

УДК 658.15

ТЕОРЕТИЧЕСКИЙ АСПЕКТ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

О.В. КУНЕВИЧ¹, А.А. ГУРИНОВИЧ²

¹ ст. преподаватель кафедры «Инженерная экономика»

² студент учебной группы 30302121

Белорусский национальный технический университет
Минск, Беларусь

Аннотация. В статье рассмотрены ключевые аспекты финансовой устойчивости предприятия. Определены основные факторы, влияющие на данный показатель. Дана характеристика основным показателям финансовым устойчивости.

Ключевые слова: предприятие, финансовая устойчивость, показатели финансовой устойчивости, внутренние и внешние факторы, повышение финансовой устойчивости

THEORETICAL ASPECT OF FINANCIAL STABILITY OF AN ENTERPRISE

O.V. KUNEVICH¹, A.A. GURINOVICH²

¹ Senior Lecturer of the Department «Engineering Economics»

² student of study group 30302121

Belarusian National Technical University
Minsk, Belarus

Annotation. The article examines the key aspects of the financial stability of the enterprise. The main factors influencing this indicator are determined. The characteristics of the main indicators of financial stability are given.

Key words: enterprise, financial stability, financial stability indicators, internal and external factors, increasing financial stability.

Постоянно изменяющаяся экономическая среда деятельности предприятий, переменчивость основных факторов успешной дея-

тельности, а также возможность адекватно и своевременно реагировать на внутренние и внешние угрозы ставят проблему обеспечения финансовой устойчивости предприятия на первое место.

Для того, чтобы правильно оценить уровень финансового состояния предприятия, прежде всего анализируют уровень его платежеспособности, финансовой устойчивости и эффективности работы предприятия. Этапы проведения анализа финансового состояния представлены на рисунке 1.



Рисунок 1 – Этапы проведения оценки финансового состояния предприятия

Финансовая устойчивость предприятия – это способность предприятия сохранять стабильность и платежеспособность на протяжении долгого промежутка времени, управлять своими финансовыми ресурсами, выполнять обязательства перед кредиторами, инвесторами и сотрудниками, а также противостоять внешним экономическим рискам.

Финансовое состояние предприятия определяется ключевыми аспектами финансовой устойчивости (рисунок 2):

- платежеспособность – эвентуальность предприятия в положенный срок погашать краткосрочные обязательства;
- кредитоспособность – способность компании выполнять свои долгосрочные обязательства и привлекать заемные средства на выгодных условиях;
- рентабельность – хороший уровень прибыли для покрытия необходимых затрат и развития бизнеса;
- оптимальная структура капитала – баланс между собственными и заемными средствами;
- ликвидность – наличие достаточного количества оборотных средств для покрытия текущих затрат.



Рисунок 2 – Ключевые аспекты финансовой устойчивости предприятия

При анализе финансового состояния предприятия следует обратить внимание на два понятия: платежеспособность и финансовая устойчивость. Это ключевые понятия финансового анализа, но отражают они абсолютно разные стороны деятельности предприятия. Рассмотрим их более подробно.

Платежеспособность, как говорилось выше, отражает способность компании в положенный срок и в полном объеме выполнять свои текущие обязательства. Зачастую, для погашения краткосрочных обязательств, предприятие привлекает краткосрочные займы, что помогает ему «оставаться на плаву». Однако это не всегда приводит к устойчивому развитию предприятия.

Платежеспособность оценивается на краткосрочную перспективу до 12 месяцев. Зависит данный показатель от ликвидности денег, дебиторской задолженности, быстрореализуемых запасов. Характеризуется следующими показателями:

- коэффициент текущей ликвидности;
- коэффициент быстрой ликвидности;
- коэффициент абсолютной ликвидности.

Финансовая устойчивость, наоборот оценивается на долгую перспективу и полностью зависит от структуры капитала: соотношение собственных и заемных средств. Характеризуется показателями:

- коэффициент автономии;
- коэффициент финансового левериджа;
- коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами.

Ключевые различия между платежеспособностью и финансовой устойчивостью представлены на рисунке 3.

