



ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА ФИНАНСОВУЮ УСТОЙЧИВОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЯ В УСЛОВИЯХ ЭКОНОМИЧЕСКОГО КРИЗИСА

Р. С. Ершов, аспирант 1-го курса ИФЭМ ФГОУ ВО

«Калининградский государственный технический университет»

В. И. Кузин, канд. экон. наук, доц. ФГОУ ВО

«Калининградский государственный технический университет»,

vladimir.kuzin@klgtu.ru

Представленная статья раскрывает проблемы финансового состояния предприятия и факторы помогающие поддерживать свою финансово-хозяйственную деятельность на достаточном уровне под воздействием внешних неблагоприятных факторов, таких как экономический кризис. В статье определены и классифицированы различные факторы, влияющие на экономическую устойчивость предприятия как положительно, так и отрицательно.

финансовая устойчивость предприятия, финансовый кризис

В современных рыночных условиях кризис экономической системы может возникать в результате банкротства одного или ряда предприятий, эффект от которого распространяется цепной реакцией разнообразных механизмов и затрагивает систему в целом.

Основой стабильности положения предприятия в таких условиях, служит его финансовая устойчивость. Финансовая устойчивость – это итоговый показатель, который характеризует финансовое состояние хозяйствующего субъекта в целом. Она отражает такое соотношение финансовых ресурсов, при котором предприятие, свободно маневрируя денежными средствами, способно, путем эффективного их использования, обеспечить бесперебойный процесс производства и реализации продукции, услуг, а также затраты по его расширению и обновлению[1].

Финансовая устойчивость обусловлена различными факторами, такими как стабильность экономической среды, в непосредственных условиях которой осуществляет свою деятельность предприятие, результативность его функционирования, эффективного и своевременного реагирования на стремительно меняющиеся внутренние и внешние факторы, особенно на такие как экономический кризис.

Актуальность представленной темы заключается в том, что в условиях экономического кризиса, важнейшей задачей является обеспечение финансовой устойчивости предприятия. Её можно признать, если при неблагоприятных изменениях внешней среды, оно продолжает функционировать согласно установленным нормам, в полном объеме и своевременно выполнять обязательства перед своим персоналом, поставщиками, кредиторами, бюджетными и внебюджетными фондовыми организациями, а также выполнять текущие планы и намеченные программы по своему развитию и расширению.

Даже в стабильных состояниях внешней среды, финансовые возможности предприятия, в подавляющем большинстве, всегда ограничены. Задачи обеспечения предприятию стабильной финансовой устойчивости состоит в том, чтобы эти ограниченные финансовые возможности не превышали критических пределов. Так же, при финансовом планировании, очень важно соблюдать осмотрительность в формировании резервов на случай возникновения непредвиденных обстоятельств, таких как экономический кризис, которые могут привести к потере финансовой устойчивости предприятия.

В результате влияния экономического кризиса, складывается не простая экономическая ситуация, требующая более детального анализа финансового состояния и устойчивости предприятия. При ее анализе, в условиях экономического кризиса, необходимо исследовать

финансовую устойчивость за несколько лет и выработать динамику состояния предприятия на протяжении планируемого периода.

Анализ финансовой устойчивости позволяет исследовать фактические данные, находить резервы увеличения эффективности производства, давать оценку результатов деятельности, принимать управленческие решения, разрабатывать стратегию развития предприятия.

В результате этого, становится видна финансовая устойчивость предприятия в целом, что позволяет поддерживать ее на благоприятном уровне, и разрабатывать эффективные мероприятия, способствующие росту финансовой устойчивости компании (таблица).

Таблица - Финансовая устойчивость предприятия, классифицированная по различным признакам

1. По источнику возникновения: -внешняя; -внутренняя.	4. По достаточности составляющих: -ликвидная; - платежная; - активная; - имущественная; - инвестиционно – привлекательная.
2. По времени: -долгосрочная -краткосрочная.	5. По масштабам производства: - высокая; - средняя; - низкая.
3. По отношению к запасам: - абсолютная; - стабильная; - неустойчивая; - кризисная.	6. По времени наблюдения: - статическая; - динамическая.

Деление по признаку источника возникновения на внутреннюю и внешнюю финансовую устойчивость обусловлено тем, что предприятие является одновременно субъектом и объектом рыночных отношений в экономике. Также, каждое предприятие обладает возможностями влиять на динамику разных факторов.

Внутренняя финансовая устойчивость предприятия зависит от деятельности внутренних факторов самого предприятия. Внешняя устойчивость практически не подвластна предприятию. На наш взгляд, стоит руководствоваться этим делением, моделируя финансово-хозяйственную деятельность предприятия и стремясь управлять его финансовой устойчивостью, осуществляя комплексный поиск резервов в целях повышения эффективности производства.

К внутренним факторам относятся:

- состав и структура финансовых ресурсов;
- оптимальный состав и структура активов;
- состав и структура выпускаемой продукции и оказываемых услуг и др.

