

UDC 330:657:658

DOI: 10.34671/SCH.SVB.2020.0401.0020

ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ И ЕЕ ОСНОВНЫЕ АСПЕКТЫ

© 2020

AuthorID: 385920

SPIN: 2580-4343

Михалёнок Наталья Олеговна, доктор экономических наук, доцент,
профессор кафедры «Экономика и финансы»

Самарский государственный университет путей сообщения
(443066, Россия, Самара, улица Свободы, дом 2в., e-mail: mikhalenok47@mail.ru)

AuthorID: 589857

SPIN: 9706-4954

Бердникова Лейла Фархадовна, кандидат экономических наук,
доцент департамента магистратуры (бизнес-программ)

Шнайдер Вероника Викторовна, студент департамента
магистратуры (бизнес-программ)

Тольяттинский государственный университет
(445020, Россия, Тольятти, улица Белорусская, 14, e-mail: shnayder.v.v@mail.ru)

Аннотация. В современном мире складываются условия, когда социальная ответственность и устойчивое развитие приобретают очень практическое значение, становятся реальным фактором конкурентоспособности на мировых рынках. Российские компании не остаются в стороне, наиболее продвинутые из них, лидеры бизнеса своим опытом показывают примеры такого движения, частично или более полно интегрируя цели и задачи устойчивого развития в свои стратегии и программы действий по направлениям корпоративной ответственности. Экономические отношения между участниками бизнес процессов в современных реалиях сложны и неустойчивы. Сложность и неустойчивость экономических отношений между субъектами хозяйствования обусловлена не только влиянием экономических событий, но и политическими, социальными и экологическими. Все перечисленные факторы влияния снижают финансовый потенциал того или иного субъекта хозяйствования, что и обуславливает приоритетность вопросов анализа и прогнозирования финансовой устойчивости организации, а также разработку ее совершенствования. Необходимо отметить, что проблема устойчивого развития не может быть решена без соответствующего информационного обеспечения, позволяющего самой компании оценивать степень достижения поставленных финансовых и нефинансовых целей долгосрочного развития, а также дать оценку эффективного или неэффективного ведения бизнеса компании. Эффективность ведения бизнес процессов определяется уровнем устойчивого развития среднесрочного и долгосрочного функционирования с привлечением ключевых стейкхолдеров.

Ключевые слова: анализ, бизнес, информационное обеспечение, конкурентоспособность, политические аспекты, прогнозирование, процессы, устойчивое развитие, финансовый потенциал, функционирование, экологические приоритеты, экономические отношения, эффективность.

FACTORS INFLUENCING THE FINANCIAL STABILITY OF ECONOMIC SUBJECTS

© 2020

Mikhalenok Natalia Olegovna, Doctor of Economics, Associate Professor, Professor of the Department
of Economics and Finance, Samara State University of Railway Engineering

Samara State University of Railway Engineering
(443066, Samara city, Svobody street, house 2c., E-mail: mikhalenok47@mail.ru)

Berdnikova Leyla Farhadovna, PhD in Economics, Associate Professor,
Department of Magistracy (Business Programs)

Schneider Veronika Viktorovna, student of the Department
of Master's degree (business programs)

Togliatti State University
(445020, Russia, Togliatti, Belorusskaya street, 14, e-mail: shnayder.v.v@mail.ru)

Abstract. In the modern world, there are conditions when social responsibility and sustainable development become very practical and become a real factor of competitiveness on world markets. Russian companies do not stand aside. The most advanced of them, business leaders, show examples of this movement with their experience, partially or more fully integrating the goals and objectives of sustainable development into their strategies and action programs in the areas of corporate responsibility. Economic relations between participants in business processes are complex and unstable in modern realities. The complexity and instability of economic relations between business entities is caused not only by the influence of economic events, but also by political, social and environmental ones. All these factors of influence reduce the financial potential of a business entity, which determines the priority of issues of analysis and forecasting of the financial stability of the organization, as well as the development of its improvement. It should be noted that the problem of sustainable development can not be solved without appropriate information support that allows the company itself to assess the degree of achievement of the set financial and non-financial goals of long-term development, as well as to assess the effective or inefficient conduct of the company's business. The effectiveness of business processes is determined by the level of sustainable development of medium - and long-term functioning with the involvement of key stakeholders.

