

Гуртовой С. А.
студент 4-го курса направл. подг. «Менеджмент»,
Рябенко Л. И.
к.т.н., доц. каф. менеджмента
ГОУ ВПО ЛНР «Донбасский государственный
технический университет», г. Алчевск, ЛНР

ФУНДАМЕНТАЛЬНЫЕ ОСНОВЫ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

В статье рассматриваются основные положения обеспечения финансовой устойчивости как константы финансового состояния и устойчивого развития субъекта хозяйственной деятельности.

Ключевые слова: устойчивость, финансовая устойчивость, обеспечение, стабильность, устойчивое развитие.

Постановка проблемы. В современной экономической литературе устойчивость стала неотъемлемой частью системы управления и процессов функционирования на предприятии. Перед каждым предприятием стоит задача обеспечить постоянный приток средств для реализации своей миссии, целей и задач. Интеграция принципов устойчивости в текущие бизнес-процессы является эффективным способом обеспечения долгосрочного положительного воздействия, и соответственно обеспечения запланированного уровня финансовой устойчивости.

Достижение устойчивости, требует от руководства эффективное долгосрочное планирование в отношении диверсификации средств предприятия и повышении ее институционального потенциала. На практике, существуют различные аспекты финансовой устойчивости, которые необходимо учитывать при планировании, оценке, анализе и диагностике финансового состояния предприятия. В свою очередь, планирование и в конечном счете разработка стратегии обеспечения финансовой устойчивости является важным шагом, поскольку готовит предприятие к достижению положительного результата при отсутствии наличия доступных средств для покрытия текущей деятельности.

Финансовая устойчивость играет важную роль в обеспечении успеха и достижении поставленных целей и задач предприятия. За последние несколько десятилетий «финансовая устойчивость» как раздел финансового анализа приобретает все более значительную популярность у предприятий, которые ориентируют свою политику на постоянное изучение, диагностику финансового состояния и долгосрочного развития предприятия.

Анализ последних исследований и публикаций. Для изучения вопроса обеспечения финансовой устойчивости использовались труды таких ученых как Лукаш Ю. А. [1], Бочаров В. В. [2] в которых акцентировалось внимание на системе управления, процессах протекающих на предприятии, диверсификации доходов, а также важности эффективной организации административно-учетных процедур и др. Исследование литературы [3–6], позволило оценить вклад стратегического и финансового планирования в общую стабильность функционирования предприятия и ее устойчивости.

Цель. Изучить имеющиеся в практике и теории экономического и финансового анализа механизмы обеспечения финансовой устойчивости предприятия. Выделить наиболее влиятельные ее элементы и переменные.

Изложение основного материала. «Устойчивость» предприятия в широком смысле рассматривается как постоянный процесс уравнивания систем и ее структурных единиц с целью сохранения текущего или планируемого состояния. В узком смысле, устойчивость характеризуется отсутствием будущих угроз и рисков хозяйственной деятельности в результате настоящих действий и потребностей предприятия.

В литературе, «устойчивость» принято разделять на 3 основных вида которые непосредственно взаимодействуют между собой:

1. Финансовая устойчивость. Обеспечение постоянного притока средств и получение доходов для поддержания и продолжения функционирования предприятия.
2. Институциональная или организационная устойчивость. Обеспечение надлежащей работы всего предприятия (систем, процессов и механизмов).
3. Программная устойчивость. Обеспечение выполнения жизненно важных для предприятия процессов в периоды финансовой неустойчивости.

В данном исследовании, внимание уделяется именно обеспечению финансовой устойчивости, так как она является первоочередным фактором позволяющий выработать дальнейшие решения относительно разработки политики и стратегии в области повышения уровня и качества финансового состояния предприятия.

Несмотря на глубокую изученность, понятие и содержание финансовой устойчивости отражается в трудах исследователей в различных интерпретациях. Так согласно Гиляровской Л. Т. финансовая устойчивость — это способность осуществлять основные и прочие виды деятельности в условиях предпринимательского риска и изменяющейся среды с целью максимизации благосостояния собственников, укрепления конкурентных преимуществ организации с учетом интересов общества и государства [7, с. 9–10]. Бланк И. А. считает, что финансовая устойчивость — это свойство стабильности финансового состояния предприятия, обеспечиваемое большей частью собственного капитала в общей сумме используемых финансовых ресурсов [8].

