

Матвеева М. И.
студентка 3-го курса направления подготовки «Менеджмент»,
Коцалан С. А.
кандидат экономических наук, доцент кафедры менеджмента
ГОУ ВПО ЛНР «Донбасский государственный технический университет»,
г. Алчевск, ЛНР

ПРОЦЕСС ПРОГНОЗИРОВАНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ НА ПРЕДПРИЯТИИ

В статье проанализированы внешние факторы, которые влияют на процесс прогнозирования финансовой устойчивости предприятия; охарактеризованы основные коэффициенты прогнозирования финансовой устойчивости.

Ключевые слова: финансовое прогнозирование, финансовая устойчивость, факторы внешней среды, коэффициенты прогнозирования.

Постановка проблемы. Целью каждого предприятия является прогноз того, что ожидает его в будущем, а в особенности дальнейшее финансовое состояние и каким образом его можно улучшить. Для этого на основании информации о внешних изменениях, рыночной ситуации и предшествующих данных предприятия нужно уметь правильно принять планово-управленческие решения в области финансовой деятельности [1].

Результатом изучения и прогнозирования финансовой устойчивости любого предприятия станут итоги, свидетельствующие об эффективности его деятельности, перспективах текущего, финансового и инвестиционного развития. Помимо этого, данная информация необходима для всех пользователей финансовой отчетности и контрагентов внутренней и внешней среды предприятия [2], следовательно, процесс прогнозирования финансовой устойчивости является актуальным вопросом.

Цель исследования заключается в оценке перспектив воздействия внешней среды и внутренних условий функционирования предприятия на будущее состояние его финансовых ресурсов. Для достижения поставленной цели были выявлены следующие задачи: 1) осуществить анализ влияния факторов внешней среды на предприятие; 2) охарактеризовать прогнозирование финансовой устойчивости предприятия при помощи коэффициентов.

Анализ последних исследований и публикаций. Процессом анализа финансовой устойчивости на предприятиях занимались множество современных учёных, но хотелось бы отметить некоторых из них, а именно: И. Л. Бланка, К. Ю. Гусева, Т. В. Теплому, А. Н. Щемелева. Например, И. Л. Бланк в своих работах, описывая систему финансового планирования, выделяет три подсистемы финансового прогнозирования, а именно: разработку общей финансовой стратегии и финансовой политики, текущее финансовое планирование и оперативное финансовое планирование [3]. По мнению А. И. Орлова, «...прогнозирование представляет собой частный вид моделирования как основы познания и управления...» [4]. При этом в социально-экономической сфере обычно не удается чётко и с точностью предсказать исход событий, поскольку существуют факторы неопределённости и риска в различных аспектах экономической жизни предприятия.

Изложение основного материала. Любое предприятие — это открытая система, которая не может существовать без взаимодействия с внешней средой, однако не существует единого интегрированного подхода к оценке влияния факторов внешней среды на него, поскольку среда сочетает в себе экономические, технологические, социальные, политические и другие влияния, особенности взаимодействия предприятия с его партнерами, конкурентами, потребителями и т. п. Однако общая тенденция в анализе всё же существует.

Общее состояние внешней среды может быть охарактеризовано при помощи следующих групп факторов (рис. 1), воздействие которых на предприятие оценивается косвенно.



Рисунок 1 — Перечень факторов внешней среды, косвенно влияющих на предприятие

Таким образом, факторы внешней среды, которые определяют внешнюю эффективность управления предприятием, целесообразно устанавливать в соответствии с субъектами внешней среды, взаимодействующими с данным предприятием. Именно такое определение и сочетание факторов, влияющих на эффективность управления предприятием, позволит установить необходимый перечень направлений, составляющих и показателей процедуры оценки эффективности управления предприятием.

Системный анализ факторов внешней среды позволяет существенно повысить эффективность процесса прогнозирования и своевременно предусмотреть формирование корректирующих действий в дальнейшем развитии предприятия путем сопоставления количественного и качественного выражения их влияния. Анализ основных сил влияния на процесс прогнозирования позволяет адекватно распределить ресурсы системы управления с учетом временного пространства, что способствует оптимизации внутренних резервов развития предприятия и повышению эффективности деятельности в целом.