Рассмотрим влияние состава и структуры финансовых ресурсов, при этом очень важно обратить внимание не на общую массу прибыли, а на ее распределение для:

- финансирования текущей деятельности (формирование оборотных средств, повышение платежеспособности и ликвидности);
- инвестирования в капитальные затраты и вложения в уставные капиталы других предприятий.

Предприятию надо стремиться к повторному инвестированию полученной прибыли (реинвестированию). Текущую же деятельность необходимо финансировать за счет привлечения краткосрочных кредитов.

Исходя из этого, можно увидеть, что дополнительно мобилизуемые средства оказывают положительное влияние на финансовую устойчивость предприятия. Из этого вытекает следующая закономерность: чем больше может привлечь денежных средств предприятие, тем выше его финансовые возможности, но в связи с этим возрастает и риск — сможет ли предприятие своевременно ответить перед кредиторами по своим обязательствам? В таком случае

предприятие должно привлекать финансовые резервы, созданные для таких целей, которые являются одной из гарантий платежеспособности предприятия.

По отношению к предприятию, внешняя устойчивость характеризуется стабильностью экономической среды, в условиях которой осуществляется деятельность предприятия. Зависит она от соответствующей системы управления рыночной экономикой в масштабах всего государства.

Внешние факторы, оказывающие влияние на финансовую устойчивость предприятия, охватывают финансово-кредитную политику, проводимую государством, а также принятые им решения.

Экономический кризис - наиболее масштабный неблагоприятный внешний фактор, влияющий на финансовое положение предприятия. Он существенно корректирует деятельность хозяйствующего субъекта. Во время экономического кризиса идет отставание сроков реализации продукции от сроков ее производства. В большом объеме снижаются инвестиции в товарные запасы, что, в результате, сокращает сбыт и негативно влияет на получаемую финансовую прибыль.

Существует как внешний кризис (рыночный кризис), так и внутренний кризис предприятия. Главное их отличие в степени влияния предприятия на кризисные факторы.

В условиях экономического кризиса происходит снижение спроса, что, как следствие, ведет к росту неплатежеспособности, а также к обострению конкурентной борьбы. Высокая конкурентная борьба представляет собой важный внешний фактор финансовой устойчивости предприятия.

Серьезными внешними экономическими факторами финансовой устойчивости предприятия в условиях экономического кризиса служат:

- действенность политики, направленная на минимизацию последствий экономического кризиса, по отношению к предприятиям;
- налоговая и кредитная политика, проводимая государством;
- степень развитости финансового рынка;
- развитость страховой деятельности в государстве;
- внешнеэкономические связи.

Изучая внешние факторы необходимо учитывать, что экономическая и финансовая стабильность любого предприятия имеет прямую зависимость от общей политической стабильности государства.

Проводя анализ текущей финансовой устойчивости предприятия, необходимо акцентировать внимание на обеспечении запасов источниками финансирования, так как, в противном случае вся деятельность предприятия ставится под угрозу.

В планировании краткосрочной финансовой устойчивости предприятия, основное направление это анализ и оценка величины, структуры и динамики запасов, а также сбалансированный ритм производства.

Анализируя долгосрочную финансовую устойчивость предприятия, следует особо уделить внимание анализу структуры капитала (соотношению собственных и заемных источников финансирования), так как его правильная оценка позволит определить платежеспособность предприятия в долгосрочной перспективе.

Для стабильного функционирования собственного капитала предприятия очень часто недостаточно, в связи с этим, для увеличения доходов и прибыли предприятия пользуются заемными источниками.

Оценивая эффективность структуры капитала, можно выработать долгосрочную финансовую устойчивость предприятия. Структура капитала представляет собой соотношение собственных и заемных источников. Очень важно уделить внимание на соотношение долгосрочных заемных средств с собственным капиталом, а не всей массе обязательств, потому что, для текущей деятельности предприятия, финансирование привлекается краткосрочными обязательствами.

По мнению автора, оценка долгосрочной финансовой устойчивости предприятия, в перспективах развития бизнеса, наиболее важна. Однако современная экономическая действительность в нашей стране не позволяет предприятиям активно привлекать для финансирования бизнеса различные долгосрочные финансовые инструменты (ипотека, лизинг и других ввиду неурегулированности законодательства по упомянутым инструментам). Исходя из этого, оценивать долгосрочные перспективы развития бизнеса в нашей стране практически невыполнимая задача.

Таким образом, текущая и долгосрочная финансовая устойчивость предприятия характеризуются различным набором показателей.

Одну из главных ролей в оценке финансовой устойчивости предприятия занимают собственные запасы и их обеспеченность источниками финансирования. Так в состав источников финансирования относят: собственные оборотные средства, нормальные источники покрытия (к ним относятся: собственные оборотные средства; кредиты и займы, кредиторские задолженности перед поставщиком.).

Сравнивая количество запасов с размером собственных оборотных средств и нормальными источниками покрытия, определяется тип финансовой устойчивости предприятия:

- абсолютная;
- нормальная;
- неустойчивая;
- кризисная.