Достижение финансовой устойчивости является важным долгосрочным направлением, к которому стремятся все предприятия. Финансовая устойчивость позволяет предприятию покрывать все текущие и возможные издержки, а также расставить приоритеты в своей деятельности для достижения своих целей и задач. Тем не менее, наличие приоритетного направления работы, не дает полной ситуации состояния предприятия, и поэтому процент предприятий, которые достигают финансовой устойчивости, остается не высоким. Это связано не с недостатком знаний или опыта руководящего состава (хотя данный фактор также стоит рассматривать как один из важнейших), а по большей части с тем, что многие предприятия по-прежнему придерживаются мнения относительно постоянного кредитования своей деятельности и низкой степени диверсификации средств.

На пороге XXI века коммерческий сектор столкнулся с растущим конкурентным рынком, глобализованной экономикой и контекстом, в котором изменение — это скорее константа, а не переменная, в связи с этим возникает острая необходимость в использовании более сложных способов и средств для достижения финансовой устойчивости. Гибкость, адаптивность и живучесть коммерческого сектора стала зависеть от способности каждого предприятия достичь цели устойчивости.

На основе изученной литературы, можно сформулировать следующие основные 5 компонентов (положения), которые способствуют достижению оптимального уровня финансовой устойчивости предприятия:

1. Управление ресурсами.
2. Учетные процедуры (финансовый и управленческий учет).
3. Диверсификация дохода.
4. Стратегическое планирование.
5. Финансовое планирование.

В свою очередь их можно определить как одни из важнейших элементов в процессе обеспечения финансовой устойчивости предприятия и представить в виде пяти столпов, которые образуют опору для финансового состояния предприятия изображенную на рисунке 1.

Управление ресурсами.

Управление ресурсами — это процесс максимально эффективного использования ресурсов предприятия. Эти ресурсы включают материальные ресурсы, такие как товары и оборудование, финансовые ресурсы и трудовые ресурсы.



Рисунок 1 — Основные пять компонентов (положений), обеспечивающие финансовую устойчивость предприятия

В современных условиях предприятия испытывают все большее давление со стороны инновационности и технологичности продуктов и услуг. В результате все имеющиеся у предприятия ресурсы должны быть полностью использованы и приоритетно рассредоточены.

Неэффективное или неоптимальное управление ресурсами, безусловно, приведет к негативным последствиям, таким как низкая производительность, издержки, снижение качества, увеличение затрат, и в комплексе этих факторов в конечном счете приведет к утере финансовой устойчивости. Поэтому, управление ресурсами — это сложный процесс, особенно для тех предприятий, у которых ресурсы географически распределены на большие расстояния.

Наличие и использование эффективной системы управления ресурсами позволит предприятию:

1. Получить реалистичное представление о спросе.
2. Управлять и расставлять приоритеты по рабочим процессам и устанавливать соответствующие ожидания.
3. Определить доступность ресурсов.
4. Организовать необходимые ресурсы на необходимом месте и в нужное время.
5. Выявить проблемы в ресурсах задолго до их проявления на состояние предприятия.
6. Предоставить объективные методы для определения приоритетности работы, обеспечив баланс между спросом и производственными возможностями.
7. Улучшать программы, которые стимулируют инновации и трансформационные изменения на предприятии.

Учетные процедуры (финансовый и управленческий учет).

Динамичное свойство внешней среды предприятия неизбежно приводит к существенным изменениям в ее деловой активности и необходимости финансовой устойчивости. Предприятия, находящиеся постоянно в таких условиях вынуждены более эффективно использовать ресурсы, повышать производительность труда, достигать лучших результатов при меньших затратах. Такая ситуация подтверждает неоспоримую важность бухгалтерского учета на предприятии как инструмента управления.

Бухгалтерский учет — это наука, которая постоянно развивается, ее главная цель состоит в том, чтобы классифицировать, измерять и оценивать финансовые операции, осуществляемые предприятием, на основе обоснованных и логических знаний для синтеза и анализа результатов, получения адекватной информационной базы для управления и принятия решений во внешнем и внутреннем контексте предприятия. Управленческий учет вместе с финансовым учетом представляют собой две важные отрасли бухгалтерского учета, которые существуют для удовлетворения определенно круга лиц и их потребностей.

