

ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА ФИНАНСОВУЮ УСТОЙЧИВОСТЬ ХОЗЯЙСТВУЮЩЕГО СУБЪЕКТА И СПОСОБЫ ИХ УПРАВЛЕНИЯ

Михалченко Д. А.

*Студент 1 курса магистратуры факультета налогов, аудита и
бизнес-анализа
Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации,
Россия, г. Москва*

Научный руководитель: Тихонова А. В.

*канд. экон. наук., доцент департамента налогов и налогового
администрирования, факультета налогов, аудита и бизнес-анализа
Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации,
Россия, г. Москва*

FACTORS AFFECTING THE FINANCIAL STABILITY OF AN ECONOMIC ENTITY AND THEIR MANAGEMENT METHODS

Mikhailchenko D. A.

*1st year Master's student of the Faculty of Taxes, Audit and Business
Analysis Financial University under the Government of the Russian
Federation, Moscow, Russia*

Scientific supervisor: Tikhonova A.V.

*Candidate of Economics, Associate Professor of the Department of Taxes
and Tax Administration, Faculty of Taxes, Audit and Business Analysis
Financial University under the Government of the Russian Federation,
Moscow, Russia*

Аннотация: данная статья раскрывает важность категории финансовой устойчивости для хозяйствующих субъектов, раскрывает основные факторы, которые оказывают влияние на эту устойчивость. Представлен анализ типовых видов инструментов управления этими факторами. Статья подчеркивает важность комплексного подхода в обеспечении финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта для поддержания стабильности и конкурентоспособности отечественного бизнеса.

Abstract: this article reveals the importance of the category of financial stability for economic entities, reveals the main factors that influence this stability. The analysis of types of management tools for these

factors is presented. The article emphasizes the importance of an integrated approach in ensuring the financial stability of an economic entity to maintain the stability and competitiveness of domestic business.

Ключевые слова: финансовая устойчивость, факторы финансовой устойчивости, инструменты повышения финансовой устойчивости, управление, банкротство, финансовые ресурсы.

Keywords: financial stability, factors of financial stability, tools for improving financial stability, management, bankruptcy, financial resources.

Введение. В современной экономике, неотъемлемой частью которой являются экономическая нестабильность и финансовые риски, одним из ключевых аспектов успешной деятельности хозяйствующих субъектов является финансовая устойчивость. Обеспечение финансовой устойчивости позволяет предприятиям минимизировать риски, привлекать инвестиции, справляться с конкуренцией и успешно реализовывать свои стратегические цели. Важность финансовой устойчивости подчеркивается не только внутренними потребностями предприятий, но и требованиями инвесторов, кредиторов и партнеров.

Выделяются факторы, которые могут оказывать существенное влияние на финансовую устойчивость хозяйствующего субъекта. Изучение этих факторов и разработка эффективных способов управления ими являются актуальными вопросами для каждой организации в современное нестабильное время.

О понятии финансовой устойчивости.

Финансовая устойчивость – это способность хозяйствующего субъекта предотвратить финансовые потери, обеспечить стабильное функционирование, а также создать условия долгосрочного успеха в виде развития организации и роста инвестиционной привлекательности [5, с. 239]. Финансовая устойчивость имеет огромную значимость для организаций по нескольким причинам:

1. **Безопасность.** Финансово устойчивые субъекты имеют достаточный объем финансовых ресурсов для покрытия неожиданных расходов и финансовых обязательств. Это обеспечивает безопасность от финансовых кризисов, особенно в условиях пандемии и колоссального санкционного давления, и помогает избежать проблем с погашением долгов.

2. **Устойчивость к рыночным колебаниям.** Экономические рынки постоянно подвержены колебаниям и неопределенности. Финансово устойчивые организации имеют лучшие шансы

противостоять этим колебаниям и адаптироваться к изменяющимся условиям рынка.

3. Развитие и рост. Финансовая устойчивость является основой для развития и роста организации. Она позволяет субъекту инвестировать в новые проекты, расширять бизнес, привлекать новых партнеров и клиентов.