Критерий	Платежеспособность	Финансовая устойчивость
Срок	Краткосрочная (до 1 года)	Долгосрочная (годы)
Зависит от	Ликвидности активов	Структуры капитала
Основной риск	Нехватка денег для оплаты долгов	Чрезмерная зависимость от займов
Показатели	Коэффициенты ликвидности	Коэффициенты капитализации

Рисунок 3 – Ключевые различия между платежеспособностью и финансовой устойчивостью

Из рисунка 3 следует, что платежеспособность показывает – может ли предприятие платить по своим счетам сейчас и «выживать» в

условиях жесткой конкуренции, а финансовая устойчивость – имеет ли предприятие возможность стабильно развиваться без больших долговых обязательств в будущем.

В практике очень часто встречаются компании, которые являются вполне платежеспособными, но абсолютно финансово неустойчивыми, так как удерживают свое положение за счет краткосрочных займов. И, наоборот, есть предприятия, которые имеют устойчивое финансовое положение, но в данный момент времени испытывают трудности оплаты текущих затрат из-за задержки платежей от потенциальных клиентов.

На устойчивость финансового состояния предприятия влияет множество внутренних и внешних факторов (рисунок 4).



Рисунок 4 – Факторы, влияющие на финансовую устойчивость предприятия

Внутренние факторы напрямую зависят от организации производственного процесса на предприятии и, соответственно, от управленческих решений, как руководства компании, так и сотрудников. Они могут значительно укрепить финансовое состояние предприятия, но и его ослабить.

К основным внутренним факторам финансовой устойчивости относятся:

- финансовые факторы: структура капитала, ликвидность и платежеспособность предприятия, рентабельность (рентабельность продаж, активов, собственного капитала), финансовая дисциплина;

- производственные и операционные факторы: эффективность производства, ассортимент и конкурентоспособность продукции, загрузка мощностей;

- управленческие факторы: качество маркетинга, система бюджетирования и планирования, управление рисками;

- инвестиционная и инновационная политика: инвестиции в развитие (обновление основных фондов, внедрение новых технологий), инновационная деятельность (разработка новых продуктов, повышение эффективности);

- кадровые факторы: квалификация персонала (уровень подготовки сотрудников), мотивация и лояльность (деятельность, направленная на снижение текучести кадров и рост производительности труда).

Оптимизация внутренних факторов финансовой устойчивости предприятия позволяет повысить стабильность, снизить влияние внешних факторов и обеспечить долгосрочное развитие предприятия.

Финансовая устойчивость предприятия зависит не только от внутренних факторов, но и от внешних обстоятельств, которые могут, как укрепить позиции предприятия, так и дестабилизировать его положение.

Основными внешними обстоятельствами, влияющими на финансовую устойчивость предприятия, являются следующие факторы:

- макроэкономические факторы: экономический рост/кризис, инфляция, курсы валют, процентные ставки, безработица;

– государственное регулирование и политика: налоговая политика, таможенные пошлины торговые барьеры, санкции и ограничения, государственная поддержка (субсидии, льготные кредиты);

– отраслевые факторы: конкуренция, технологические изменения, цикличность отрасли (сезонность и др.);

– финансовые и рыночные условия: доступ к кредитам, колебания цен на сырье, состояние фондового рынка;

– социальные и демографические факторы: изменение предпочтений потребителя, миграция, старение населения;

– форс-мажорные обстоятельства: пандемии, природные катастрофы, политические волнения, войны.

Исходя из вышеизложенного можно сделать вывод, что компании, которые для поддержания своей финансовой устойчивости строят управленческую стратегию, учитывая зависимость от внешней среды, и включают в управление рисками следующее:

– мониторинг макроэкономических тенденций;

– диверсификацию поставщиков и рынков сбыта;

– создание финансовых резервов;

– создание бизнес-модели, адаптированной к изменениям.

Имеют большой потенциал по сравнению с другими предприятиями по сохранению своей финансовой устойчивости при различных кризисных ситуациях.

