансового состояния вопросам рационального использования оборотных средств уделяется большое внимание. На финансовую устойчивость предприятия оказывают влияния следующие факторы:

- положение предприятия на товарном рынке;
- производство качественной продукции;

- зависимость предприятия от внешних инвесторов и кредиторов; - наличие неплатежеспособных кредиторов;
- эффективность хозяйственных и финансовых операций. Характеристика финансовой устойчивости включает в себя анализ:
 - состава и размещения активов хозяйствующего субъекта;
 - динамики и структуры источников финансовых ресурсов;
 - наличия собственных оборотных средств;
 - кредиторской задолженности;
 - наличия и структуры оборотных средств;
 - дебиторской задолженности;
 - платежеспособности.

Задача количественного оценивания финансовой устойчивости предприятия, не имеет единого общепризнанного подхода к построению соответствующих алгоритмов оценки. Показатели, включаемые в различные методики анализа, могут существенно варьироваться как в количественном отношении, так и по методу расчетов. Проще всего это объяснить вполне естественным наличием у аналитиков различающихся приоритетов и пристрастий к тем или иным показателям, тем не менее, можно сформулировать две причины, в той или иной степени обуславливающие такую ситуацию: а) отношение аналитиков к необходимости и целесообразности совместного рассмотрения источников средств и активов предприятия; б) различие в трактовке роли краткосрочных пассивов. Первая причина различий в подходах к оценке финансовой устойчивости предприятия не является значимой с позиции количества показателей, однако она весьма существенна по смысловому содержанию. Безусловно, коэффициенты, рассчитанные по пассиву баланса, являются основными в этом блоке анализа финансового состояния, однако характеристика финансовой устойчивости с помощью таких показателей вряд ли будет полной — важно не только то, откуда привлечены средства, но и куда вложены, какова структура вложений с позиции долгосрочной перспективы. [3] Вторая причина в различии подходов не менее существенна. Многие показатели данного блока имеют различное наполнение в зависимости от того, какие источники средств и в какой градации выбраны аналитиком для оценки. В наиболее общем случае возможны 3 варианта, когда для расчетов используются данные: а) о всех источниках; б) о долгосрочных источниках; в) об источниках финансового характера, под которыми понимается собственный капитал, банковские кредиты и займы. В частности, обеспечение финансовой устойчивости является насущной проблемой, как для отдельного предприятия, так и для экономики Казахстана в целом. Особое значение имеет исследование экономических процессов на уровне предприятий, представляющих собой основной элемент национальной экономики. Именно на этом уровне управления необходимо глубоко разобраться, какие возможности имеются у каждого хозяйствующего субъекта

по достижению и поддержанию устойчивого и эффективного развития экономики. Общая устойчивость организации является следствием достижения производственной, финансовой, организационной, технологической и др. устойчивости. Устойчивость сама по себе означает постоянство, стойкость [4] и тесно связана с понятием «равновесие». Но в отношении предприятия мы не можем рассматривать явления как статические, т. к. современные предприятия основной своей целью ставят увеличение рыночной капитализации как основного фактора обеспечения конкурентоспособности. Поэтому в данном случае необходимо подразумевать устойчивое развитие. Финансовое состояние предприятия является понятием очень емким, и вряд ли можно его охарактеризовать одним каким-то критерием. Поэтому для характеристики финансового состояния применяются такие критерии, как финансовая устойчивость, платежеспособность, ликвидность баланса, кредитоспособность, рентабельность (прибыльность) и др. Наиболее полно финансовая устойчивость предприятия может быть раскрыта на основе изучения равновесия между статьями активов и пассивов баланса. Управление деньгами направлено на обеспечение сбалансированности между краткосрочными источниками денег и их краткосрочным использованием, с одной стороны, и между долгосрочными источниками денег и их долгосрочным использованием — с другой стороны. В краткосрочной перспективе организации необходимо сбалансировать оборотные активы с краткосрочными обязательствами. Одним из способов обеспечения сбалансированности заключается в том, чтобы увеличить размер статьи «торговая кредиторская задолженность», посредством замедления сроков погашения обязательств, или пересмотреть условия предоставления заемных с точки зрения возможности пролонгации их сроков. Долгосрочное управление деньгами представляет собой, как правило, принятие решений в области инвестирования средств. Это означает, что при принятии решения о расширении деятельности организации, на пример, путем приобретения новых основных средств, составной частью такого решения будет не только учет способности получения экономических выгод и генерирования положительного потока денег в результате такого инвестирования в будущем, но и выбор источников финансирования, который планируется использовать. [5] При уравнивании активов и пассивов по срокам обеспечивается сбалансировать притока и оттока денежных средств, следовательно, и финансовая устойчивость предприятия. Для решения проблемы финансовой устойчивости необходимо грамотное применение финансового анализа, который позволит наиболее рационально использовать имеющиеся ограниченные ресурсы. Финансовый анализ является необходимым элементом для всех экономических агентов. Это и собственники, анализирующие финансовые отчеты для повышения доходности капитала, кредиторы и инвесторы анализируют, чтобы минимизировать свои риски по займам и вкладам и т. д. Цель анализа состоит не только в том, чтобы установить и оценить финансовое состояние предприятия, но и в том, чтобы постоянно проводить работу, направленную на его улучшение. Анализ финансового состояния предприятия показывает, по каким направлениям надо вести эту работу, дает возможность выявить наиболее важные аспекты и наиболее слабые позиции в финансовом состоянии предприятия. Основным источником информации о финансовой деятельности предприятия является бухгалтерская отчетность. Так, например, при оценке финансового состояния предприятия банки второго уровня основываются на анализе бухгалтерской

