

Сальжанова З. А., д.э.н., профессор

Ондас Е., магистрант

Карагандинский университет Казпотребсоюза, Казахстан

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СУЩНОСТЬ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

На финансовую устойчивость предприятия значительное влияние оказывает уровень платежеспособного спроса населения. Рост спроса стимулирует развитие и расширение деятельности предприятия, а снижение спроса приводит к повышению уровня конкуренции. Конкурентная борьба, в свою очередь, выступает отдельным внешним фактором, влияние которого может привести к структурным изменениям на рынке и повлиять на стратегию деятельности предприятия.

При управлении финансовой устойчивостью предприятия особое внимание следует уделять внутренним факторам, так как они напрямую зависят от деятельности предприятия и мер, применяемых на предприятии с целью управления ими.

Организационные факторы внутреннего влияния на финансовую устойчивость предприятия включают следующие составляющие: направления стратегии управления деятельностью, стадия жизненного цикла предприятия, отраслевая принадлежность, организация структуры управления, имидж предприятия.

Производственные факторы: масштабы и структура производства, диверсификация, уровень технологий и инновационной деятельности, уровень износа основных производственных фондов, объемы производства, качество продукции (услуг).

Кадровые факторы: уровень квалификации административного и

производственного персонала, мотивация и стимулирование труда, текучесть кадров.

Рыночные факторы: уровень конкурентоспособности, позиция на рынке, сбытовая и ценовая политика.

Финансовые факторы внутренней среды: соотношение собственного и заемного капитала, наличие собственных оборотных средств, уровень привлеченных инвестиций, уровень доходности и рентабельность, уровень кредиторской задолженности и другие.

Также стадия жизненного цикла предприятия является одним из основных факторов при определении общей стратегии его деятельности. Правильно выбранная стратегия развития предприятия в будущем может обеспечить получение необходимого размера финансовых ресурсов, их прирост, в значительной степени влияет на уровень финансовой устойчивости предприятия.

Поэтому на каждом предприятии необходимо формировать эффективную систему управления финансовой устойчивостью и основными факторами, влияющими на ее уровень.

Также в экономической литературе не выделены общей классификации факторов, влияющих на финансовую устойчивость предприятия, и разные авторы используют разные подходы к их классификации. Например, В. М. Родионова и М.А. Федотова считают целесообразным выделить несколько признаков для классификации факторов.

Предложенное ими распределение факторов имеет следующий вид: по месту возникновения (внешние, внутренние); по важности результата (основные, второстепенные); по структуре (простые, сложные).

В свою очередь, В. И. Оспишев и И.В. Нагорная сосредоточивают свое внимание на выделении внутренних и внешних факторов, влияющих на финансовую устойчивость предприятия. Учитывая то, что деятельность предприятия зависит от различных факторов, финансовая устойчивость также подвержена воздействию многих факторов как внутреннего, так и внешней

среды.

Так, Савицкая Г.В. полагает, что классификация факторов представляет собой распределение их по группам в зависимости от их общих признаков и дает возможность оценить место и роль каждого фактора в формировании величины результативных показателей и лучше разобраться в причинах изменения указанных явлений. Деление факторов и отнесение их к определенной группе является условным и зависит от конкретной ситуации [1].

По степени зависимости от деятельности предприятия факторы Савицкая Г.В. делит на зависимые (внутренние) и независимые (внешние). Факторы первой группы связаны с качеством работы конкретных предприятий, а именно структура имущества и капитала предприятия, размер прибыли, себестоимость реализации продукции, эффективность использования имущества, платежеспособность и т. д. Факторы второй группы связаны с внешними аспектами, например, ставка налога, ставка рефинансирования, таможенные пошлины и др.

По возможности управления и воздействия на финансовое состояние предприятия можно выделить объективные и субъективные факторы. В первую группу относят факторы, не связанные с деятельностью человека: все природные факторы, стихийные бедствия, ценообразование, инфляцию и т. д. Второй группе принадлежат субъективные факторы, целиком и полностью зависящие от человека. Это успешное хозяйствование, четкое выполнение бизнес-планов и др.

По широте действия факторы разделяют на общие и специфические. Общими являются факторы, которые действуют во всех отраслях экономики, а именно платежеспособность, ликвидность, финансовая устойчивость, эффективность использования капитала, авансированного в имущество и др. Специфические факторы действуют в рамках одной отрасли экономики, например, товарооборот (в отрасли машиностроения).

По направлению влияния на анализируемый показатель факторы делят на положительные, улучшающие динамику показателей финансового состояния предприятия, и отрицательные, которые противодействуют нормальному

течению производственного процесса и коммерческой деятельности.

По степени детализации различают факторы первого, второго, третьего и последующих уровней подчинения. Факторы первого уровня непосредственно влияют на результативный показатель. Факторы, влияющие на результативный показатель косвенно при помощи факторов первого уровня - это факторы второго уровня и т. д.

По направлению зависимости факторы бывают прямо пропорционального действия, такие как оборачиваемость запасов и затрат, коэффициент маневренности, и обратно пропорционального действия, например коэффициент соотношения заемного и собственного капитала, величина краткосрочных обязательств и т. д.

