

UDC 330.657:658

DOI: 10.34671/SCH.SVB.2019.0304.0021

ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА ФИНАНСОВУЮ УСТОЙЧИВОСТЬ ЭКОНОМИЧЕСКИХ СУБЪЕКТОВ

© 2019

AuthorID: 589857

SPIN: 9706-4954

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

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

Тольяттинский государственный университет

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

Аннотация. Мир экономических взаимоотношений достаточно нестабилен, поэтому многие экономические субъекты функционируя в экономической среде держат на контроле вопросы экономической стабильности и финансовой устойчивости. Насколько это соответствует действительности, можно выяснить при помощи комплексного анализа и оценки финансовой устойчивости учитывающих влияние разнообразных факторов. Самое большое влияние в современных сложившихся обстоятельствах на финансовую устойчивость субъектов хозяйствования оказывает общее экономическое положение стран. В условиях рынка и высокой конкуренции для обеспечения устойчивого развития и стабильной жизнедеятельности экономическому субъекту необходимо оценить возможные и целесообразные темпы развития с точки зрения финансового обеспечения, доступных источников финансирования и определить уровень стабильности работы. Главный фактор стабильной работы любого экономического субъекта - это его финансовая устойчивость посредством получения в процессе финансово-хозяйственной деятельности положительного финансового результата. Бесспорно, что повышение конкурентоспособности, стабильности и независимости экономического субъекта полностью зависит от того, как поддерживается его финансовая устойчивость. По этой причине вопрос о поддержании финансовой устойчивости является приоритетным для топ менеджмента каждого субъекта хозяйствования, потому что свободное распоряжение денежными средствами может себе позволить только тот экономический субъект, который полностью финансово устойчив. Собственниками экономического субъекта результаты анализа финансовой устойчивости используются для определения внутренней и внешней финансовой ситуации, оценки эффективного использования капитала и имеющихся у субъекта ресурсов, что в свою очередь влияет на стабильность работы данного экономического субъекта. Кроме собственников результаты финансового анализа интересны инвесторам, контрагентам, контролирующим органам и т.д.

Ключевые слова: анализ, доходность, комплексный анализ, конкурентоспособность, менеджмент, оценка, приоритеты, стабильность, темпы развития, фактор, финансовый результат, финансовая устойчивость, финансово-хозяйственная деятельность, экономический субъект, эффективность.

FACTORS INFLUENCING THE FINANCIAL STABILITY OF ECONOMIC SUBJECTS

© 2019

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

Schneider Veronika Viktorovna, graduate 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. The world of economic relations is quite unstable, so many economic actors functioning in the economic environment keep under control the issues of economic stability and financial stability. As far as this is true, you can find out with the help of a comprehensive analysis and assessment of financial stability taking into account the influence of various factors. The greatest influence in the current circumstances on the financial stability of economic entities has the overall economic situation of countries. In the conditions of the market and high competition to ensure sustainable development and stable life, an economic entity needs to assess the possible and appropriate rates of development in terms of financial security, available sources of financing and determine the level of stability of work. The main factor of stable operation of any economic entity is its financial stability through obtaining a positive financial result in the process of financial and economic activity. It is indisputable that improving the competitiveness, stability and independence of an economic entity depends entirely on how its financial stability is maintained. For this reason, the issue of maintaining financial stability is a priority for the top management of each business entity, because the free disposal of funds can afford only the economic entity that is fully financially stable. The owners of an economic entity use the results of the financial stability analysis to determine the internal and external financial situation, assess the effective use of capital and resources available to the entity, which in turn affects the stability of the economic entity. In addition to the owners, the results of the financial analysis are of interest to investors, counterparties, regulatory authorities, etc.

Keywords: analysis, profitability, comprehensive analysis, competitiveness, management, evaluation, priorities, stability, pace of development, factor, financial result, financial stability, financial and economic activity, economic entity, efficiency.

ВВЕДЕНИЕ

Рассматривая перспективы экономического развития субъектов хозяйствования Российской Федерации на краткосрочную перспективу необходимо отметить, что в настоящее время Россия находится в кризисном состоянии, что непосредственно отражается и на их финансовом состоянии. Кризисное состояние обусловлено падением цен на нефть, постоянным применением санкций в отношении России со стороны Евросоюза и США и др.