отчетности и оценке залога заемщика. Таким образом, финансовый анализ является необходимым атрибутом в современных рыночных условиях, и его роль будет только усиливаться, т. к. он служит основой для принятия окончательного решения. Практическое применение финансового анализа возможно благодаря методам финансового анализа, под которыми понимается способ подхода к изучению финансовой деятельности. К характерным особенностям метода относятся: использование системы показателей, выявление и изменение взаимосвязи между ними. В процессе финансового анализа применяются ряд специфических способов и приемов. Способы применения финансового анализа можно условно подразделить на две группы: традиционные и математические. К первой группе относятся: использование абсолютных, относительных и средних величин; прием сравнения, сводки группировки, прием цепных подстановок. В настоящее время в основном применяются следующие методы анализа финансовой отчетности: горизонтальный анализ, вертикальный анализ, трендовый, метод финансовых коэффициентов, сравнительный анализ, факторный анализ. [6] В условиях перехода к международным стандартам финансовой отчетности необходимо применение более современных математических методов: корреляционный анализ, регрессионный анализ, и др., вошли в круг аналитических разработок значительно позже, что объясняется их незначительным применением на практике, хотя использование математических методов финансового анализа дает возможность более точно оценивать финансово-хозяйственную деятельность предприятия и дает возможность отслеживания тех или иных тенденций в изменении основных финансовых показателей. [7] Также необходимо применение и неформализованные методы экспертных оценок, сценариев, психологические, морфологические и т. д., они основаны на описании аналитических процедур на логическом уровне. В настоящее время практически невозможно обособить приемы и методы какой-либо науки как присущие исключительно ей. Так и в финансовом анализе применяются различные методы и приемы, ранее не используемые в нем. Таким образом, финансовый анализ играет огромную роль в принятии управленческих решений, решая при этом основную цель оценки текущего состояния предприятия и отслеживая динамику структурных изменений финансового состояния предприятия. Финансовая устойчивость предприятия тесно взаимосвязана и с другими финансовыми понятиями: финансовой безопасностью, гибкостью, стабильностью и равновесием. Несмотря на значительную взаимообусловленность данных категорий, каждая имеет свою специфику. В частности, финансовая безопасность подразумевает состояние защищенности финансов предприятия от возможного негативного влияния внешних и внутренних факторов, а финансовая стабильность определяется постоянством оптимальных или приближенных к ним значений показателей.

Исходя из вышеизложенного можно сделать вывод, что в современных условиях модернизации экономики повышается значимость оценки финансовой устойчивости коммерческих организаций, что в сочетании с устаревшей методологией анализа требует совершенствования теоретико-методических основ анализа финансовой устойчивости, а это предполагает уточнение и внедрение единой терминологии, разработку методических рекомендаций по отражению аналитической информации о финансовой устойчивости в финансовой отчетности, рекомендаций по совершенствованию нормативной базы раскрытия информации о финансовой устойчивости в финансовой отчетности, что позволит повысить информативность

данных для заинтересованных пользователей отчетности в целях принятия ими рациональных управленческих решений.

В условиях современного развития казахстанских коммерческих организаций особые требования предъявляются к финансовой устойчивости, как стратегическому фактору финансовой безопасности деятельности организации, роста ее деловой активности и инвестиционной привлекательности. В посткризисный период модернизации деятельности экономического субъекта проблема управления финансовой устойчивостью организации приобретает приоритетный характер. Решение этой проблемы настоятельно требует совершенствования системы управления финансовой устойчивостью как организации, так и экономики страны в целом. В этих условиях перед предприятиями встает проблема рациональной организации финансовой деятельности предприятия для дальнейшего его повышения эффективности управления финансовыми ресурсами, обеспечение устойчивого финансового состояния. В связи с этим, в данной статье раскрываются основные проблемы и пути развития и совершенствования анализа финансовой устойчивости коммерческих организаций в современных условиях модернизации экономики Казахстана.

Литература:

1. Послание Президента РК Н. А. Назарбаева народу Казахстана. 14 декабрь 2012 года// <http://www.akorda.kz>
2. Филатова Т. В. Финансовый менеджмент: учебное пособие. — М.: ИНФРА-М, 2010.
3. Бочаров В. В. Финансовый анализ. СПб: Питер, 2006.
4. Ковалев В. В. Финансовый учёт и анализ: концептуальные основы. — М.: Финансы и статистика, 2004. — 720 с.
4. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. — М.: Новое знание, 2000. — 688с.
5. Бланк И. А. Финансовый менеджмент: учебный курс. — Киев: Эльга, 2005. — 656с.
6. Ионова А. Ф. Финансовый менеджмент: учебное пособие. — М.: Проспект, 2010.