Оценка финансовой устойчивости предприятия – это заключительный этап анализа его экономического состояния. Данный показатель позволяет составить объективную оценку платежеспособности и стабильности предприятия в целом на долгосрочную перспективу.

Оценку финансовой устойчивости предприятия возможно провести несколькими методами, а именно:

– коэффициентный анализ – самый распространенный метод, включает в себя ряд рассчитанных коэффициентных показателей, например, коэффициент автономии (финансовой независимости), коэффициент финансового левериджа (зависимости), коэффициент покрытия процентов (ICR) и др.;

– анализ структуры баланса: соотношение собственных и заемных средств; анализ ликвидности активов и др.;

– анализ денежных потоков: операционный денежный поток (OCF); инвестиционный и финансовый потоки (связаны с развитием предприятия), свободный денежный поток (FCF);

– модель Альтмана (Z-счет) – позволяет спрогнозировать наступление банкротства;

– анализ динамических показателей: сравнение данных за несколько периодов, тренды ключевых показателей.

Сочетание нескольких методов оценки финансовой устойчивости предприятия позволяет более точно скорректировать управленческие решения, связанные с производственной и иными видами деятельности, и выработать стратегию по удержанию финансовой устойчивости.

Из вышеизложенного следует сделать вывод, что показатель финансовой устойчивости – это важный индикатор деятельности предприятия. Повышение и укрепление финансовой устойчивости является основной задачей, как предприятий, так и банковского и государственного секторов экономики. Основные направления укрепления финансовой устойчивости компаний включают (рисунок 5):



Рисунок 5 – Направления повышения финансовой устойчивости предприятия

- оптимизацию структуры капитала: поиск и удержание оптимального баланса между собственным и заемным капиталом;
- снижение долговой нагрузки: рефинансирование кредитов;
- диверсификация доходов: расширение ассортимента выпускаемой продукции, поиск новых рынков сбыта;
- контроль затрат: применение прогрессивных методов организации производственного процесса, позволяющих минимизировать издержки производства;
- создание финансовых резервов: формирование «подушки безопасности»;
- управление рисками: хеджирование различного вида рисков.

Стоит отметить, что повышение финансовой устойчивости предприятия имеет ряд принципиальных особенностей, таких, как прозрачность и отчетность, то есть прозрачный финансовый учет; грамотное антикризисное планирование (включает в себя стресс-сценарии и действия в различных кризисных ситуациях); использование технологий (финтех, блокчейн и др.). Финансовая устойчивость достигается исключительно за счет комплексного подхода, который включает в себя все виды управленческого менеджмента.

Таким образом, финансовая устойчивость предприятия – это важная основа для стабильной работы, постоянного роста показателей и снижения рисков. Поддержание финансовой устойчивости требует регулярного мониторинга различных показателей, грамотного управления ресурсами и прогрессивного управленческого менеджмента.

ЛИТЕРАТУРА

4. Бланк, И.А. Финансовая стратегия предприятия. – К. Ника-Центр, 2020.
5. Адаменкова, С.И. Анализ производственно-хозяйственной деятельности предприятия и инвестиционных решений / С.И. Адаменкова, О.С. Евменчик. – Минск: Издательство «Регистр», 2020.
6. Шермет, А.Д., Негашев, Е.В. Методика финансового анализа. – М.: Инфра-М, 2021.
7. Грачев, А.В. Анализ финансовой устойчивости предприятия в условиях кризиса // Финансы и кредит. – 2022. – № 10. – С.45-58.

REFERENCES

1. Blank, I.A. Financial strategy of the enterprise. – K. Nika-Center, 2020.
2. Adamenkova, S.I. Analysis of production and economic activities of the enterprise and investment decisions / S.I. Adamenkova, O.S. Evmenchik. - Minsk: Register Publishing House, 2020.
3. Sheremet, A.D., Negashev, E.V. Methodology of financial analysis. – M.: Infra-M, 2021.
4. Grachev, A.V. Analysis of the financial stability of the enterprise in a crisis // Finance and Credit. – 2022. – No. 10. – P.45-58.