

М.В. Пшеничкина

Институт финансов, экономики и управления

Тольяттинский государственный университет

Россия, г. Тольятти

ФАКТОРЫ И УСЛОВИЯ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ КОММЕРЧЕСКИХ ОРГАНИЗАЦИЙ

Аннотация: в статье рассматриваются факторы и условия обеспечения финансовой устойчивости коммерческих организаций.

Ключевые слова: финансовая устойчивость, экономическая безопасность, оценка уровня экономической безопасности.

M. V. Pshenichkina

Institute of Finance, Economics and Management

Togliatti State University

Russia, Tolyatti

FACTORS AND CONDITIONS FOR ENSURING THE FINANCIAL STABILITY OF COMMERCIAL ORGANIZATIONS

Annotation: the article discusses the place of financial stability in the system of economic security of commercial organizations.

Key words: financial stability, economic security, assessment of the level of economic security.

В современных условиях постоянного меняющегося рынка организации вынуждены непрерывно адаптироваться к новым условиям функционирования.

Риск снижения финансовой устойчивости предполагает вероятное ухудшение финансового положения организации из-за принятия альтернативного управленческого решения в условиях неопределенности.

Для того чтобы организация могла приспособиться к изменениям, влияющим на ее состояние и деятельность, и поддерживать свою финансовую устойчивость, необходимо выявить и проанализировать факторы влияния и разработать меры по взаимодействию с ними.

Для обеспечения финансовой устойчивости организации разрабатывают стратегию обеспечения финансовой устойчивости, фундаментом которой является стратегия управления факторами и рисками снижения финансовой устойчивости.

Стратегия управления факторами и рисками дает возможность своевременно определить несовершенства в хозяйственной деятельности организации и разработать меры по их минимизации или устранению.

Первоначальным этапом стратегии обеспечения финансовой устойчивости является мониторинг показателей финансовой устойчивости, который позволяет определить состояние организации за определенный период времени и выявить конкретные проблемы в ее финансовой системе. Показатели рассчитываются на основании данных бухгалтерского баланса, отчета о финансовых результатах и иных документов, содержащих информацию о финансово-хозяйственной деятельности.

Далее на основании полученных результатов выявляются, анализируются и оцениваются потенциальные и реальные факторы и риски, способствующие снижению финансовой устойчивости организации. Важно, принять во внимание не только сведения о собственной организации, но и исследовать опыт других организаций, занимающихся аналогичным видом деятельности.

Все факторы, влияющие на финансовую устойчивость организации, можно классифицировать по различным основаниям: направленности воздействия (прямые и косвенные), степени сформированности (потенциальные и реальные), возможности выявления (явные и неявные), продолжительности (временные, постоянные), возможности предвидения (прогнозируемые и непрогнозируемые) и т.д. [4, с. 76].

Факторы по результату их воздействия на финансовую устойчивость можно разделить на положительные и отрицательные (позитивные и негативные).

Положительные факторы открывают новые возможности для развития бизнеса и способствуют повышению уровня финансовой устойчивости, в то время как отрицательные факторы производят обратный эффект – они тормозят текущую и будущую деятельность организации, влекут за собой внеплановые расходы и, как следствие, снижают уровень финансовой устойчивости.

Неблагоприятные воздействия на финансовую устойчивость по субъектам можно разделить на две категории.

К первой категории относят внешние и внутренние негативные влияния, возникающие из-за осознанных действий (бездействий) людей или фирм (партнеров, конкурентов, сотрудников и т.д.).

Вторая категория включает в себя негативные воздействия, которые возникают вследствие обстоятельств непреодолимой силы либо обстоятельств политического, макроэкономического характера, экономических, национальных, религиозных или других проблем, т.е. вследствие обстоятельств, которые не связаны с деятельностью организации и которые не спровоцированы действиями людей или компаний, имеющих отношение к данной организации.

Деятельность организации подразумевает систему процессов, на которые влияют множество факторов, каждый фактор имеет свою степень

воздействия, поэтому следует выделить те факторы, от которых зависит именно уровень финансовой устойчивости организации (таблица 1).

Таблица 1 – Факторы, влияющие на уровень финансовой устойчивости коммерческой организации

Положительные факторы	Отрицательные факторы
Отсутствие просроченной задолженности по денежным обязательствам	Высокие темпы роста отвлечения денежной массы в формирование внеоборотных активов при отсутствии устойчивых источников (собственных или долгосрочных заемных)
Высокая оборачиваемость оборотных активов	Наличие просроченной дебиторской задолженности
Ускорение периода инкассирования дебиторской задолженности	Неблагоприятное соотношение между дебиторской и кредиторской задолженностью
Рост чистого денежного потока по текущей деятельности	Низкий уровень собственного капитала
Положительная динамика прибыли от продаж	Низкий уровень платежеспособности, обусловленный снижением доли высоколиквидных оборотных активов
Рост рентабельности продаж	Замедление оборачиваемости оборотных средств
Высокий удельный вес собственных источников средств	Снижение объемов продаж
Достаточность собственного капитала для финансирования внеоборотных активов и менее ликвидной части оборотных активов	Удорожание себестоимости единицы производимой продукции

Также факторы, оказывающие воздействие на финансовую устойчивость организации, можно разделить по месту возникновения на внутренние и внешние [2].