4. Доверие стейкхолдеров. Финансово устойчивая организация вызывает доверие у своих стейкхолдеров. Это способствует укреплению деловых отношений и улучшению репутации компании.

5. Гибкость и возможности. Финансово устойчивые организации обладают большей гибкостью и возможностями в выборе стратегий развития. Они могут осуществлять инновации, осваивать новые рынки и реагировать на новые возможности быстрее, чем организации с неустойчивым финансовым положением.

Для того, чтобы оценить текущее состояние организации и ее способность справиться со своими обязательствами и возможными финансовыми рисками, выделяют следующие виды финансовой устойчивости:

– Абсолютная финансовая устойчивость. Она предполагает высокий уровень финансовых резервов, накопленных хозяйствующим субъектом, превышающих его текущие и будущие финансовые обязательства. Это означает, что у субъекта имеется значительный запас финансовых средств, который может быть использован в случае неожиданных событий, экономических кризисов или других финансовых вызовов. Ключевые показатели, отражающие абсолютную финансовую устойчивость: уровень наличности, капиталовложения в долгосрочные активы, структуру капитала, долговую нагрузку и показатели ликвидности. Высокий уровень собственных средств, малый объем долговой нагрузки, а также наличие ликвидных активов и финансовых резервов способствуют достижению абсолютной финансовой устойчивости.

– Нормальная финансовая устойчивость. Она обозначает достаточный уровень финансовых ресурсов и ликвидности, необходимых для покрытия текущих обязательств и обеспечения непрерывности операций. Хозяйствующий субъект с нормальной финансовой устойчивостью способен управлять своими краткосрочными и долгосрочными обязательствами без необходимости чрезмерно полагаться на внешнее финансирование или сталкиваться с финансовыми трудностями. Важными показателями нормальной финансовой устойчивости являются показатели ликвидности,

рентабельности, оборачиваемости активов и покрытия долга. Оптимальная структура капитала, умеренный уровень задолженности и эффективное управление денежными потоками также способствуют достижению нормальной финансовой устойчивости.

– Неустойчивое финансовое состояние. Это означает, что субъект испытывает определенные финансовые трудности и нестабильность, но пока еще не находится в кризисе. Это может проявляться в недостаточной ликвидности, невозможности своевременно погашать долги, ухудшении показателей финансовой отчетности и других неблагоприятных факторах. Однако, неустойчивое финансовое состояние может быть временным и необязательно ведет к катастрофическим последствиям.

– Кризисное финансовое состояние. Это представляет собой более серьезную и критическую ситуацию. Когда субъект находится в кризисе, его финансовое положение становится критическим, и существует высокий риск неплатежеспособности, банкротства или прекращения деятельности. Кризис может быть вызван системными проблемами внутри организации, экономическими или финансовыми кризисами на рынке или другими факторами, которые серьезно подрывают стабильность и функционирование предприятия [3, с. 25–26].

За последнее время российская экономика сталкивалась с различными угрозами, такими как коронавирусная инфекция и международные санкции. Данные потрясения не могли не отразиться на финансовой устойчивости российских организаций (см. рис. 1).