В современных условиях, многие работы ученых

и авторов посвящены изучению прогнозирования финансовой устойчивости организаций. Прогнозные модели таких иностранных авторов, как Э. Альтман, Дж. Фулмер, Дж. Конан и М. Голдер, Р. Лис, Р. Таффлер и Дж. Тишоу, Дж. Лего и Дж. Спрингате, получили самое широкое распространение. Не менее значимы и работы российских авторов, занимающихся этим вопросом, – Е.В. Никифоровой [1, 2], О.В. Ефимовой [3, 4], Е.В. Негашев [5], Р.С. Сайфулин [5], Шеремета А.Д. [5] и другие [6-12].

МЕТОДОЛОГИЯ

Представители российских министерств и ведомств, ранее выступавшие с докладами о том, что ситуация в ближайшее время стабилизируется, все более осторожны в своих обещаниях и высказываниях. По мнению бывшего российского министра финансов РФ А. Кудрина, которое было высказано при проведении в Давосе экономического форума, 2019 год будет являться «нулевым» для российской экономики. И это значит, что значительного ухудшения ситуации, как и резкого ее улучшения, ожидать не стоит. По его мнению, вероятен невысокий рост ВВП, который, впрочем, невозможно назвать признаком стабилизации геополитической обстановки. Так же, А. Кудрин отметил, что всех представителей власти должен беспокоить не только рост конкретных экономических показателей в данный период времени, а своевременное увеличение конкурентоспособности отечественной продукции, интеграция в мировую экономику и развитие рыночных взаимоотношений. А. Кудрин считает, что на данном этапе выход из кризиса – явление вполне возможное, причем в самой ближайшей перспективе. Один из самых положительных экономических прогнозов для Российской Федерации в 2019 году сделан чиновниками Министерства экономического развития России.

По мнению аналитиков в 2019 году рост ВВП нашей страны составит примерно 2% от уровня 2018 года, в котором этот показатель возрастет еще на 0,2%. Однако некоторые аналитики предполагают, что эта точка зрения не соответствует действительности, так как по итогам 2017 года ВВП упал почти на 4%. Такое падение означает, что с начала года в России закрылись многие предприятия, а тысячи людей стали безработными. Возобновление объема производства займет много времени, а значит, надеяться на стремительный рост показателей ВВП по итогам предстоящего года не приходится [13].

Гораздо скромный прогноз предполагается специалистами Всемирного банка. По предположениям Всемирного банка, рост экономики в Российской Федерации начнет осуществляться не ранее, чем в 2020 году, только не столь высокими темпами, как прогнозируют представители Минэкономразвития России.

Однако, по мнению международного рейтингового агентства Fitch, уже в конце 2018 года ВВП Российской Федерации вступит в стадию роста, и будет увеличиваться в следующем году. Представители агентства считают, что увеличение объемов производства в России не повлечет за собой рост иностранных инвестиций.

В то же время опубликован прогноз Международного валютного фонда, в котором предполагается, что произойдет спад ВВП в 2019 году на 1,2%. Но ранее специалисты Международного валютного фонда озвучивали иную точку зрения, согласно которой спад ВВП России должен был составить 1,5%. Эксперты Высшей Школы Экономики считают, что экономика Российской Федерации уже достигла своего «дна». Поэтому в 2019 году, в существующем положении России, худшим вариантом развития событий будет стагнация, а лучшим вариантом – медленный выход из кризиса, увеличение объемов производства и, как следствие, увеличение ВВП. Сигал П.А., первый вице-президент объединения предпринимателей «Опора России», считает, что существует возможность в 2019 году достижения ВВП положительной динамики. По мнению Сигала П.А., огромное влияние на изменения в лучшую сторону состояния российской экономики окажет увеличение стоимости нефти. Как описывается в исследовании международного финансового концерна Allianz, сложная геополитическая ситуация в некоторых странах мира, а так же естественные изменения и политические проблемы приводят к тому, что большинство компаний готовятся к росту рисков для бизнеса в 2019 году.

На рисунке 1 представлены основные риски пред-

приятий в 2017 году.