Принимая во внимание то, что ликвидность и платёжеспособность представляют собой неотъемлемые составляющие комплексной финансовой устойчивости, можно предложить её в зависимости от достаточности составляющих факторов и обозначить следующие виды: ликвидная, платежная, активная, имущественная, инвестиционнопривлекательная. Немного позже мы рассмотрим каждый вид по отдельности в связке с признаками по времени наблюдения.

Как мы уже определили, финансовая устойчивость по времени наблюдения может быть статической и динамической. Динамическая устойчивость предприятия тесно связана с его статической финансовой устойчивостью, добавляя фактор времени и отображая возможность системы сохранять устойчивость в течение различного временного промежутка.

А теперь попробуем связать признаки достаточности составляющих факторов и времени наблюдения.

1. Ликвидная статическая устойчивость - это способность предприятия ответить, в момент предъявления, по своим срочным обязательствам. В свою очередь динамическая ликвидная устойчивость отличается тем, что эта способность сохраняется на протяжении длительного отрезка времени и при возникновении различных воздействий.

2. Платежная статическая устойчивость - это когда предприятие способно непрерывно в течение длительного периода времени отвечать по своим краткосрочным обязательствам. Главное отличие динамической платежной устойчивости от статической, заключается в том, что динамическая платежная устойчивость проявляет себя на протяжении более длительного отрезка времени. При этом необходимо учитывать возможные внутренние и внешние воздействия, такие как: структурные изменения активов и пассивов предприятия; изменения цен; увеличение темпов роста затрат, превышающих темпы роста выручки; финансовые кризисы и др.

3. Статическая активная устойчивость предприятия определяется возможностью предприятия вести финансово - хозяйственную деятельность, сохранять и поднимать объемы производства, занимать стабильную позицию на рынке [2]. В свою очередь динамическая активная устойчивость определяется возможностью предприятия сохранять такие способности в течение длительного промежутка времени.

4. Имущественная устойчивость — выражается в способности предприятия помимо владения правами, различными средствами и ресурсами (финансовые, производственные и т.д.), но и поддерживать их на ликвидном уровне, а также возможность поддержания необходимого уровня комплексной устойчивости.

5. Предприятие обладает такой устойчивостью, как инвестиционная привлекательность, если ему свойственны: ликвидность, платежность, активность и имущественная устойчивость.

Далее рассмотрим, как диверсификация представляет собой еще один фактор, помогающий сохранить финансовую устойчивость предприятия в условиях экономического кризиса.

Когда предприятие расширяет ассортимент выпускаемой продукции и осваивает новый рынок сбыта, оно обладает более объемными источниками финансирования как внутренними, так и внешними, нежели вновь образованные предприятия, исходя из этого, легче перенесет негативные последствия возможного экономического кризиса.

Грамотное использование этого фактора позволит балансировать между эффектом равенства условий на определенном сегменте рынка (конкурентоспособностью) и не оправдывающим цели межотраслевым переливанием капитала (растратой средств). А также дает возможность сохранить более устойчивое финансовое положение под воздействием внешних неблагоприятных факторов.

Таким образом, финансовая устойчивость предприятия представляет собой характеристику его деятельности и финансового благосостояния, является результатом текущего, финансового и инвестиционного развития, служит показателем для привлечения инвестиций, позволяет предприятию отвечать по своим обязательствам, противостоять внешним отрицательным факторам и представляет собой прогноз для дальнейшего развития.

Автор считает, необходимым продолжить поиск и изучение факторов влияющих на финансовую устойчивость, в частности под воздействием экономического кризиса, так как надежная финансовая устойчивость дает предприятиям преимущества в привлечении новых инвесторов, получении кредитов и ссуд, самостоятельном выборе поставщиков и потребителей. В таком случае предприятие получает возможность быть более независимо от неожиданного изменения финансовой системы в целом, и соответственно, создается меньше предпосылок для неплатежеспособности и банкротства.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Гиляровская, Л.Т. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческих организаций: учебное пособие / Л.Т. Гиляровская. А.В. Ендовицкая. – Москва: ЮНИТИ – ДАНА, 2006 – 159 с.

2. Гребенщикова, Е.В. Финансовая устойчивость промышленного предприятия и способы ее обеспечения :дис. ...канд. экон. наук / Е.Е. Гребенщикова МАИ.— Москва, 2007. — 186 с.

FACTORS AFFECTING FINANCIAL STABILITY IN THE CONTEXT OF THE ECONOMIC CRISIS

S.Ershov, graduate student, Kaliningrad State Technical University

V.Kuzin, Candidate of Economic Sciences, assistant professor,
Kaliningrad State Technical University, vladimir.kuzin@klgtu.ru

The article reveals the problems of the financial condition of the company and factors which help to maintain its financial and economic activity at a sufficient level under the influence of external adverse factors, such as the economic crisis. The article identifies and categorizes the various factors affecting the economic sustainability of the enterprise both positively and negatively.

financial sustainability of the enterprise, the financial crisis

