

# **ЭФФЕКТИВНЫЙ ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ КАК УКРЕПЛЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ**

*Григорьянц Игорь Александрович,*  
к. э. н., доцент Самарского университета, Россия, г. Самара  
*Ислямов Руслан Сейлханович,*  
старший преподаватель Западно-казахстанского инновационно-  
технологического университета, Казахстан, г. Уральск,

## **EFFECTIVE FINANCIAL MANAGEMENT AS STRENGTHENING THE FINANCIAL STABILITY OF THE ENTERPRISE**

*Grigoryants Igor,*  
*Candidate of Economic Sciences, docent*  
*of Samara University, Russia, Samara*  
*Islyamov Ruslan,*  
*Senior Lecturer, West Kazakhstan University of Innovation*  
*and Technology, Kazakhstan, Uralsk*

### **АННОТАЦИЯ**

Финансовая устойчивость является важнейшей характеристикой финансово-экономической деятельности предприятия в современных экономических условиях. Если предприятие финансово устойчиво, то оно имеет преимущества перед другими предприятиями того же профиля в привлечении инвестиций, в получении кредитов, в выборе поставщиков и в выборе квалифицированных кадров. Кроме того, такое предприятие не вступает в конфликт с государством и обществом по перечислению налогов и неналоговых платежей, по выплате заработной платы, дивидендов, возврату кредитов и процентов по ним.

### **ABSTRACT**

Financial stability is the most important characteristic of the financial and economic activity of the enterprise in modern economic conditions. If the company is financially stable, it has advantages over other companies of the same profile in attracting investment, in obtaining loans, in choosing suppliers and in choosing qualified personnel. In addition, such an enterprise does not come into conflict with the state

and society on the transfer of taxes and non-tax payments, on the payment of wages, dividends, repayment of loans and interest on them.

**Ключевые слова:** финансовая устойчивость, финансовый менеджмент, денежные средства, инвестиции, стабильность, анализ, мониторинг.

**Keywords:** financial stability, financial management, cash, investments, stability, analysis, monitoring.

Обеспечение финансовой устойчивости – основная задача руководства и финансовых служб предприятия, ключевое условие их успешного взаимодействия во внутренних и внешних проявлениях. Финансовая устойчивость – это ключевой показатель успешной деятельности предприятия, база принятия финансовых решений по развитию, укреплению и совершенствованию функционирования предприятия на рынке. Как правило, финансовая устойчивость предприятия описывается при оценке ее финансового состояния. В современной теории и практике финансового менеджмента существует множество точек зрения по трактовке термина «финансовая устойчивость» предприятия, что в итоге осложняет разработку объективного методического аппарата ее оценки.

Так, М. С. Абрютин, А. В. Грачев определяют финансовую устойчивость организации как ее платежеспособность, на которую не влияют конъюнктура рынка и позиция стейкхолдеров – партнеров, выделяя при этом ключевые критерии финансовой устойчивости организации – чистые ликвидные активы (совокупные ликвидные активы – краткосрочные обязательства в определенный момент времени) [6].

Вместе с тем А. В. Грачев рассматривает «финансовая устойчивость» – в аспекте финансово-экономического состояния организации, сочетая ее с достатком собственного капитала для погашения обязательств, а также перспективного роста и развития [6].

Продолжает связывать обеспечение финансовой устойчивости организации с наличием собственных источников И. Т. Балабанов, по мнению которого – это возможность организации собственным капиталом финансировать активы, элиминировать

неразумные дебиторскую и кредиторскую задолженности, выполняя вовремя обязательства [3].

В.В. Бочаров считает, что финансовая устойчивость организации – это состояние ее денежных ресурсов, обеспечивающих ее работу преимущественно на основе собственных финансовых ресурсов для достижения платежеспособности и кредитоспособности. Финансовая устойчивость оценивается через коэффициенты ликвидности, платежеспособности и достаточности / недостаточности собственных оборотных средств при минимальной степени предпринимательского риска [1].

Признавая стабильность финансирования оборотных и внеоборотных активов собственными финансовыми ресурсами нельзя не обозначить его недостаточность, а также то, что нормальное функционирование организаций отдельных видов экономической деятельности (строительство, торговля и др.) не обеспечивается только собственными финансовыми ресурсами. Если предположить, что финансовая устойчивость организации обеспечивается исключительно собственными источниками финансирования, то получается, что финансовая устойчивость – это финансовая независимость организации, ее возможность балансировать собственными ресурсами, полное финансовое покрытие для результативного развития. Обеспечивать финансовую устойчивость организации собственными источниками финансирования возможно в период нестабильности при ограниченности иных ресурсов финансирования [7].