Для прогнозирования финансовой устойчивости используются два основных подхода: коэффициентный подход и вероятности банкротства. Чаще всего применяются показатели, отражающие степень финансовой устойчивости предприятия.

Для более наглядного примера представим этапы прогнозирования финансовой устойчивости при помощи коэффициентов (табл. 1).

Данные коэффициенты способствуют эффективному анализу финансовой деятельности предприятия, на них обращают внимание при кредитовании предприятия либо инвестировании.

Таблица 1 — Основные коэффициенты прогнозирования финансовой устойчивости предприятия

Показатель	Формула	Характеристика
1	2	3
Коэффициент концентрации привлеченного капитала	$K_{\text{кпк}} = \frac{\text{привлечённый капитал}}{\text{общий объём используемого капитала}};$ <p>Привлечённый капитал = = \sum итогов разделов IV и V баланса</p>	Для того чтобы предприятие считалось финансово устойчивым (по данному показателю), доля привлеченного капитала не должна превышать 50%. Этот коэффициент имеет широкое практическое использование и рассматривается инвесторами, а также кредиторами как важный индикатор финансовой устойчивости, на основе которого принимаются решения о финансовых вложениях.
Коэффициент концентрации собственного капитала	$K_{\text{кск}} = \frac{\text{собственный капитал}}{\text{общий объём финансовых средств}};$ <p>Собственный капитал = = \sum раздела IV баланса</p>	Данный коэффициент является дополнением предыдущего, в сумме они дают единицу. Для инвесторов значение этого показателя должно быть не ниже 0,5–0,6, т. е. на 50–60% имущество предприятия должно быть сформировано за счет собственного капитала.
Коэффициент финансовой зависимости	$K_{\text{фз}} = \frac{\text{объём финансовых средств}}{\text{собственный капитал}}$	Численно данный коэффициент равен обратной величине предыдущего показателя. Он показывает, сколько денежных единиц в стоимостной оценке всего имущества предприятия приходится на одну денежную единицу собственного капитала. Чем больше значение этого показателя, тем выше зависимость предприятия от привлеченных финансовых средств.
Коэффициент маневренности собственного капитала	$K_{\text{м}} = \frac{\text{собственные оборотные средства}}{\text{собственный капитал}};$ <p>Собственные оборотные средства = = текущие активы – текущие пассивы.</p>	Как положительная тенденция может рассматриваться некоторый рост коэффициента маневренности во времени. Для большинства отечественных предприятий со значительным резервом производственных мощностей и не всегда рациональной структурой имущества еще долгое время увеличение этого показателя будет свидетельствовать об успешной деятельности и повышении их финансовых возможностей.
Коэффициент структуры долгосрочных вложений	$K_{\text{структуры д.вл.}} = \frac{\text{долгосрочные обязательства}}{\text{внеоборотные активы}};$ <p>Долгосрочные обязательства = = \sum кредитов и займов со сроком погашения, превышающим 12 месяцев, и прочих долгосрочных пассивов.</p>	Данный коэффициент показывает, какая доля основных средств сформирована с помощью привлеченных кредитных ресурсов. В зависимости от конкретных условий он может интерпретироваться по-разному: для нового предприятия на начальном этапе развития — может отражать пропорцию участия учредителей, акционеров, банков и прочих заемщиков в создании бизнеса. Для предприятий, функционирующих уже длительное время, он может показывать масштабы осуществляемых мероприятий по расширению или техническому развитию.
Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств	$K_{\text{дол. привлеч. з.с.}} = \frac{\text{долгосрочные обязательства}}{\text{долгосрочные обязательства} + \text{собственный капитал}}$	Приведенный коэффициент показывает, какая часть в источниках формирования внеоборотных активов в данный момент приходится на собственный капитал, а какая на долгосрочные заемные средства. Чрезмерно высокое значение этого показателя свидетельствует о сильной зависимости от привлеченного капитала, о необходимости выплачивать в перспективе значительные суммы денежных средств в виде процентов за пользование кредитами.

