

## Понятийный аппарат финансового оздоровления сельскохозяйственных предприятий

© 2009 А.С. Бобылева

кандидат экономических наук, доцент

Ульяновская государственная сельскохозяйственная академия

В статье на основе обзора развития научных исследований отечественных и зарубежных ученых рассмотрены дискуссионные вопросы и предложена авторская трактовка сущности категорий “финансовое состояние”, “финансовое оздоровление”.

*Ключевые слова:* сельскохозяйственные предприятия, финансовое оздоровление, финансовое состояние, финансовая устойчивость, платежеспособность, банкротство.

Финансовое оздоровление сельскохозяйственных предприятий имеет особую специфику вследствие высокой зависимости финансовых результатов их деятельности от стихийных природных явлений, существующего диспаритета цен на промышленную и сельскохозяйственную продукцию, продолжительной оборачиваемости капитала из-за длительного производственного цикла и сезонного характера работ.

В работах ряда отечественных ученых четко прослеживается взаимосвязь между сущностными понятиями “финансовое состояние” и “финансовое оздоровление”. Однако эти категории пока не получили адекватного освещения в научной литературе.

Финансовое состояние предприятия представляет собой одну из основных характеристик, принимаемых во внимание другими юридическими лицами в их взаимоотношениях с данным субъектом хозяйствования, а также является показателем, который влияет на выработку решений государственных органов, принимаемых в отношении сельскохозяйственного предприятия. Поэтому первым шагом на пути финансового оздоровления сельскохозяйственных предприятий служит проведение оценки их финансового состояния.

Все российские ученые указывают на то, что финансовое состояние предприятия - это важнейшая характеристика его экономической деятельности во внешней среде. Однако определения финансового состояния и вытекающей из него сущности финансового оздоровления имеются далеко не у всех авторов.

Сущностная категория “финансовое состояние” отечественных ученых включает в себя несколько подходов: как характеристика формирования и размещения капитала, как составная часть экономического потенциала предприятия и как оценка результатов анализа абсолютных и относительных показателей финансового состояния предприятий.

В частности, М.Г. Лапуста, Т.Ю. Мазурина, Л.Г. Скамай отмечают, что финансовое состояние предприятия - проявление конечных результатов его деятельности, характеризующихся совокупностью показателей, которые отражают процесс формирования и использования его финансовых ресурсов<sup>1</sup>. Авторы справедливо утверждают, что финансовое состояние предприятия определяет его конкурентоспособность, потенциал в деловом сотрудничестве, позволяет оценить, в какой степени гарантированы экономические интересы самого предприятия и его партнеров. Однако финансовое состояние характеризуется конкретной временной датой, и считать, что оно отражает *процесс* (выделено нами. - А.Б.) неправомерно. В словаре русского языка С.И. Ожегова указано, что процесс характеризует ход, развитие какого-либо явления, последовательную смену состояний в развитии чего-нибудь<sup>2</sup>.

В данной связи определение финансового состояния предприятия Г.В. Савицкой более правомерно, поскольку она рассматривает его как экономическую категорию, отражающую состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования к саморазвитию на фиксированный момент времени<sup>3</sup>. В определении Г.В. Савицкой финансового состояния предприятия нашли отражение почти все его характеристики. Она утверждает, что финансовое состояние предприятия характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для его нормального функционирования, целесообразностью их размещения и эффективностью использования, финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими и физическими лицами, платежеспособностью и финансовой устойчивостью.

<sup>1</sup> Лапуста М.Г., Мазурина Т.Ю., Скамай Л.Г. Финансы организаций (предприятий): учебник. М., 2007.

<sup>2</sup> Ожегов С.И. Словарь русского языка: 70000 слов / Под ред. Н.Ю. Шведовой. 23 изд. испр. М., 1990.

<sup>3</sup> Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятий АПК: учебник / Г. В. Савицкая. Минск, 2002.

Основные аспекты, характеризующие подход к определению сущности финансового состояния предприятия, отражены в определении В.В. Ковалева. По его мнению, финансовое состояние характеризуется имущественным и финансовым положением предприятия, результатами его хозяйственной деятельности, а также возможностями дальнейшего развития<sup>4</sup>. Тем не менее, в данном определении не отражено - что же понимается под финансовым положением предприятия.

Группа ученых - В.Р. Банк, С.В. Банк и Л.В. Тараскина - определяют финансовое состояние предприятия как экономическую категорию, отражающую состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования к саморазвитию на фиксированный момент времени, т.е. возможность финансировать свою деятельность. Авторы считают, что финансовое состояние характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального функционирования предприятия, целесообразностью их размещения и эффективностью использования, финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими и физическими лицами, платежеспособностью и финансовой устойчивостью<sup>5</sup>.