Keywords: analysis, business, information support, competitiveness, political aspects, forecasting, processes, sustainable development, financial potential, functioning, environmental priorities, economic relations, efficiency.

ВВЕДЕНИЕ

На сегодняшний день, успешные компании, которые стремятся выжить на рынке и обеспечить себе и своей продукции высокий уровень конкурентоспособности, вынуждены постоянно вносить коррективы в свою финансово-хозяйственную деятельность. Следовательно, возникает принципиальный вопрос: как организация должна противостоять турбулентностям внешней сре-

ды, и как она может сохранить свою финансовую устойчивость, которая должна обеспечить устойчивость развития в средне и долгосрочной перспективе. Многие научные труды зарубежных и российских авторов посвящены изучению прогнозирования уровня устойчивого развития через показатели финансовой устойчивости. Следует выделить научные труды современных авторов, посвященные проблемам анализа и оценки устойчи-

востости развития и финансовой устойчивости экономических субъектов, а именно: М.И. Баканова [1], В.И. Бариленко [2], М.М. Басова [4], Дж. К. Ван Хорн [3], О.В. Ефимовой [2, 4, 5], Е.В. Никифоровой [2, 4, 6], Г.В. Сергеевой [2], О.В. Шнайдер [4, 6, 7], А.Д. Шеремета [1] и др. [8-10].

МЕТОДОЛОГИЯ

Методология устойчивого развития уходит в исследование уровня финансовой устойчивости, деловой активности, ликвидности, платежеспособности, рентабельности деятельности. По нашему мнению, раскрытие основных аспектов устойчивого развития необходимо проводить с учетом дефиниций вышеобозначенных показателей. Методологическим инструментом проведения исследования определены методы познания, сравнения, сопоставления и анализа.

А.Д. Шеремеа и М.И. Баканов приоритетным показателем считают показатель отражающий финансовое состояние компании «финансовое состояние проявляется в платежеспособности предприятия, в способности вовремя удовлетворить платежные требования поставщиков техники и материалов в соответствии с хозяйственными договорами, возвращать кредиты, выплачивать зарплату рабочим и служащим, вносить платежи в бюджет» [1, с. 286].

О.В. Грищенко о финансовом состоянии пишет «характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального функционирования предприятия, целесообразностью их размещения и эффективностью использования, финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими и физическими лицами, платежеспособностью и финансовой устойчивостью» [11].

Г.В. Савицкая имеет другую позицию в которой она указывает на то, что «финансовое состояние предприятия характеризуется системой показателей, отражающих состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования финансировать свою деятельность на фиксированный момент времени» [12].

РЕЗУЛЬТАТЫ

Условия современного мирового пространства достаточно сложны и нестабильны, поэтому каждое предприятие должно постоянно следить за участниками окружающего его мира и делать выводы относительно своих потребностей в переменах. К таким изменениям, например, можно отнести глобализацию рынка (экономические), быстрое распространение новых технологий (технологические), изменение в законодательстве (политические) и др. Таким предприятиям удастся улавливать направления внешних изменений и выживать благодаря действию новых обстоятельств.

Сложность планирования и укрепления финансовой устойчивости организации как адаптивной системой в литературе формулируют следующим образом (рисунок 1).

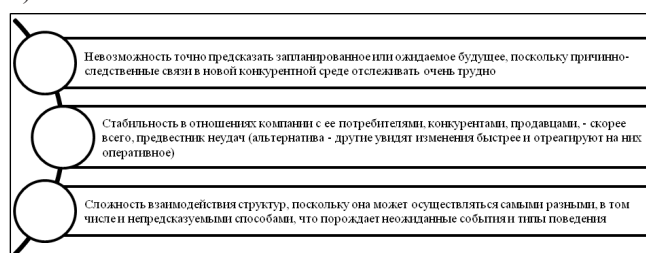


Рисунок 1 - Сложность планирования и укрепления финансовой устойчивости организации [13]

На рисунке 2 представлены признаки ухудшения финансового состояния компании, выделенные Л.Н. Белых и М.А. Федотовой.



Рисунок 2- Признаки ухудшения финансового положения компании (составлено авторами)

Для наиболее точного исследования факторов устойчивости развития компаний различных отраслей народного хозяйства используется системный подход. Актуальность данного подхода обусловлена тем, что возникает потребность в учете важных для жизнедеятельности компании компонентов, определяющих как внутренние факторы воздействия, так и внешние. Наряду с этим проводятся параллели их взаимодействия и взаимовлияния.