Продолжение таблицы 1

1	2	3
Коэффициент структуры привлеченного капитала	$K_{\text{стр. прив.к.}} = \frac{\text{долгосрочные обязательства}}{\text{привлеченный капитал}}$	Коэффициент дает представление о структуре привлеченного капитала, отражая, какая его часть приходится на долгосрочные обязательства. Он показывает долю обязательств, погашение которых предстоит осуществить не в данный период, а в перспективе, т. е. от какой части своих обязательств предприятие свободно в текущем периоде.
Коэффициент соотношения привлеченных и собственных средств	$K_{\text{п/с}} = \frac{\text{привлеченные средства}}{\text{собственный капитал}}$	Т. е. сколько денежных единиц привлеченных средств приходится на одну денежную единицу собственного капитала владельцев предприятия. Его рост в динамике может свидетельствовать о способности управленцев увеличивать масштабы деятельности путем привлечения дополнительных финансовых ресурсов.

Выводы. Подводя итог вышесказанному, получим очередное подтверждение тому, что финансовая устойчивость — это главный компонент общей (экономической) устойчивости производственно-хозяйственной системы предприятия. Она является результатом взаимодействия всех элементов системы предприятия, составляется в процессе его инвестиционной и финансовой деятельности. Значимость финансового прогнозирования в системе факторов обеспечения финансовой устойчивости предприятия заключается в том, что на базе прогнозных оценок формулируются и принимаются оправданные управленческие решения, касающиеся перспективного финансового развития. При этом самое главное — это формирование и использование коэффициентов прогнозирования, наиболее полно и точно отражающих развитие экономического субъекта. Составленный предварительный прогноз системы его финансовой устойчивости предприятия поможет оптимизировать финансовую политику и тем самым обеспечить повышение финансовой устойчивости.

В статье проанализированы факторы внешней среды, которые косвенно влияют на работу предприятия и на осуществление его деятельности в перспективе, поскольку так или иначе будут влиять на его конкурентоспособность. Оценка влияния этих факторов лежит в основе процесса прогнозирования финансовой устойчивости предприятия, являющегося важнейшим элементом процесса обеспечения его эффективного развития.

В качестве направления оценки финансовой устойчивости предприятия целесообразно отнесение предприятия к определенному классу риска в зависимости от количественных и качественных характеристик его финансово-хозяйственной деятельности. Данная оценка может базироваться на системе абсолютных и относительных показателей либо на сочетании тех и других, что характеризуется перечнем приведенных в работе коэффициентов.

Список литературы

1. Басовский Л. Е. Прогнозирование и планирование в условиях рынка : учебное пособие / Л. Е. Басовский. — М. : ИНФРА-М, 2014. — 260 с.
2. Бланк И. А. Финансовый менеджмент : учебный курс / И. А. Бланк. — Киев : Ника-Центр; Эльга, 2014. — 368 с.
3. Зотов А. Н. Подходы к прогнозированию финансовой устойчивости кредитной организации / А. Н. Зотов // Деньги и кредит. — 2013. — № 8. — С. 42–44.
4. Орлов А. И. Теория принятия решений : учебное пособие / А. И. Орлов. — М. : Издательство «Экзамен», 2012. — 656 с.

© Матвеева М. И.
© Коцалан С. А.

Matveeva M. I. (student of the third year of the direction of training "Management")

Kotsalap S. A. (Candidate of Economic Sciences, associate professor SEI HPE LPR "Donbass State Technical University", Alchevsk)

PROCEDURE FOR FORECASTING FINANCIAL STABILITY AT ENTERPRISE

The article analyzes external factors that influence the process of forecasting the financial stability of an enterprise; the main coefficients of forecasting financial stability are characterized.

Key words: *financial forecasting, financial stability, environmental factors, forecasting factors.*