Положительным в работе указанных ученых является то, что они дают характеристику видов финансового состояния. Хорошее финансовое состояние - это эффективное использование ресурсов, способность полностью и в положенные сроки ответить по своим обязательствам, достаточность собственных средств для исключения высокого риска, хорошие перспективы для получения прибыли и др. Плохое финансовое положение выражается в неудовлетворительной платежеспособности, в низкой эффективности использования ресурсов, в неэффективном размещении средств, их иммобилизации. Пределом плохого финансового состояния предприятия является состояние банкротства, т.е. неспособность предприятия отвечать по своим обязательствам.

Ряд ученых совершенно справедливо указывают на тесную связь оценки финансового состояния и финансовой устойчивости. Так, Г.В. Савицкая утверждает, что платежеспособность - это внешнее проявление финансового состояния предприятий, а финансовая устойчивость - внутренняя его сторона, отражающая сбалансированность денежных и товарных потоков, доходов и расходов, средств и источников их формирования<sup>6</sup>.

<sup>4</sup> Ковалев В.В., Волкова О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. М., 2002.

<sup>5</sup> Банк В.Р., Банк С.В., Тараскина Л.В. Финансовый анализ: учеб. пособие. М., 2006.

<sup>6</sup> Савицкая Г.В. Методика комплексного анализа хозяйственной деятельности. М., 2001.

В.В. Бочаров считает, что общая оценка финансового состояния предприятия осуществляется на основе бухгалтерского баланса и одной из ключевых задач анализа финансового состояния предприятия является изучение показателей, отражающих его финансовую устойчивость<sup>7</sup>.

А.Д. Шеремет отмечает, что финансовое состояние организации характеризуется размещением и использованием средств и источниками их формирования<sup>8</sup>. Аналогичную точку зрения высказывают Н.Н. Селезнева и А.Ф. Ионова<sup>9</sup>. Однако в данных определениях не отражена результативность деятельности предприятия. Тем не менее, при подборе факторов, отражающих финансовое состояние предприятия, Н.Н.Селезнева и А.Ф. Ионова учитывают показатели рентабельности, платежеспособности и обеспеченности активов собственными оборотными средствами.

По мнению А.Д. Шеремета, *сигнальным* показателем финансового состояния является платежеспособность организации, т.е. способность вовремя удовлетворять платежные требования поставщиков в соответствии с хозяйственными договорами, возвращать кредиты, производить оплату персонала, вносить платежи в бюджет и внебюджетные фонды.

Более полная характеристика финансового состояния предприятия дана А.Д. Шереметом, Р.С. Сайфуллиным и Е.В. Негашевым, в которой они отмечают, что финансовое состояние предприятия характеризуется составом и размещением средств, структурой их источников, скоростью оборота капитала, способностью предприятия погашать свои обязательства в срок и в полном объеме, а также другими факторами<sup>10</sup>. Но в данном определении не отражена при оценке финансового состояния предприятия эффективность его функционирования. В частности, эффективность использования имущества характеризуется нормой прибыли на вложенный капитал и отражает тем самым инвестиционную привлекательность предприятия. Рентабельность продаж характеризует результативность основной уставной деятельности предприятия и воз-

<sup>7</sup> Бочаров В.В. Финансовый анализ. СПб., 2001.

<sup>8</sup> См.: Шеремет А.Д. Анализ финансово-хозяйственной деятельности. - Институт профессиональных бухгалтеров в России. М., 2003; *Его же*. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: учеб. для вузов. М., 2008; Шеремет А.Д., Ионова А.Ф. Финансы предприятий: менеджмент и анализ: учеб. пособие. М., 2009.

<sup>9</sup> Селезнева Н.Н., Ионова А.Ф. Финансовый анализ. Управление финансами: учеб. пособие для вузов. М., 2003.

<sup>10</sup> Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С., Негашев Е.В. Методика финансового анализа: учеб. пособие. М., 2003.

возможности самофинансирования хозяйствующего субъекта.

В другой работе А.Д. Шеремет приводит систему финансовых коэффициентов, характеризующих финансовое состояние предприятия, в состав которых входят показатели рентабельности, финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности<sup>11</sup>.

Н.В. Колчина, Г.Б. Поляк и Л.П. Павлова и другие считают, что в рыночной экономике финансовое состояние предприятий, по сути, отражает конечные результаты деятельности<sup>12</sup>. Однако данное определение финансового состояния не отражает возможности предприятия осуществлять расчеты, быть платежеспособным.

Финансовое состояние является результатом взаимодействия всех элементов системы финансовых отношений предприятия. Поэтому, признавая правомерность высказываний отдельных ученых, но учитывая неполное отражение всех характеристик финансового состояния, мы считаем возможным вывести следующее определение его сущности: *финансовое состояние* - это экономическая категория, дающая комплексную оценку рациональности формирования и размещения капитала, эффективности его использования, степени ликвидности, платежеспособности, финансовой устойчивости предприятия и его возможности к дальнейшему саморазвитию.