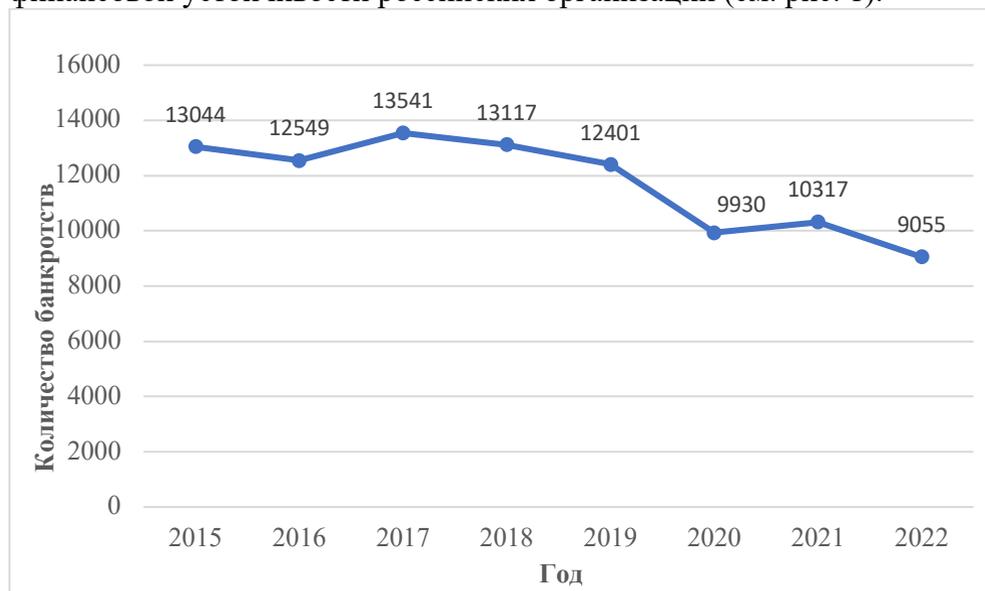


Рисунок 1. Количество банкротств компаний (открытых конкурсных)

производств)¹

Рассмотрев статистику по количеству процедур банкротства, можно отметить отсутствие значимой тенденции на снижение данного показателя в последние три года. Указанная динамика в 2020 и 2022 годах связаны не со стабилизацией экономической ситуации, а с введением мораториев на возбуждение дел о банкротстве [7]. Это подчеркивает важность выявления различных факторов, влияющих на финансовую устойчивость, и необходимость разработки комплексных стратегий для преодоления кризисных ситуаций и обеспечения финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта.

Факторы, влияющие на финансовую устойчивость организаций.

На финансовую устойчивость каждого хозяйствующего субъекта влияют различные факторы, которые можно классифицировать следующим образом:

1. По источнику влияния:

– Внешние факторы. Это условия и события, которые находятся за пределами контроля и влияния хозяйствующего субъекта, но могут оказывать существенное воздействие на его деятельность и финансовую устойчивость. Они включают экономическую, социальную, политическую и правовую среду, а также конкурентные условия и изменения на рынке. Эти факторы могут создавать возможности или препятствия для организации, определять спрос на ее продукты или услуги, влиять на цены, степень конкуренции, на налоговую политику, а также формировать общую бизнес-среду. Один из конкретных примеров внешнего фактора, который может оказывать влияние на финансовую устойчивость хозяйствующего субъекта, – изменение рыночных условий. Например, если в отрасли происходит снижение спроса на продукцию или услуги, это может привести к уменьшению выручки и снижению прибыльности компании. Подобное изменение рыночных условий может потребовать от организации пересмотра своих стратегий, внесения изменений в бизнес-модель или диверсификации своей деятельности, чтобы справиться с новыми вызовами и обеспечить финансовую устойчивость.

– Внутренние факторы. Это элементы и характеристики, которые присутствуют внутри хозяйствующего субъекта и оказывают влияние на его финансовую устойчивость. Они связаны со внутренними

¹ Источник: составлено автором на основе данных, взятых с официального сайта Единого федерального реестра юридически значимых сведений о фактах деятельности юридических лиц, индивидуальных предпринимателей и иных субъектов экономической деятельности;

процессами, ресурсами и решениями, принимаемыми внутри организации. Внутренние факторы включают финансовое положение, структуру капитала, уровень задолженности, эффективность управления ресурсами, качество и эффективность операций, инновационность, уровень управленческой компетенции, ликвидность активов и т. д. Они оказывают прямое влияние на финансовые результаты и позицию организации [2, с. 4]. Один из конкретных примеров внутреннего фактора, который может оказывать влияние на финансовую устойчивость хозяйствующего субъекта, – эффективное управление операционными расходами. Например, если компания эффективно контролирует и сокращает ненужные расходы, оптимизирует процессы и повышает производительность труда, это может привести к снижению издержек и улучшению маржинальности. Более эффективное использование ресурсов и управление расходами может укрепить финансовое положение организации и способствовать ее устойчивости в условиях перемен и конкуренции на рынке.