В частности, финансовый учет отвечает за классификацию, аннотацию и интерпретацию экономических операций, отражающих экономическое положение предприятия на конец отчетного периода.

Для отражения полной картины состояния предприятия, только одного финансового учета недостаточно, необходим инструмент, который упорядочит и детально опишет финансовые данные, и именно здесь управленческий учет является источником дополнительной информации.

Управленческий учет ориентирован на содействие управлению в работе предприятия. Учет включает в себя анализ затрат предприятия, оказание помощи в принятии финансовых решений, планировании прибыли, расчете точки безубыточности, составлении бюджета капиталовложений и расчет затрат на существующие продукты с целью оценки запасов предприятия и определения стоимости проданных товаров. Важность этого типа бухгалтерского учета в 21-м веке не вызывает сомнений, поскольку он предоставляет количественную информацию для анализа и контроля затрат, которые не могут быть получены любым другим способом.

Управленческий учет имеет 3 основные цели: с одной стороны, определение величины затрат предприятия; с другой стороны, поддержка принятия решений на основе полученной информации и облегчения процесса контроля и планирования.

Для предприятия, которое стремится к финансовой устойчивости, можно выделить следующие два наиболее существенные преимущества управленческого учета:

1. Сокращение расходов. Управленческий учет помогает предприятию снизить расходы. Это связано с тем, что руководство периодически анализирует затраты, понесенные в ходе развития деятельности предприятия, выявляя таким образом необходимый для функционирования каждого процесса оптимальный уровень загруженности оборудования или машин.

2. Увеличение финансового дохода. Благодаря управленческому учету руководство предприятия может делать будущие прогнозы, связанные с потребительским спросом, потенциальными продажами или влиянием на потребление тех или иных факторов. Это способ контролировать и отслеживать более или менее реальные уровни спроса и предложения, позволяет адаптировать производство предприятия к возникающим условиям на рынке.

Диверсификация дохода.

Диверсификация доходов касается не только получения внутреннего дохода, но и количества источников дохода, которые обеспечивают основное финансирование предприятия. Диверсификация широко понимается как форма самострахования, она также означает увеличение источников дохода или ее доли. Даже если предприятие обладает несколькими десятками инвесторов, организаций или объединений, она останется крайне уязвимой, если значительная часть средств будет зависеть только от одного из них. Любое изменение в решении инвестора, организации или объединения может вызвать серьезный кризис. Не менее 60 % общего бюджета предприятия должно поступать из пяти разных источников.

Диверсификация доходов наиболее важная стратегия получения средств для существования предприятия. Она включает в себе цель улучшения финансового состояния путем расширения экономической деятельности предприятия, что в конечном счете способствует улучшению условий хозяйствования и повышению устойчивости к суровым внешним условиям [2].

Существующие эмпирические исследования по диверсификации доходов имеют ряд ограничений. Большинство работ сосредоточены на подсчете количества источников дохода, уделяющие таким образом меньше внимания доле каждого источника, что может быть важнее, количественного фактор.

К наиболее распространенным способам диверсификации дохода предприятия относят:

1. Диверсификация по классу активов.
2. Диверсификация по секторам и отраслям.
3. Диверсификация за счет соотнесенных рисков.
4. Диверсификация по географическому региону.
5. Диверсификация по стране, политическому режиму и валюте.

Стратегическое планирование.

Стратегическое планирование проясняет общую цель и желаемые результаты предприятия и то, как эти результаты будут достигнуты. Стратегическое планирование — это механизм, помогающий уточнить миссию и цели организации, а также определить приоритетность действий, необходимых для их достижения.

Стратегический план обычно включает в себя:

1. Характеристику предприятия.
2. Миссию, видение и ценностные ориентиры.
3. Стратегический анализ, который может быть в форме SWOT-анализа (сильные и слабые стороны, возможности и угрозы).
4. Объяснение текущих и будущих стратегий и тактик.
5. План действий.
6. Бюджет и оперативные планы.
7. Подробные методы мониторинга и оценки состояния предприятия.
8. Исполнительное резюме.