В данном определении, на наш взгляд, находят отражение все основные аспекты финансового состояния предприятия:

- рациональность формирования капитала предприятия;
- эффективность использования собственного и заемного капитала;
- ликвидность и платежеспособность;
- финансовая устойчивость;
- результативность деятельности, как основа дальнейшего саморазвития.

Финансовое оздоровление предприятия предполагает, прежде всего, оценку финансового состояния на данный момент времени, тенденций его динамики, методов диагностики и раннего обнаружения признаков банкротства, определения путей и средств, стратегии и тактики, применение которых может обеспечить финансовое оздоровление. Кроме того, в настоящее время одним из проблемных вопросов финансового состояния сельскохозяйственных предприятий является дефицит денежных средств как для поддержания текущей хозяйственной деятельности, так и для обеспечения расчетов с кредиторами.

<sup>11</sup> Шеремет А.Д., Ионова А.Ф. Указ. соч.

<sup>12</sup> Финансы предприятий: учебник / Н.В.Колчина [и др.]; под ред. Н.В. Колчиной. М., 1998.

Антикризисное управление стало одним из самых популярных терминов в деловой жизни России. Однако внимание законодательных органов и отечественных ученых, как правило, акцентируется на *“лечении” кризиса, а не на мерах по его недопущению*. Поэтому современные методы финансового оздоровления предприятий можно объединить в две группы:

- методы, применяемые в досудебном восстановлении платежеспособности;
- методы, предусмотренные законодательством для восстановления платежеспособности в процедурах банкротства.

В настоящее время на законодательном уровне отношения, связанные с несостоятельностью (банкротством) юридических лиц и граждан, в том числе индивидуальных предпринимателей, регулируются федеральным законом *“О несостоятельности (банкротстве)”* от 26 окт. 2002 г. №127-ФЗ. Закон устанавливает следующую характеристику сущности финансового оздоровления предприятий: финансовое оздоровление - это процедура, применяемая в деле о банкротстве к должнику в целях восстановления его платежеспособности и погашения задолженности в соответствии с графиком погашения задолженности<sup>13</sup>.

С точки зрения права, финансовое оздоровление рассматривается в рамках института банкротства.

В экономической литературе существуют различные подходы отечественных ученых к определению сущности финансового оздоровления. В частности, в работе А.Г. Грязновой и М.А. Федотовой трактовка понятия финансового оздоровления идентична указанной формулировке в законе<sup>14</sup>.

Поскольку закон предусматривает в качестве мер по предупреждению банкротства санацию, то в связи с этим ряд ученых - Б.А. Райзберг, Л.Ш. Лозовский, Е.Б. Стародубцева, Э.М. Коротков, Л.И. Абалкин и К.А. Бармута, не рассматривая понятийный аппарат финансового оздоровления, раскрывают сущность санации и других механизмов внешней помощи в финансовом оздоровлении организаций<sup>15</sup>.

<sup>13</sup> О несостоятельности (банкротстве): федер. закон от 26 окт. 2002 г. № 127-ФЗ (ред. от 19 июля 2009 г.) (принят ГД ФС РФ 27 сент. 2002 г.). Доступ из СПС *“КонсультантПлюс”*.

<sup>14</sup> Грязнова А.Г., Федотова М.А. Оценка бизнеса. М., 2008.

<sup>15</sup> См.: Бармута К.А. Управление на предприятии в условиях кризиса: учебник. М., 2008; Коротков Э.М. Антикризисное управление. М., 2001; Райзберг Б.А., Лозовский Л.Ш., Стародубцева Е.Б. Современный экономический словарь. М., 1999; Экономическая энциклопедия: энциклопедия / Е. И. Александрова [и др.]; гл. ред. Л.И. Абалкин; науч.-ред. совет изд-ва *“Экономика”*; Ин-т экономики Рос. акад. наук. М., 1999.

Е.П. Жарковская, Б.Е. Бродский считают, что финансовое оздоровление организации означает, прежде всего, восстановление ее платежеспособности путем устранения причин, вызывающих ухудшение финансового состояния<sup>16</sup>.

А.И. Гончаров, С.В. Барулин, М.В. Терентьева характеризуют финансовое оздоровление хозяйствующих субъектов как комплекс форм, моделей и методов приведения финансовых обязательств и требований данного юридического лица в состояние, которое позволяет своевременно и в полном объеме исполнять денежные обязательства и платежи, обеспечивать надлежащий оборот потоков финансовых ресурсов, исключая их дисбаланс и проявление признаков неплатежеспособности<sup>17</sup>.