Как известно неоклассический подход рассматривает финансовую устойчивость компании как статичную характеристику экономики в заданный момент времени. В свою очередь, эволюционный подход ориентирован на установление финансового равновесия компании как сложно-динамического процесса с присущими ему определенными факторами (рисунок 3).

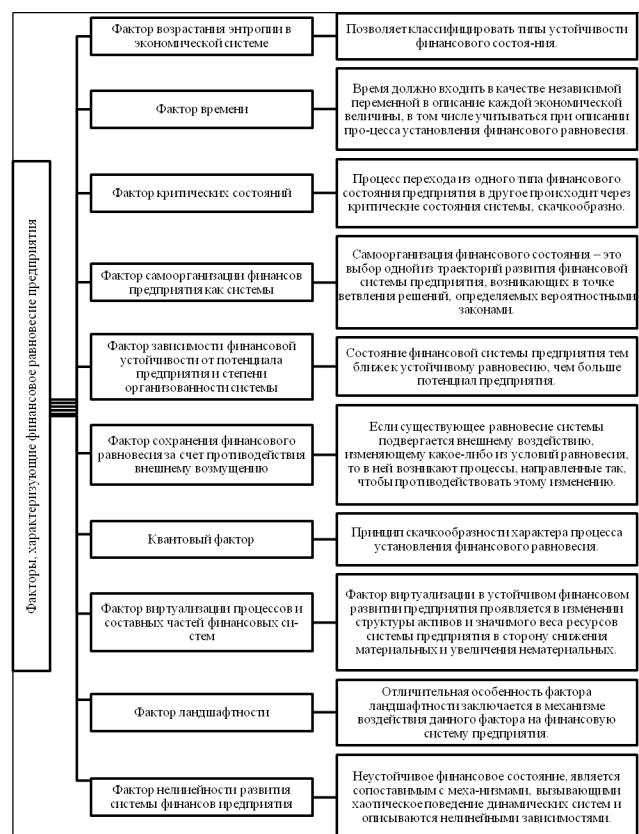


Рисунок 3 - Факторы, характеризующие финансовое равновесие предприятия

Многие авторы научных работ считают, что утра-

та платежеспособности побуждает принимать меры по укреплению финансов и налаживанию денежных потоков.

Однако, ряд авторов, например таких как: Белых Л.П., Федотова М.А. и Савицкая Г.В., считают показателем текущей ликвидности общей характеристикой текущей платежеспособности [14, 12]. Данный факт обусловлен тем, что динамический рост коэффициента текущей ликвидности компании рассматривается как положительная тенденция. Однако, необходимо отметить, что необоснованно большое его значение указывает на неэффективное использование ресурсов компании. Следовательно, коэффициент нельзя напрямую отождествлять со способностью либо потенциальной возможностью организации реализовывать текущие платежи в своих обязательствах.

С.А. Поповым утверждается, что принимать меры в части устойчивого развития необходимо начиная с этапа планирования бизнеса [15].

В свою очередь Г.Б. Клейнер отмечает, что «в системной парадигме цель создания предприятия может быть конкретизирована в независимых терминах, цель же функционирования (повседневной деятельности) предприятия может быть сформулирована лишь в виде создания условий для продолжения и улучшения этого же процесса» [16].

«Поскольку эволюционная экономика исследует особенности переходных процессов, то ее интересуют, прежде всего, явления неустойчивости, неравновесия, разупорядоченности, которые, как правило, обуславливают и сопровождают эти переходные процессы. Например, если экономическая система структурно устойчива относительно вторжения в нее так называемых новаторов, то новый режим функционирования не устанавливается, а сами новаторы погибают, в частности, становятся банкротами. Следовательно, переходный процесс предполагает неустойчивость системы» [17]. Аналогичная концепция может отразить и финансовые процессы предприятия.

Единая концепция мира, по мнению создателя общей теории систем Л. Берталанфи, основана на подобию законов в различных областях [18]. Поэтому, считается возможным строить на этой базе научные концепции, посредством метода выявления схожих по форме законов в различных научных областях.

Дефиниции равновесие и устойчивость достаточно часто используются в различных сферах и областях науки. Ими характеризуют системы, в которых, несмотря на непрерывные изменения, существуют свойства, способные оставаться неизменными.