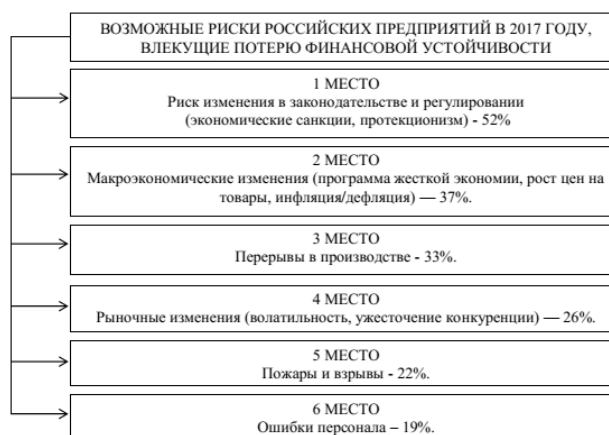


Рисунок 1 - Основные риски российских предприятий в 2017 году, влекущие потерю финансовой устойчивости

Не обошли стороной эту тенденцию и российские компании. По словам Ъ, новые вызовы для компаний более актуальны, чем обычные риски - пожары и стихийные бедствия. По результатам проведенного опроса экспертами из 55 стран, аналитики выявили наибольший риск для большинства предприятий мира, который пятый год становится «перерывом в производстве» - это «кибер-инциденты».

По данным аналитического концерна Allianz эти риски на 2 месте находятся в США, и на 3 месте в Германии. Исходя из результатов проведенных опросов риск по санкциями в России между предпринимателями находится на первом месте.

Так же в России риск «прерывания производства» занимает 3 место или 33 % российской действительности, а макроэкономические изменения находятся на 2 месте или 37% опрошенных. На 3 месте - рыночные изменения (26%), далее - пожары и взрывы (22%).

Описанные выше риски являются актуальными на данный момент времени и полностью обоснованные.

Риски включают снятие санкций для российских производителей, вовлеченных в процессы импортозамещения. Усиливающаяся конкуренция, которая неизбежно приведет к угрозе растраты немаловажной коммерческой информации из-за несанкционированного доступа к электронным сетям и к местам хранения информации, кибер-мошенничества и кибер-атак на серверах.

При оценке финансовой устойчивости предприятия используются подходы, представленные на рисунке 2.

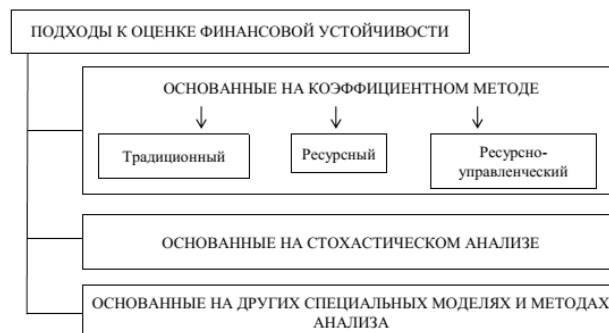


Рисунок 2 – Методические подходы, определяющие уровень финансовой устойчивости экономических субъектов

К традиционным подходам следует отнести подходы определяющие значение показателей, характеризующих все активы и их источники формирования и прочие особенности финансово-хозяйственной деятельности

организации. Е.В. Никифорова предлагает расширить показатели за счет оценки: общей платежеспособности; доли собственного капитала в оборотном капитале и задолженности по фискальной системе коэффициент автономии [14].

Комплексный анализ финансовой устойчивости предприятия, который состоит из 14 блоков, был разработан Д.А. Ендовицким:

1. Анализ финансового, а также имущественного положения, а также финансового положения организации.
2. Оценка ликвидности и платежеспособности организации.
3. Оценка капитала организации, а также долгосрочных и краткосрочных обязательств.
4. Оценка вероятности банкротства.
5. Анализ денежных потоков.
6. Оценка финансовых результатов организации.
7. Анализ использования и распределения прибыли.
8. Анализ рисков.
9. Анализ финансовой устойчивости и деловой активности организации.

Такой же подход, но с расчетом интегрального индекса, у С.М. Бухонова Ю.А. Дорошенко, О.Б. Бендера, представлен на рисунке 3. Значение интегрального индекса позволяет оценить сильные и слабые стороны экономического субъекта на перспективу развития.