С понятием финансового оздоровления тесно связано понятие несостоятельности (банкротства) предприятий. Несостоятельность как специфический термин законодательства о несостоятельности в научной и практической деятельности можно подразделить на фактическую и юридически признанную. Данная классификация основана на том, что юридическая несостоятельность хозяйствующего субъекта может быть лишь при наличии решения арбитражного суда. Никакие другие государственные органы, организации и лица, включая собственников предприятий-должников, не вправе принимать решения о несостоятельности (банкротстве) предприятия.

А.И. Гончаров, С.В. Барулин, М.В. Терентьева правомерно отмечают, что в настоящее время кодифицированного правового акта о финансовом оздоровлении для восстановления платежеспособности юридических лиц *вне арбитражного процесса* (выделено нами - А.Б.) пока не существует. В этой связи отмечается, что финансовое оздоровление и восстановление платежеспособности...совсем не обязательно связывать с их несостоятельностью<sup>18</sup>.

При разработке Программы финансового оздоровления проблемных предприятий А. Утевский, Е. Павлова, Ю. Шагинов определили финансовое оздоровление как трансформацию предприятий и изменение принципов их действия, направленные на улучшение управления, повышение эффективности производства и конкурентоспособности выпускаемой продукции, производительности труда, снижение издержек про-

изводства, улучшение финансово-экономических результатов деятельности посредством применения мер государственной поддержки, разработки и реализации планов финансового оздоровления, механизмов привлечения к кризисным предприятиям инвестиционных ресурсов, антикризисных компаний и инфраструктуры сопровождения реабилитационных процедур (страховые, лизинговые, субконтрактинговые, иные компании)<sup>19</sup>.

Авторы считают основной целью создания и приведения в действие системы финансового оздоровления необходимость приведения производственно-технологической структуры промышленности в соответствие рыночному платежеспособному спросу при условии достижения прибыльной работы предприятий. Но в приведенном определении мало внимания уделено финансовым аспектам оздоровления предприятий, росту их платежеспособности.

Обобщая вышеизложенное, можно сделать вывод, что как в нормативных актах РФ, так и в высказываниях отдельных ученых сущность финансового оздоровления сводится в основном к восстановлению платежеспособности предприятия. По нашему мнению, эта задача должна быть поставлена на первоначальном этапе финансового оздоровления предприятия, но ее достижение не означает решения всех проблем восстановления функций предприятия - его финансовой устойчивости, возможности самофинансирования, дальнейшего развития и пр.

Восстановление платежеспособности неплатежеспособных предприятий в большинстве научных работ по проблемам финансового оздоровления предприятий ставится в качестве конечной цели. Мы полагаем, что финансовое оздоровление предприятий должно рассматриваться гораздо шире - с целью достижения не только роста платежеспособности, но и других экономических показателей финансового состояния как платежеспособных, так и неплатежеспособных предприятий. Причем следует учитывать и то, что финансовое оздоровление должно осуществляться как *до применения процедур банкротства, так и в его процессе*. Процедура банкротства представляет собой завершающую стадию нерационального функционирования предприятия, которой обычно предшествуют стадии нормальной работы и стадии временных финансовых затруднений. Поэтому банкротство, по сути, представляет собой факт прекращения существования хозяйствующего субъекта в прежнем виде (качественное изменение состояния).

<sup>16</sup> Жарковская Е.П., Бродский Б.Е. Антикризисное управление: учебник. М., 2007.

<sup>17</sup> Гончаров А.И., Барулин С.В., Терентьева М.В. Финансовое оздоровление предприятий: Теория и практика. М., 2009.

<sup>18</sup> Гончаров А.И., Барулин С.В., Терентьева М.В. Указ. соч.

<sup>19</sup> Утевский А., Павлова Е., Шагинов Ю. Программа финансового оздоровления проблемных предприятий: пути и возможности субъектов федерации. URL: <http://www.emitent-spb.ru>.



В данной связи предлагается авторское определение сущности финансового оздоровления предприятий: под *финансовым оздоровлением* следует понимать разработку и реализацию комплекса взаимосвязанных и скоординированных организационных, правовых и финансово-экономических мер для обеспечения динамичного и эффективного развития организаций, повышения финансовой устойчивости и укрепления платежеспособности путем обеспечения системы сочетания государственной поддержки и совершенствования механизмов оптимального использования финансового потенциала субъектов хозяйствования.

В предлагаемом определении отражены:

- основная цель финансового оздоровления - обеспечение динамичного, эффективного и устойчивого развития организации, повышение финансовой устойчивости и укрепление платежеспособности;
- пути достижения поставленной цели, как разработка и реализация комплекса взаимосвязанных и скоординированных организационных, правовых и финансово-экономических мер путем обеспечения системы сочетания государственной поддержки и совершенствования механизмов оптимального использования финансового потенциала субъектов хозяйствования.

*Поступила в редакцию 05.11.2009 г.*