Существуют различные способы планирования, в зависимости от цели (целей), жизненного цикла или стадии развития предприятия, корпоративной культуры, типов проблем и кризисов, с которыми предприятие сталкивается в настоящее время помимо потери финансовой устойчивости, а также динамичности изменения внешней среды предприятия.

Например, многие руководители используют планирование на основе видения или целей, где они уточняют результаты, которых хотят достичь в будущем. Они разрабатывают видение того, как предприятие и ее потребители будут выглядеть в какой-то момент в будущем, а затем формулируют, что они должны сделать, чтобы реализовать это видение (работа из будущего в настоящее). К сожалению, многие считают, что это единственный способ стратегического планирования, что в корне является неверным. Существует другая форма планирования, которая наиболее важна для обеспечения финансовой устойчивости, это: планирование, основанное на проблемах, проясняющие текущие проблемы, которые предприятие должно вскоре решить, и способы их решения (проблемно-ориентированное планирование работ от настоящего к будущему). Следующая форма это — планирование на основе вопросов, как правило, является краткосрочным планированием и часто фокусируется в основном (но не исключительно) на внутренних вопросах.

Современная литература располагает множество различных структур и методологий для стратегического планирования и управления. Несмотря на то, что не существует единых правил относительно правильной структуры, большинство придерживается схожей между собой схемы планирования, имеющей общие атрибуты. Многие структуры циклически изменяются по некоторым базовым этапам:

1. Анализ и оценка. Разрабатывается понимание текущей внутренней и внешней среды.
2. Формулирование стратегии. Разрабатывается стратегия высокого уровня и стратегический план базового уровня.
3. Выполнение стратегии. План высокого уровня переводится в оперативное планирование и разделяется на элементы для дальнейшего осуществления.
4. Этап оценки или обеспечения (управления). Происходит постоянное совершенствование и оценка эффективности, культуры, коммуникации, представления данных и другого стратегического управления проблемами и кризисными ситуациями.

Любое предприятие стремится к тому, чтобы «как можно больше, как можно быстрее» получить доход. Но это не является ответом положения дел на предприятии, а тем более долгосрочным планом, поэтому обязательно необходимо определить тот минимум ресурсов, который предприятие сможет генерировать для достижения текущих целей и задач.

По мере роста предприятия и увеличения количества видов деятельности она рискует сосредоточиться на повседневных проблемах управления и упускать из виду долгосрочные цели. На концептуальном уровне, стратегическое планирование имеет слабость: оно не учитывает адекватно ресурсы, имеющиеся у предприятия для реализации выбранных стратегий, или ее способность получать новые ресурсы. Поэтому важно участвовать в параллельном процессе финансового планирования, который позволяет преобразовать действия, описанные в стратегическом плане, в конкретные цифры.

Финансовое планирование.

Финансовое планирование — это процесс оценки необходимого капитала и определения его важности. Это процесс формирования финансовой политики в отношении закупок, инвестиций и управления средствами предприятия [5].

Финансовое планирование — это процесс формулирования целей, политики, процедур, программ и бюджетов, касающихся финансовой деятельности предприятия. Что в конечном счете обеспечивает эффективную и адекватную финансовую и инвестиционную политику. Важность финансового планирования заключается в следующем:

1. Обеспечивает разумный баланс между оттоком и притоком средств для поддержания стабильности развития предприятия.
2. Гарантирует, приток средств от инвесторов и других лиц или организаций.
3. Помогает в разработке программ роста и расширения, что способствует долгосрочному выживанию и развитию предприятия.
4. Уменьшает неопределенность в отношении изменения рыночных тенденций, с которыми можно легко справиться, используя достаточно количество средств.
5. Помогает уменьшить разного рода неопределенности, которые могут быть препятствием для роста предприятия. Соответственно, помогает в обеспечении финансовой устойчивости, прибыльности и стабильности предприятия в целом [6].

Финансовый план действий в основном состоит из прогнозируемых расходов и потенциала предприятия для получения дохода и покрытия расходов, связанных с осуществлением хозяйственной деятельности. На первый взгляд может показаться, что финансовый план очень похож на бюджет, но так или иначе между ними есть существенные различия. Финансовый план — это динамичный документ, который часто меняется. Конечная цель финансового плана — определить, будет ли у предприятия достаточно ресурсов в среднесрочной перспективе для достижения целей, описанных в стратегическом плане.