Внутренние факторы зависимы от фирмы, вследствие чего она может влиять на них и регулировать свою финансовую устойчивость. Внутренними факторами могут выступать отраслевая принадлежность организации, дисбаланс функционально-управленческой конфигурации, эффективность маркетинга, квалификация сотрудников, возможность диверсификации деятельности, износ основных фондов, степень ликвидности, уровень платежеспособности, соотношение собственных и заемных средств, размер

собственного капитала, конкурентные преимущества продукции (услуг), рентабельность деятельности, привлекательность для инвесторов и т.д.

Внешние факторы являются не зависимыми от организации и в большей степени связаны с особенностями государственного регулирования и развитием экономических и социально-экономических процессов в обществе, поэтому организация не имеет возможности воздействовать на них и вынуждена приспосабливаться к ним. К таким факторам можно отнести предпочтительность спроса на импорт, инфляцию, состояние национальной экономики, уровень поддержки предпринимателей, волатильность национальной валюты, уровень конкуренции, систему налогообложения, глобализацию хозяйственной деятельности, уровень платежеспособного спроса, стоимость и качество банковских услуги, научно-технический прогресс и т.д.

Одновременное действие внутренних и внешних отрицательных факторов может повлечь за собой существенное снижение финансовой устойчивости организации.

Следует отметить, что именно внутренние факторы оказывают определяющее влияние, поскольку они прямо воздействуют на уровень финансовой устойчивости организации и на ее способность успешно реагировать на внешние кризисные явления. Чем лучше состояние внутренней среды организации (чем больше положительных внутренних факторов она имеет), тем слабее воздействие внешних негативных факторов на нее.

Финансовая устойчивость организации влияет на ее способность противодействовать неблагоприятным факторам и угрозам, т.к. для проведения предупреждающих или компенсаторных мероприятий требуются финансовые ресурсы.

Уровень влияния перечисленных факторов на финансовую устойчивость обуславливается не только соотношением их самих. Риск-

фактор провоцирует появление риска, в дальнейшем риск определяет возможность проявления угроз экономической безопасности организации [5].

Для того чтобы результативно управлять организацией следует определить те условия и случаи, в которых потенциальный риск переходит в угрозу для финансовой устойчивости организации, а впоследствии и для ее экономической безопасности.

В процессе осуществления своей деятельности у организации возникают различного рода риски, поэтому следует выделить основные потенциальные риски, чтобы впоследствии вовремя их идентифицировать и оценить степень угрозы для организации (таблица 2).

Таблица 2 – Классификация рисков, влияющих на финансовую устойчивость коммерческой организации, по вероятности проявления и степени влияния

Вероятность проявления	Степень влияния на финансовую устойчивость и экономическую безопасность предприятия		
	Высокая	Средняя	Низкая
Высокая	Изменение валютного курса; Риск неплатежа со стороны контрагентов; Риск потери ликвидности; Риск потери финансового равновесия.	Риск сокращения объемов производства в результате использования устаревшего оборудования.	Риск возникновения потерь в результате обстоятельств непреодолимой силы; Появление новых технологий.
Средняя	Снижение покупательной способности населения; Риск снижения спроса на продукцию со стороны основных потребителей.	Риск возникновения дополнительных расходов в результате изменения законодательства и роста инфляции; Появление новых конкурентов.	Риск снижения прибыли в результате повышения цен на материалы.
Низкая	Риск потери профессиональных кадров; Риск сокращения объемов продаж и недополучения прибыли в результате высокой конкуренции.	Риск сокращения объемов продаж в результате нарушения договорных обязательств.	Риск потери доходности бизнеса в результате снижения уровня репутации фирмы.

Важным аспектом стратегии обеспечения финансовой устойчивости является финансовое прогнозирование, поскольку оно является одним из результативных методов управления рисками. Финансовое прогнозирование включает в себя сбор, анализ существующей информации о финансово-хозяйственной деятельности организации и расчет на их основании и с учетом негативных и позитивных факторов возможных сценариев динамики финансовых показателей и развития организации.

В классическом случае разрабатывается три возможных сценария: негативный, нейтральный, позитивный. Они позволяют более полно и точно оценить варианты изменения в функционировании организации и выбрать вариант наиболее приближенный к реальному.

В случае отклонения от первоначального варианта организация легче адаптируется к изменениям, поскольку обладает прогнозами на три возможные альтернативы развития.

На основании выбранного сценария разрабатываются меры по обеспечению финансовой устойчивости организации.

Следующий этап стратегии – формирование и внедрение перечня инструментов, механизмов и мероприятий по управлению выявленными факторами и рисками в целях снижения величины финансовых потерь, в случае реализации каких-либо факторов и (или) рисков.

Для сохранения и повышения уровня финансовой устойчивости организации необходима эффективная система управления рисками.