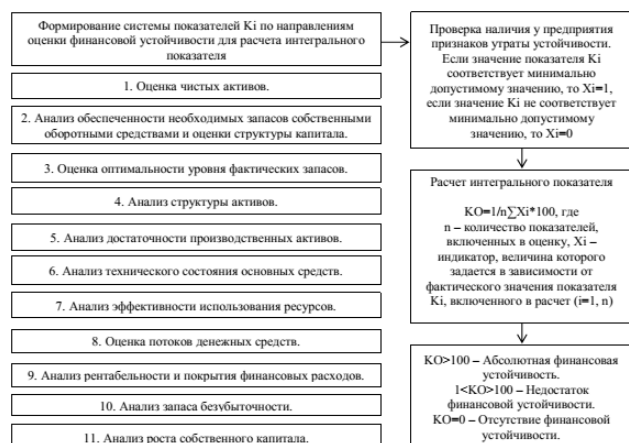


Рисунок 3 - Схема комплексного анализа финансовой устойчивости организации с использованием интегрального показателя

В своих работах Баканов М.И., Шеремет А.Д. [5], Ковалев В.В. и другие ученые писали, что под сущностью финансовой устойчивости понимается наличие запасов и источников формирования запасов, а вот платежеспособность характеризуется внешним проявлением финансовой устойчивости организации.

Большое значение в анализе финансовой устойчивости уделяется экстенсивным и интенсивным показателям. Соотношение экстенсивных и интенсивных факторов может быть рассчитано с применением детерминированного факторного анализа (индексный метод). Влияние количественного фактора сначала рассчитывается с применением индексного метода (рисунок 4).

В рамках рассмотренного подхода изменение не в лучшую сторону финансовой устойчивости предприятия происходит, когда в развитии производства имеются обширные факторы, указывающие на резервы, при использовании которых происходит вывод из строя организации.

Подход к управлению ресурсами, при котором эффективность использования ресурсов зависит от качества управления предприятием, которое применяет:

1. Выбор показателей для оценки экономического развития
2. Определение значений отдельных показателей как

в базовом, так и в отчетном периодах деятельности организации.

3. Расчет в отчетном, а так же в базовом периоде абсолютных отклонений значений показателей.

4. Расчет скорости изменения и роста показателей

5. Определение уровня влияния количественных и качественных факторов на результирующий показатель, что обусловлено количественными и качественными факторами.

6. Определение типа экономического развития и типа финансовой устойчивости в зависимости от степени влияния качественных факторов на результирующий показатель не учитывается в ранее применяемых методах оценки финансовой устойчивости организации.

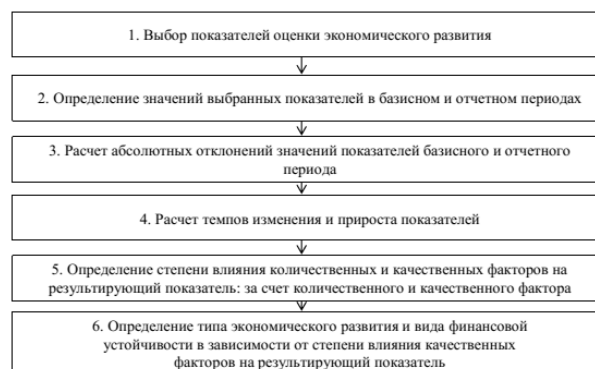


Рисунок 4 - Методика оценки финансовой устойчивости предприятия с использованием ресурсного подхода

Недостаточно хорошее управление в компании рано или поздно может привести к кризису. Поэтому условие повышения экономического потенциала предприятия следует дополнить определенным условием, что темпы роста расходов на административные нужды на объем производства предприятия не должны превышать темпы роста удельного потребления всех ресурсов на выпуск той же продукции.

ВЫВОДЫ

Анализ уровня финансовой устойчивости и финансового состояния не обходится без сложностей, не смотря на широкий спектр инструментов, использование таких прогностических моделей [15-21]. Так, иностранные модели не способны дать объективную оценку финансового состояния организаций Российской Федерации в настоящее время из-за их принадлежности к стране. В свою очередь, некоторые модели отечественных ученых не могут учитывать отраслевую специфику анализируемых организаций. Необходимо принять во внимание, что экономические субъекты относятся к определенной отрасли, и кроме того, вероятно создание «индивидуальных» моделей для ограниченного числа эмитентов.

На основании изучения существующих методов оценки и прогнозирования финансовой устойчивости и как следствие финансового состояния экономических субъектов можно сделать вывод, что одним из важнейших факторов для надежной современной оценки финансовой устойчивости субъектов хозяйствования является отраслевая специфика. При обработке информации, представляющих интерес, необходимо привести стандартные значения показателей, характеризующих финансовую устойчивость, а также необходимо построить прогностические модели банкротства с использованием методов математической статистики, что повысит практическую значимость методов оценки и прогнозирования финансовой устойчивости организации.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ:

1. Никифорова Е.В. Объективно-ориентированный подход к формированию прогностической финансовой отчетности как основного источника информации об устойчивом развитии экономического субъекта / Е.В. Никифорова // Азимут научных исследований: экономика и управление. 2014. №3. С. 64-67.