Основная цель оценки и анализа финансовой устойчивости состоит в том, чтобы отобразить фактическое положение дел предприятия исходя из консолидированной финансовой и прочей информации. В свою очередь, финансовая информация дает возможность провести детальный анализ различных ситуаций, которые положительно или отрицательно влияют, или могут повлиять на результаты предприятия, которые в конечном итоге отражаются на достижении поставленных целей и задач.

При принятии решения о методе и подходе к оценке и анализу финансовой устойчивости необходимо учитывать не только внутреннюю среду предприятия и имеющиеся у нее ресурсы, но и внешнюю для наиболее точной и эффективной оценки возможностей и потенциала стабильного развития, и в конечном счете добиться постоянного присутствия предприятия

и ее продукции (услуги) на рынке с неизменной долей (или с возможным ее ростом) [2].

Оценка и анализ состояния предприятия, ее финансовой устойчивости, начинается с адекватного сбора и классификации информации (разделяют операционную, бухгалтерскую и финансовую). Анализ финансовой информации является одним из наиболее эффективных инструментов для диагностики финансового состояния предприятия и оценки ее результатов, которые были получены с течением определенного промежутка времени, и позволяющие отобразить общую ситуацию и направления работы руководства в долгосрочной перспективе при принятии важных решений относительно стратегии развития предприятия.

Одна из ситуаций, которая приводит к наибольшим трудностям при принятии решения – это ситуация, в которой последствия решений не могут постоянно контролироваться и при необходимости корректироваться. Это в свою очередь может возникать из-за того, что управление процессом происходит на основе ситуативной переменной, к которой присоединяется проблема недостатка информации, ее своевременности и релевантности, в результате которой она не позволяет руководству точно определить, каковы будут последствия. В соответствии с этим, руководству необходим базисный инструментарий оценки, анализа и дальнейшего мониторинга финансовой устойчивости на основе выделения минимальных нормативных критериев и показателей (они в свою очередь могут варьироваться в зависимости от многих факторов: отраслевой принадлежности, принципов кредитования, сложившейся структуры источников средств и др.). Но в целом, алгоритм можно охарактеризовать 4 основными этапами (процессами) оценки, анализа, мониторинга и контроля финансовой устойчивости предприятия, которая имеет циклический вид (рис. 1).

На примере ООО «Заря» покажем оценку влияния факторов внешней и внутренней среды на финансовую устойчивость предприятия.

Достижение поставленной цели потребовало, в частности, рассмотреть сущность и содержание категории «финансовая устойчивость», классификацию факторов, определяющих уровень финансовой устойчивости, значение анализа в оценке уровня финансовой устойчивости предприятия, этапов оценки и анализа финансовой

устойчивости, раскрыть содержание методического инструментария анализа финансовой устойчивости предприятия. На основе данных ООО «Заря» провести анализ финансовой устойчивости, сформулировать обобщающие выводы и дать рекомендации.

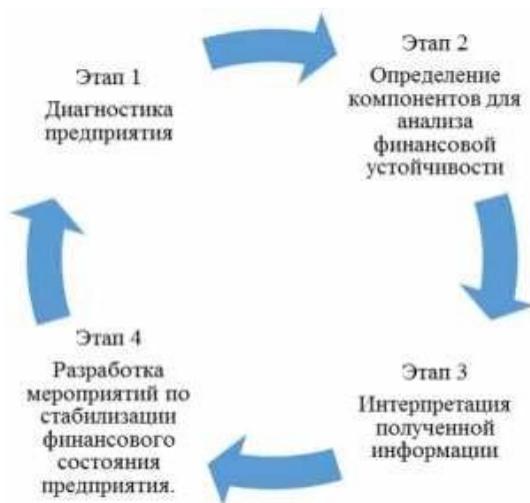


Рисунок 1 – Основные этапы (процессы) оценки, анализа, мониторинга и контроля финансовой устойчивости предприятия

Общая стоимость имущества ООО «Заря», включая деньги и средства в расчетах, за исследуемый период значительно увеличилась.