Финансовый план действует на основе сценариев, начиная от минимально возможного до идеального. Минимально выполнимый сценарий количественно определяет приоритеты, которые необходимы для выполнения миссии в течение определенного периода времени, и возможности предприятия покрывать свои постоянные или переменные расходы в течение этого периода. Эти обязательные приоритеты и фиксированные расходы представляют собой минимальную цель сбора необходимых средств.

К основным целям финансового планирования чаще всего относят:

1. Определение требований к капиталу. Будет зависеть от таких факторов, как стоимость текущих и основных средств, маркетинговые расходы и прочее. Требования к капиталу следует рассматривать с краткосрочной и долгосрочной стороны.
2. Определение структуры капитала. Структура капитала — это структура капитала, то есть относительный вид и пропорция капитала, необходимого для осуществления хозяйственной деятельности, которая включает решения по соотношению заемного и собственного капитала, как краткосрочного, так и долгосрочного периода.

3. Разработка финансовой политики в отношении контроля за денежными средствами, кредитования, заимствований и т. д.

4. Рациональное использование ресурсов. Ограниченные финансовые ресурсы используются максимально и наилучшим образом при минимальных затратах для получения максимальной отдачи от инвестиций.

Выводы. В результате исследования, были выделены основные направления деятельности предприятия в обеспечении ее финансовой устойчивости. Изложенные положения являются наиболее оптимальным соотношением средств достижения целей предприятия и процедур которые позволяют оптимизировать работу всех систем на предприятии, и в конечном счете улучшить финансовое состояние. Компоненты должны применяться руководством предприятия в равной степени, ни один из предложенных пунктов не является более или менее важным относительно друг друга. Любое отклонение одного из компонента приводит к дисфункции всех остальных, в результате оценка, анализ и принятие решения не будут с точностью отвечать ситуации в которой находится предприятие и требованиям, предъявляемыми внутренней и внешней средой. Приведенный перечень основных компонентов может быть индивидуально дополнен в зависимости от занимаемого положения, условий и факторов в которых предприятие осуществляет свою деятельность.

Список литературы

1. Лукаш, Ю. А. Анализ финансовой устойчивости коммерческой организации и пути её повышения : учеб. пособ. / Ю. А. Лукаш. — М. : Флинт, 2017. — 560 с.
2. Бочаров, В. В. Финансовый анализ / В. В. Бочаров. — СПб. : Питер, 2007. — 240 с.
3. Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / Г. В. Савицкая. — М. : Инфра-М, 2009. — 536 с.
4. Грачев, А. Н. Финансовая устойчивость предприятия. Критерии и методы оценки в рыночной экономике / А. Н. Грачев. — М. : Дело и сервис, 2010. — 400 с.
5. Соколова, Н. А. Бухгалтерская финансовая отчетность / Н. А. Соколова, И. Н. Томшинская. — СПб. : Питер, 2011. — 240 с.
6. Львова, Н. А. Финансовая диагностика предприятия : монография / Н. А. Львова. — СПб.: Проспект, 2014. — 450 с.
7. Гиляровская, Л. Т. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческого предприятия / Л. Т. Гиляровская, А. А. Вехорева. — СПб. : Питер, 2003. — 256 с.
8. Бланк, И. А. Финансовый менеджмент : учебный курс / И. А. Бланк. — К. : Ника-Центр Эльга, 2001. — 528 с.

© Гуртовой С. А.

© Рябенко Л. И.

4th year student of the direction of training “Management” Gurtovoy S. A., Candidate of technical sciences, associate professor of Department of Management Ryabenko L. I. (SEI HPE LPR “Donbass State Technical University”, Alchevsk, LPR)

FUNDAMENTAL BASES FOR ENSURING FINANCIAL SUSTAINABILITY OF THE ENTERPRISE

The article discusses the main provisions of ensuring financial stability as a constant of financial condition and sustainable development of a business entity.

Key words: *sustainability, financial sustainability, security, stability, sustainable development.*