Ученые З. Боди и Р. Мертон считают, что неотъемлемым элементом финансового планирования является коэффициент устойчивого роста компании, рассчитываемый как произведение коэффициента удержания прибыли относительно коэффициента доходности капитала [19].

В.В. Бочаров и В.Е. Леонтьев одним из ключевых финансовых показателей называют коэффициентом устойчивого экономического роста компании, определяемого отношением реинвестированной чистой прибыли за период к средней за период стоимости собственного капитала [20].

Основным научным убеждением российских и зарубежных экономистов является максимизация прибыли компании. Безусловно, получение прибыли является самоцелью экономической системы, однако не стоит рассматривать ее в стационарном виде, с точки зрения установления текущих потребностей. Анализ уровня прибыли может показать положительный результат только при рассмотрении экономической системы в состоянии движения, то есть как динамическую систему. В основном, тактические и стратегические решения, менеджеры принимают тогда, когда времени на коренную перестройку либо очень мало, либо нет совсем.

К сожалению, в настоящее время при управлении компанией топ менеджментом не всегда учитывается и своевременно не моделируются возникновение рисков снижающих финансовую устойчивость. Мероприятия проводятся только после того, как компания утратила платежеспособность и все действия топ менеджмента нацелены на достижение нормативных показателей финансовой устойчивости (см. рисунок 4).

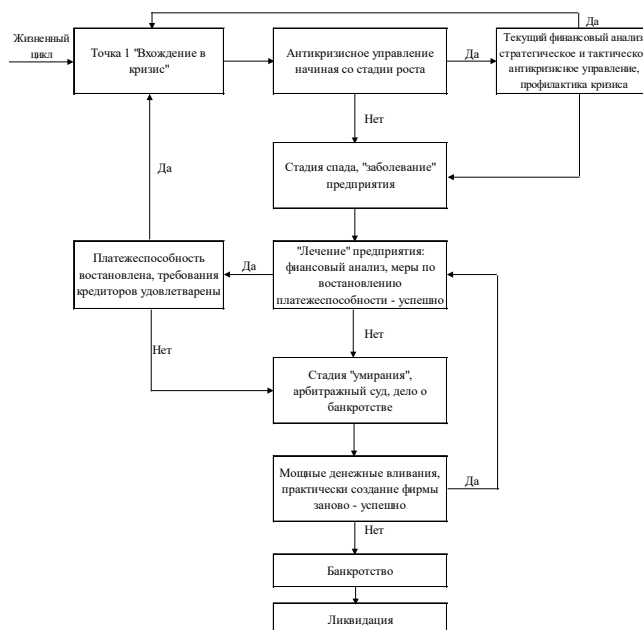


Рисунок 4 - Алгоритм действий по восстановлению финансовой устойчивости компании

Чем более несвоевременно была обнаружена кризисная ситуация в компании, тем меньше становится сфера деятельности по их устранению. Существует понятие, что каждая кампания – это комплексная адаптивная система, живущая «близко к краю хаоса». Именно это утверждение толкает топ менеджмент компании на поиск новых методов оценки и анализа нелинейности экономических процессов финансово-хозяйственной деятельности. Рисунок 5 схематично представляет развитие кризиса в компании во временном пространстве.

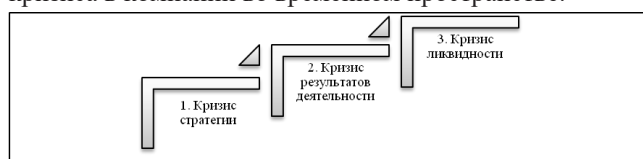


Рисунок 5 - Этапы развития кризиса в компании с течением времени

В свою очередь, разработка программ направленных на устойчивое развитие компании способствует повышению конкурентоспособности, инвестиционной привлекательности, росту доходности и укреплению своих позиций в мировом пространстве.

ВЫВОДЫ

Изучение вопросов устойчивого развития и эффективности управления финансовой устойчивостью компании основано на выявлении точного направления развития, когда необходимо определить не только единый критерий эффективности использования производственной системы, но и стратегические, и тактические мероприятия компании по управлению финансовой устойчивостью. Этим требованиям в большей степени соответствует показатель чистой прибыли, определенный за несколько лет с учетом фактора времени.

Устойчивым можно назвать такое финансовое состояние компании, у которого для определенного вре-

менного интервала и значения прибыли можно указать некую область отклонений, а динамичная траектория прибыли никогда не опускается до заданной границы убыточности деятельности.