В 2018 г. стоимость имущества увеличилась на 52%, а в 2019 г. стоимость имущества увеличилась на 41%. В целом увеличение за период 2017-2019 гг. происходило главным образом за счет роста мобильных активов, опережающего рост оборотных средств: в 2018 г. по сравнению с 2017 г. стоимость оборотных активов увеличилась на 75%, а в 2019 г. темп прироста стоимости мобильных активов составил 66%.

В изменении мобильных средств предприятия за 2017-2019 гг. в целом прослеживается четкая закономерность: за 2018 г. данные активы возросли на 3 883 тыс. руб. за счет увеличения, во-первых, объема запасов и затрат на 3 271 тыс. руб., во-

вторых за счет увеличения объема дебиторской задолженности на 632 тыс. руб., при этом по статье «Денежные средства» наблюдается незначительное снижение на 20 тыс. руб. или 5,8%.

В 2019 г. ситуация несколько отличается. На фоне дальнейшего роста объема запасов и затрат на 5 256 тыс. руб., дебиторской задолженности на 653 тыс. руб., наблюдается рост наиболее ликвидных активов – денежных средств, на конец 2019 г. они увеличились на 80 тыс. руб.

Увеличение источников образования имущества предприятия в 2018г. на 4 609 тыс. руб. было обеспечено увеличением, как собственных, так и заемных источников финансирования. При этом изменение собственного капитала составило 4 187 тыс. руб., изменение заемных источников – 422 тыс. руб.

В 2019г. ситуация в целом не отличается от сложившейся в 2018 г. Нарастание величины источников финансирования имущества на 5 591 тыс. руб. был вызвано одновременным ростом собственных средств ООО «Заря» на 4 538 тыс. руб. (48,6%) и наращение заемного капитала на 1053 тыс. руб. (25,7%).

При этом структура заемных средств за период 2017-2019 гг. значительно изменяется. Но основным заемным источником финансирования ООО «Заря», является кредиторская задолженность. Удельный вес кредиторской задолженности снизился с 27,1% в 2017 г. до 25% в 2019 г.

За анализируемый период произошли изменения в соотношения оборотных активов и краткосрочных обязательств. Тенденция коэффициента текущей ликвидности была положительной, коэффициент критической ликвидности незначительно уменьшился с 1,16 в 2017 г. до 1,09 в 2019 г.

Вместе с тем, не все фактические значения рассчитанных показателей соответствуют за исследуемый период рекомендуемым значениям. Так в конце 2019 г. ООО «Заря» могло оплатить 8% своих краткосрочных обязательств.

Уровень показателей критической и текущей ликвидности на конец 2019 года свидетельствует о наличии избыточной перспективной ликвидности – значение коэффициента критической ликвидности на конец исследуемого интервала выше критериального значения на 0,39 пункта, коэффициент текущей ликвидности выше максимально рекомендуемого значения на 0,93 пункта.

Все показатели рентабельности ООО «Заря» за период 2017-2019 гг. имеют положительные значения, т.е. имеет место прибыльность основной деятельности, эффективное использование активов и собственного капитала.

По всем показателям рентабельности наблюдается рост в 2018 г. и снижение в 2019 г. Рентабельности продаж за весь рассматриваемый период увеличилась на 4,4% пункта, рентабельность активов практически не изменилась и на конец 2019 г. находится на уровне 28%. Рентабельность собственного капитала снизилась с 52,5% до 39,1% пункта.

Анализ финансовой устойчивости ООО «Заря» на основе финансовых коэффициентов позволил определить: уровень коэффициента автономии в 2017-2019 гг. находится выше границ нормального ограничения (0,4-0,6). Следовательно, операционная деятельность ООО «Заря» не зависит от внешних источников финансирования, что снижает риск потери финансовой устойчивости.

Коэффициент маневренности собственных средств в 2017-2019 гг. имеет положительное значение, но снижается. Таким образом, в ООО «Заря» имеет собственные оборотные средства, и возможности проведения независимой финансовой политики у предприятия существуют.

Динамика коэффициента финансирования свидетельствует о достаточной финансовой устойчивости ООО «Заря» в 2017-2019 гг., так как коэффициенты соответствуют рекомендуемому значению (выше 0,7). При этом заметим положительную тенденцию изменения показателя.