В экономике нет целостного описания процесса управления рисками, однако все теоретики сходятся во мнении, что целью такого управления является выявление возможных способов снижения или устранения рисков.

Управление рисками снижения финансовой устойчивости направлено на решение ряда задач [3]:

- анализ и выявление рисков в деятельности организации, создающих угрозу ее финансовой безопасности;

- оценка возможности проявления выявленных рисков и величины потерь, которые они повлекут в случае появления;
- разработка и внедрение эффективных инструментов и механизмов управления рисками снижения финансовой устойчивости;
- достижение минимизации финансовых потерь при наступлении рискованного события;
- увеличение прибыли организации посредством эффективного управления рисками финансовой устойчивости.

Управление рисками может быть результативным только в случае соблюдения основных принципов: осознанность, управляемость, сопоставимость, учет времени, экономическая рациональность.

Под осознанностью принятия рисков снижения финансовой устойчивости следует понимать, что лицо, принимающее управленческие решения по проведению каких-либо финансовых операций и заинтересованное в росте доходов организации, должно рисковать разумно и сознательно.

Важным принципом является управляемость принимаемыми рисками, т.е. организация в процессе своей деятельности вправе принять на себя только те риски, которые она сможет ликвидировать. Риски, которые организация не в состоянии самостоятельно устранить, необходимо передавать в ведение внешнему страховщику либо игнорировать. Несоблюдение данного принципа может повлечь существенные финансовые потери и снижение делового имиджа организации перед контрагентами, партнерами и инвесторами.

Сопоставимость степени принимаемых рисков рассматривается относительно двух аспектов – уровня доходности и финансовых возможностей организации. В первом случае подразумевается, что любой риск, принимаемый организацией, должен быть финансово восполнен благодаря реализации определенных операций. Во втором случае речь идет о том, что организация, рискуя и осуществляя финансовые операции,

заблаговременно должна обеспечить достаточность финансовых запасов на покрытие возможных потерь, которые организация может понести в процессе реализации рисков.

Помимо этого, при управлении рисками снижения финансовой устойчивости необходимо оценивать временной фактор: чем больше времени занимает конкретная финансовая операция, тем больше рисков в процессе ее реализации может возникнуть у организации.

Следует отметить, что при наличии нескольких вариантов управленческих решений, организация должна остановить свой выбор на том, которое принесет максимальную эффективность и прибыльность и обеспечит достаточную финансовую устойчивость и экономическую безопасность, т.е. в действиях управленческого состава организации должна преобладать экономическая рациональность.

Таким образом, ключевым индикатором финансовой устойчивости организации в рыночных условиях является ее способность адекватно и оперативно реагировать на влияние внешних и внутренних факторов, что напрямую отражается в показателях, которые характеризуют финансовую устойчивость [5].

Для грамотного и эффективного взаимодействия организации с возникающими факторами и рисками формируется стратегия обеспечения финансовой устойчивости.

Стратегия обеспечения финансовой устойчивости организации позволяет определить текущее состояние организации, выявить потенциальные и реальные факторы и риски снижения финансовой устойчивости, спрогнозировать возможные сценарии развития и разработать мероприятия по минимизации рисков и повышению финансовой устойчивости на текущий период и перспективу.

Важным этапом стратегии обеспечения финансовой устойчивости является контроль над исполнением утвержденных мер и корректировка плана в процессе деятельности организации.

Стратегия обеспечения финансовой устойчивости должна включать в себя как меры по управлению рисками и факторами снижения финансовой устойчивости, так и меры по развитию организации в целом. Такой подход дает организации возможность уверенно и полноценно расти и минимизировать ущерб от возникновения рискованных ситуаций.

Список используемой литературы:

1. Баранова И.В. Управление финансовой устойчивостью как детерминанта стабильности функционирования организации [Электронный ресурс] / И.В. Баранова, М.А. Власенко // ЭТАП: экономическая теория, анализ, практика, 2018. Режим доступа – <https://cyberleninka.ru/>
2. Воробьева М.А. Сущность финансовой безопасности и её место в системе экономической безопасности организации [Электронный ресурс] / Воробьева М.А.// Журнал Молодой ученый. – 2020. – С. 327-330. – Режим доступа: <https://elibrary.ru/>
3. Кудряшов В.С. Основные аспекты финансовой устойчивости предприятий в современных условиях [Электронный ресурс] / Кудряшов В.С., Чиркаева Ш.З.// журнал Juvenis Scientia. – 2020. – №1. – 4-7С. - Режим доступа: <https://elibrary.ru/>
4. Пласкова Н. С. Экономический анализ [Текст]: учебник / Н.С. Пласкова, Н.А. Проданова. — Москва: ИНФРА-М, 2021.
5. Фещенко И.В. Как оценить финансовую устойчивость предприятия [Электронный ресурс] / Фещенко И.В., Зоркальцева М.П. // Сборник статей II Всероссийской научно-практической конференции. – 2021. – С. 7-12. - Режим доступа: <https://sciencen.org/assets/Kontent/Konferencii/Arhiv-konferencij/KOF-239.pdf>