2. По степени воздействия:

– Прямые факторы. Факторы, которые имеют прямое и непосредственное воздействие на определенный процесс, явление или ситуацию. Они обычно связаны с финансовыми ресурсами, операционной деятельностью и управленческими решениями. Примеры прямых факторов могут включать доходы, затраты, уровень долга, прибыльность, ликвидность активов, оборотный капитал, инвестиции и эффективность управления финансовыми ресурсами.

– Косвенные факторы. Это воздействия на финансовую устойчивость хозяйствующего субъекта через различные промежуточные процессы или взаимосвязанные переменные. Указанные факторы могут быть связаны с общим экономическим и политическим климатом, социальными тенденциями, технологическими инновациями, изменениями в потребительском поведении, демографическими изменениями и другими факторами, которые не являются прямыми финансовыми показателями организации. Косвенные факторы могут воздействовать на финансовую устойчивость также через изменения спроса на продукты или услуги, конкурентную ситуацию на рынке, операционные риски, репутацию компании и другие факторы [1, с. 175–176].

3. По периоду существования:

– Кратковременные факторы. Временными изменениями, событиями или условиями, которые оказывают влияние на финансовое положение или результаты хозяйствующего субъекта в относительно короткие периоды времени, обычно выступают несколько месяцев или

менее. Примерами кратковременных факторов могут быть сезонные колебания спроса, изменения валютных курсов, временные экономические или политические события, изменения в потребительских предпочтениях или конкурентных условиях. Кратковременные факторы могут иметь временный и ограниченный характер, но все же могут оказывать существенное влияние на финансовую устойчивость хозяйствующего субъекта в краткосрочной перспективе.

– Долговременные факторы. Долговременные факторы обычно охватывают длительные периоды времени, такие как годы или десятилетия, и оказывают постоянное или нарастающее влияние на финансовое состояние и результаты хозяйствующего субъекта. Они могут быть различными и зависят от конкретного контекста и отрасли, но включают в себя такие аспекты, как макроэкономические условия, демографические изменения, изменения в регулятивной среде, технологические инновации и изменения в потребительском спросе. Эти факторы обычно развиваются и проявляют свое влияние в течение длительного времени, и поэтому их учет и анализ являются важной частью стратегического планирования и принятия решений организации.

Инструменты повышения финансовой устойчивости предприятия.

Анализ факторов, влияющих на финансовую устойчивость, является важным шагом для понимания ключевых аспектов успешного управления предприятием. Изучение этих факторов позволяет оценить потенциальные риски бизнеса, разработать эффективные стратегии и принять соответствующие меры для обеспечения устойчивого финансового положения.

В российской литературе существует разнообразие видов инструментов, которые помогают контролировать факторы, влияющие на финансовую устойчивость хозяйствующего субъекта [4, с. 139]. Каждый из этих видов инструментов имеет свою специфику и позволяет предприятиям эффективно управлять своими финансами, минимизировать риски и обеспечить стабильность своей деятельности (см. табл. 1).

Таблица 1 – Типовые виды инструментов повышения финансовой устойчивости предприятия и их описание²

Вид	Описание
Экономические	Включают меры по оптимизации затрат,

² Составлено автором самостоятельно;

инструменты	улучшению производительности, контролю и планированию финансовых ресурсов.
Финансовые инструменты	Охватывают финансовое планирование, бюджетирование, управление денежными потоками, инвестиционные стратегии и управление рисками.
Производственные инструменты	Охватывают улучшение производственных процессов, оптимизацию использования ресурсов, снижение издержек и повышение эффективности производства.
Социальные инструменты	Включают меры по улучшению социального благополучия работников, созданию благоприятной рабочей среды и формированию положительного имиджа предприятия.
Инновационные инструменты	Охватывают разработку и внедрение новых продуктов, технологий и процессов, а также стимулирование инновационного мышления и культуры на предприятии.
Кадровые инструменты	Включают меры по подбору, развитию и управлению кадровым потенциалом предприятия, созданию мотивирующей системы оплаты труда и развитию лидерства.
Организационно-экономические инструменты	Включают меры по оптимизации структуры предприятия, улучшению управления, разработке эффективной стратегии и управлению изменениями.