Важными аспектами в области устойчивого развития компании являются вопросы методологического обеспечения на краткосрочную, среднесрочную и долгосрочную перспективу. Методологические особенности разработки краткосрочных прогнозов в настоящее время определяются главным образом тем, что прежние, достаточно хорошо разработанные методология, методика и инструментарий прогнозирования часто оказываются неадекватными современному состоянию исследуемого объекта. Для устранения негативного влияния факторов, которые связаны с неустойчивостью и непредсказуемостью развития экономики, необходимо разработать современный инструментарий в части анализа, оценки и прогнозирования устойчивого развития компаний различных сфер деятельности.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ:

1. Баканов М.И. Теория экономического анализа [Текст] / М.И. Баканов, А.Д. Шеремет. - М.: Финансы и статистика, 2014.
2. Бариленко В.И., Ефимова О.В., Никифорова Е.В., Сергеева Г.В. Информационно-аналитическое обеспечение механизма устойчивого развития экономических субъектов // РИСК: Ресурсы, информация, снабжение, конкуренция. 2015. № 2. С. 128-135.
3. Ван Хорн Дж. К. Основы управления финансами [Текст]: Пер. с англ. / Дж. К. ван Хорн. - М.: Финансы и статистика, 2015.
4. Efimova O.V., Nikiforova E.V., Basova M.M., Shnaider O.V., Ushanov I.G. Practice of non-financial reporting disclosure by Russian companies: bridging the gap between company disclosures on sustainability and stakeholders' needs // ACM International Conference Proceeding Series Proceedings of the 5th International Conference on Engineering and MIS, ICMIS 2019. 2019. С. 11.
5. Ефимова О.В. Нефинансовая отчетность в России: возможности и перспективы развития // Аудиторские ведомости. - 2017. - №9. - С. 30-39.
6. Никифорова Е.В., Шнайдер О.В. Отчетность об устойчивом развитии экономического субъекта: принципы, этапы подготовки // Вопросы региональной экономики. 2015. № 4 (25). С. 161-166.
7. Safiullin N., Safiullin B., Schnaider O. Factors of determinism, uncertainty and stochasticity in stock and commodity markets // В сборнике: E3S Web of Conferences 2019. С. 02039.
8. Курилова А.А. Современные концепции финансовой устойчивости в финансовом менеджменте // Карельский научный журнал. 2017. Т. 6. № 1 (18). С. 70-73.
9. Астанакулов О.Т. Методология оценки финансовой устойчивости предприятия на основе систем оценки инвестиционной деятельности // Азимут научных исследований: экономика и управление. 2019. Т. 8. № 4 (29). С. 69-73.
10. Худякова Т.А. Анализ современных научных подходов к построению интегрального показателя устойчивости предприятия // Вестник НГИЭИ. 2016. № 12 (67). С. 122-130.
11. Грищенко О. В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие. Таганрог: Изд-во ТРТУ. 2011. 112 с.
12. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия [Текст]: учебное пособие / Г.В. Савицкая. - Мн.: Новое знание, 2014.
13. Sherman Howard and Schultz Ron. Open Boundaries: Creating Business Innovation through Complexity [Текст] / H. Sherman, R. Schultz. — Reading, MA: Perseus Books, 2016.
14. Белых Л.П. Реструктуризация предприятия [Текст]: Учеб. пособие для вузов / Л.П. Белых, М.А. Федотова. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2016.
15. Попов С.А. Стратегическое управление [Текст] / С.А. Попов. — М.: ИН-ФРА-М, 2017.
16. Клейнер Г.Б. Эволюция институциональных систем [Текст] / Г.Б. Клейнер; ЦЭМИ РАН. - М.: Наука, 2004. - 240 с.
17. Эволюционная экономика. BiblioFond.ru/view.aspx?id=581894
18. Калинин М.Е. Современные финансовые технологии [Текст]: учебное пособие / М.Е. Калинин. - Новосибирск: НГАЭиУ, 2016.
19. Боди З. Финансы [Текст]: учебное пособие / З. Боди, Р. Мертон. - М.: Издательский дом «Вильямс» 2015.
20. Бочаров В.В. Корпоративные финансы [Текст] / В.В. Бочаров, В.Е. Леонтьев. - СПб.: Питер, 2016.