2. Никифорова Е.В., Шнайдер О.В. Бухгалтерская финансовая отчетность как основной источник информации инвестиционной привлекательности // Вектор науки Тольяттинского государственного университета. Серия : Экономика и управление. 2013. №2(13). С. 48-50.
3. Efimova OV Financial analysis: modern tools for making economic decisions: textbook / O.V. Efimova - 4th ed., Rev. and add. –M.: Omega-L Publishing House, 2013. - 350 p.
4. Efimova OV Integration of sustainable development processes into the process of substantiating investment decisions // Economic analysis: theory and practice - М.: 2018. - No. 1 Т.17 - Р. 48-65
5. Шеремет А. Д., Сайфулин Р.С., Негашев Е. В. Методика финансового анализа. 3-е изд., перераб. и доп. / А. Д. Шеремет, Р. С. Сайфулин, Е. В. Негашев. М.: ИНФРА-М, 2016. С. 58.
6. Полеицук Т.А., Лазарева Е.М. Методика анализа финансовой устойчивости предприятия // Азимут научных исследований: экономика и управление. 2016. Т. 5. № 4 (17). С. 231-233.
7. Бердникова Л.Ф., Портнова Е.С. Ключевые аспекты анализа финансовой устойчивости организации // Карельский научный журнал. 2016. Т. 5. № 4 (17). С. 70-73.
8. Совалева Н.А. Управление финансовой устойчивостью хозяйствующего субъекта // Балтийский гуманитарный журнал. 2014. № 3 (8). С. 88-90.
9. Петрова Е.Ю., Филатова Е.В. Актуальность коэффициентного метода оценки финансовой устойчивости // Вестник НГИЭИ. 2015. № 1 (44). С. 65-68.
10. Полеицук Т.А., Тимошенко Н.Е. Влияние структуры имущества и источников его формирования на финансовую устойчивость организации // Азимут научных исследований: экономика и управление. 2018. Т. 7. № 4 (25). С. 237-240.
11. Шумилова И.В., Шнайдер О.В. Учётно-аналитическое обеспечение управления финансовой устойчивости предприятий // Балтийский гуманитарный журнал. 2014. № 3 (8). С. 104-106.
12. Салова Л.В. Пути достижения финансовой устойчивости в условиях преодоления кризиса на сельскохозяйственном предприятии // Азимут научных исследований: экономика и управление. 2017. Т. 6. № 3 (20). С. 297-300.
13. ВВП России в 2019 году. http://fincan.ru/articles/56_vvp-rossii-v-2019-godu/
14. Никифорова Е.В. Формирование прогнозной финансовой отчетности – основной источник информации об устойчивом развитии экономического субъекта / Е.В. Никифорова // Вестник СамГУПС - 2014 - № 2(24). – С. 94-98., с. 54
15. Понедельчук Т.В., Коростелева Л.А., Курлеев В.А. Отечественные и зарубежные методы анализа финансового состояния: сравнительная характеристика // Азимут научных исследований: экономика и управление. 2015. № 4 (13). С. 43-47.
16. Курлеев В.А. Анализ финансового состояния предприятия: сущность, значение // Карельский научный журнал. 2015. № 4 (13). С. 39-42.
17. Полеицук Т.А., Лазарева Е.М. Перспективы развития и улучшения финансового состояния организации // Азимут научных исследований: экономика и управление. 2017. Т. 6. № 2 (19). С. 155-157.
18. Бердникова Л.Ф., Бердников А.А. Стратегический анализ финансового состояния организации: сущность и методика // Карельский научный журнал. 2014. № 3 (8). С. 43-45.
19. Козлов С.Н., Зинина О.С. Классификация основных показателей финансового состояния сельскохозяйственных организаций // Азимут научных исследований: экономика и управление. 2018. Т. 7. № 4 (25). С. 105-108.
20. Колмаков В.В., Коровин С.Ю. Совершенствование подходов и методик анализа финансового состояния предприятия // Вестник НГИЭИ. 2015. № 5 (48). С. 67-73.
21. Левченко Т.А., Штана Т.С. Методический подход к оценке финансового состояния электросетевых организаций России // Азимут научных исследований: экономика и управление. 2018. Т. 7. № 3 (24). С. 165-168.