Комбинируемое использование этих инструментов может способствовать улучшению финансовой устойчивости предприятия, укреплению его позиций на рынке, а также созданию условий для роста и развития. Кроме того, можно не только совмещать несколько видов инструментов, но и сформулировать целостную программу мероприятий, направленную на укрепление финансовой устойчивости. При выборе конкретных инструментов целесообразно учитывать особенности и потребности предприятия, а также современные тренды. Необходимо отметить, что эта программа должна быть подвергнута систематическому мониторингу и корректировкам, в зависимости от ситуации. Такой подход позволяет создать прочный фундамент для устойчивого развития предприятия и его успешного позиционирования на рынке.

Заключение. Таким образом, финансовая устойчивость предприятия является одним из ключевых факторов его успешного функционирования и развития. Понимание и управление факторами, влияющими на финансовую устойчивость, играют значительную роль в достижении успеха хозяйствующего субъекта.

Значимость эффективного управления факторами, влияющими на финансовую устойчивость, не может быть недооценена. Управление финансовой устойчивостью предприятия требует системного подхода, регулярного контроля и корректировок в соответствии с изменяющейся ситуацией в экономике.

Осознавая значение эффективного управления факторами, влияющими на финансовую устойчивость, предприятие может обеспечить свою конкурентоспособность, укрепить свои позиции на рынке и создать благоприятные условия для долгосрочного развития и успеха.

Список литературы:

1. Брянцева Т. А., Дашевская Е. В. Финансовая устойчивость как фактор экономической безопасности хозяйствующего субъекта // Белгородский экономический вестник. – 2020. – № 2(98). – с. 174-180. – URL: <https://www.elibrary.ru/item.asp?id=43464792> (дата обращения: 30.05.2023);
2. Каракешешян О. А., Климентова Э. А. Факторы финансовой устойчивости коммерческого предприятия // Наука и Образование. – 2020. – №. 2. – с. 1-9. – URL: <https://goo.su/GTPM> (дата обращения: 30.05.2023);
3. Муханов А. Е., Калиакпарова Г. Ш. Пути обеспечения финансовой устойчивости предприятия // Прогнозирование социального и экономического развития в новых геополитических условиях: сборник статей по итогам Международной научно-практической конференции. – 2021. – с. 24-28. – URL: <https://www.elibrary.ru/item.asp?id=44710942> (дата обращения: 30.05.2023);
4. Найденков В. И. Финансовая устойчивость предприятия в условиях цифровой трансформации экономики // Парадигмы управления, экономики и права. – 2020. – № 2. – с. 133-141. – URL: <https://www.elibrary.ru/item.asp?id=44632340> (дата обращения: 30.05.2023);
5. Нестерова А. С. Теоретические подходы к трактовке сущности понятия «финансовая устойчивость предприятия» // Актуальные проблемы науки и образования в условиях современных вызовов: Сборник материалов XV Международной научно-

практической конференции. – СПб.: Печатный цех, 2022. – с. 238-241. – URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=49788780> (дата обращения: 30.05.2023);

6. Статистический бюллетень Федресурса по банкротству 2022 // Официальный сайт Единого федерального реестра юридически значимых сведений о фактах деятельности юридических лиц, индивидуальных предпринимателей и иных субъектов экономической деятельности – URL: <https://goo.su/w9gOo> (дата обращения: 01.06.2023);

7. С 1 апреля введен мораторий на банкротство // Официальный сайт Федеральной налоговой службы – URL: https://www.nalog.gov.ru/rn77/news/activities_fts/12092798/ (дата обращения: 01.06.2023).