Как известно рекомендуемые уровни коэффициентов не учитывают отраслевую специфику деятельности. Поэтому в работе рассчитан оптимальный для ООО «Заря» уровень коэффициента финансирования.

Полученные результаты свидетельствуют, что в 2018-2019 гг. величина фактического значения коэффициента финансирования выше допустимого уровня (критической точки) для ООО «Заря», что также подтверждает финансовую устойчивость исследуемого предприятия.

На основе проведенного анализа можно сделать вывод, что основным рычагом наращивания эффективности деятельности явля-

ется более интенсивное использование образовавшихся материальных запасов.

ООО «Заря» рекомендовано:

- создание отдела по учету и анализу по средствам аутсорсинга;
- применение системы лояльности клиентов.

Предложенные мероприятия будут способствовать снижению расходов на штат бухгалтерии в размере 1 196,76 тыс. руб. в год. Благодаря введению системы лояльности планируется увеличение чистой прибыли в 4 раза.

Представленный комплекс мероприятий позволит ООО «Заря» наладить эффективность расчетов с контрагентами, стабилизировать свое финансовое состояние, снизить риски финансовой устойчивости.

#### **Список литературы:**

1. Арошидзе, А. А. Совершенствование механизма управления устойчивостью промышленного предприятия на основе ее критериальной оценки [Электронный ресурс]: дис. ... на соиск. учен. степ. к-та экон. наук: 08.00.05 / А. А. Арошидзе. – Новосибирск, 2018.

2. Бухонова, С. М. Комплексная методика анализа финансовой устойчивости организации / С. М. Бухонова, Ю. А. Дорошенко, О. Б. Бендерская // Экономический анализ: теория и практика. – 2016. – № 7.

3. Гиляровская, Л. Анализ финансовой устойчивости коммерческого предприятия / Л. Гиляровская, А. Вехорева. – СПб.: Питер, 2016. – 230 с.

4. Гуртовой, С. А. Концептуальная методология оценки и анализа финансовой устойчивости предприятия/ С. А. Гуртовой, Л. И. Рябенко // Экономика. Менеджмент. Инновации, 2019. – № 4(22). – С. 11-21.

5. Еременко, В. А. Финансовая устойчивость предприятия / В. А. Еременко, Ю. С. Лях // Молодой ученый. – 2019. – № 27 (265). – С. 104-107.

6. Мануйленко, В. В. Исследование содержания понятия «финансовая устойчивость организации / В. В. Мануйленко, К. А. Губская // Вестник СЕВКАВГТИ, 2018. – № 3(34). – С. 21-24.

7. Морозко, Н. И. Финансовый менеджмент в малом бизнесе: учебник / Н. И. Морозко, В. Ю. Диденко. – М.: ИНФРА-М, 2019. – 347 с.

### **References:**

1. Aroshidze, A. A. Improving the mechanism for managing the stability of an industrial enterprise on the basis of its criterion assessment [Electronic resource]: dis. on the screen. learned. step. k-ta ekon. nauk: 08.00.05 / A. A. Aroshidze. – Novosibirsk, 2018.

2. Bukhonova, S. M. Complex methodology for analyzing the financial stability of an organization / S. M. Bukhonova, Yu. A. Doroshenko, O. B. Benderskaya // Economic analysis: theory and practice. – 2016. – № 7.

3. Gilyarovskaya, L. Analysis of the financial stability of a commercial enterprise / L. Gilyarovskaya, A. Vekhoreva. – St. Petersburg: Piter, 2016. – 230 p.

4. GurtoV, S. A. Conceptual methodology for assessing and analyzing the financial stability of an enterprise/ S. A. GurtoV, L. I. Ryabenko // Economy. Management. Innovation, 2019. – № 4(22). – P. 11-21.

5. Eremenko, V. A. Financial stability of the enterprise / V. A. Eremenko, Yu. S. Lyakh // Young scientist. – 2019. – № 27 (265). – P. 104-107.

6. Manuylenko, V. V. Study of the content of the concept of "financial stability of the organization" / V. V. Manuylenko, K. A. Gubskaya // SEVKA VGTI Bulletin, 2018. – № 3(34). – P. 21-24.

7. Morozko, N. I., Didenko V. Yu. Financial management in small business: textbook / N. I. Morozko, V. Yu. Didenko. – М.: INFRA-M, 2019. – 347 p.