По виду связи с изучаемым показателем бывают факторы функциональной зависимости и факторы вероятностной (стохастической) зависимости. Функциональный характер связи носит тогда, когда результативный показатель факторной модели представлен в виде произведения, частного или алгебраической суммы факторов. К факторам вероятностной (стохастической) зависимости относят те, связь которых с результативным показателем является неполной, вероятностной (корреляционной). Так, изменение качества продукции, качества сырья и конкурентоспособности продукции может привести к неодинаковым изменениям в уровне финансового состояния разных предприятий. Это зависит от сочетания других факторов, действующих на этот показатель:

- по месту возникновения - внешние и внутренние;
- по важности результата - основные и второстепенные;
- по структуре - простые и сложные;
- по времени действия - постоянные и временные.

Классификация Селезневой Н.Н. и М. И. Трубочкиной предусматривает, что к внутренним факторам относят отраслевую принадлежность субъекта хозяйствования, структуру выпускаемой продукции или услуг и её долю в общем платежеспособном спросе, размер оплаченного уставного капитала, величину

издержек и их динамику по сравнению с денежными доходами, состояние имущества и финансовых ресурсов, включая запасы и резервы, их состав и структуру [2].

По мнению учёных, влияние этих факторов зависит от грамотного управления и профессионализма менеджеров предприятия и их умения учитывать изменения конъюнктуры рынка и влияние внешней среды.

Романовский М.В. утверждает, что основными факторами, определяющими финансовое состояние, являются выполнение финансового плана и пополнение по мере возникновения потребности собственного оборотного капитала за счет прибыли и скорость оборачиваемости оборотных активов. Сигнальным показателем выступает платежеспособность предприятия. Автор придерживается мнения, что поскольку выполнение финансового плана в основном зависит от результатов производственной и хозяйственной деятельности предприятия, то финансовое положение определяется всей совокупностью хозяйственных факторов [3].

Как представляется автору, рассмотренные выше варианты классификаций не в полной мере отражают все многообразие факторов, определяющих финансовое состояние предприятия. В этой связи был разработан авторский вариант классификации, учитывающий специфику функционирования предприятий строительной отрасли.

Каждое предприятие подвергается воздействию различных факторов среды косвенного окружения, среды непосредственного окружения и внутренней среды. К факторам среды косвенного окружения относят политические, правовые, экономические, технологические, социокультурные, климатические факторы. Среда непосредственного окружения влияет на предприятие через потребителей, потенциальных потребителей, конкурентов (их маркетинговые подразделения), поставщиков, партнеров, банки, конкретных должностных лиц органов государственной власти, регулирующих деятельность фирм, территориальные подразделения общественных организаций. К компонентам внутренней среды принадлежат учредители, персонал, ресурсы, технологии,

фонды и денежные средства организации [4].

Технологические факторы выражаются в применении нового оборудования, новых материалов, инновационных технологий производства строительной продукции.

Перейдем к анализу факторов внутренней среды предприятия. Учредителей можно отнести к первым по значимости элементам внутренней среды, поскольку именно они разрабатывают и утверждают уставные документы организуемого предприятия. Если фирма по организационно-правовой форме принадлежит к акционерному обществу, то на собрании акционеров учредители принимают важнейшие решения относительно дальнейшей производственно-хозяйственной и коммерческой деятельности предприятия [5].

Технологии играют важнейшую роль в приобретении предприятием конкурентных преимуществ на данном сегменте рынка. Фонды и денежные средства фирмы определяются изначально в зависимости от ее организационно-правовой формы в учредительных документах и учетной политике и в дальнейшем зависят от результатов производственно-хозяйственной деятельности и особенностей ведения бухгалтерского учета (нормы начисления амортизации, соотношения фонда накопления и потребления и т. д.).

Таким образом, анализ всех факторов, влияющих на финансовое состояние предприятия, позволяет утверждать, что классификация их многообразна и многогранна. В современных экономических условиях изучение влияния факторов представляется особенно актуальным, поскольку рынок явление стихийное, и все процессы, на нем происходящие, предвидеть невозможно. Однако многие факторы при рациональном руководстве менеджеров предприятия, их умении правильно определить конъюнктуру рынка и текущую ситуацию в среде косвенного окружения, среде непосредственного окружения и внутренней среде, можно учитывать. Квалифицированный менеджер должен уметь выявить потенциальные угрозы и имеющиеся возможности и направить действие этих факторов таким образом, чтобы минимизировать риски и извлечь пользу для предприятия.

Таким образом, предложенная классификация факторов, влияющих на устойчивое развитие предприятия, позволяет оценить состояние предприятия, выявить причины неустойчивого развития для дальнейшего выбора альтернатив стратегического управления.

Подводя итоги, можем определить, что финансовая устойчивость предприятия - это такое его финансовое состояние, при котором достигается финансовая независимость предприятия от заемных источников финансирования, обеспечивается его платежеспособность и долгосрочную перспективу развития деятельности предприятия. Уровень их комплексного влияния на финансовую устойчивость предприятия зависит от стадии жизненного цикла предприятия, выбранной стратегии деятельности и управления, отрасли хозяйства предприятия, а также от общего уровня экономического развития страны, выбранной внутренней и внешней политики и других социально-политических и экономических факторов.

Литература:

1. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник/ Г.В. Савицкая. – М.: ИНФРА-М, 2019. – 336 с.
2. Селезнева Н.Н. Финансовый анализ. Управление финансами/ Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова. – М.: Изд-во ЮНИТИ, 2013. – 197 с.
3. Романовский М.В. Финансы: Учебник для ВУЗов/ М.В. Романовский, О.В. Врублевская, Б.М. Сабанти. – М.: Юрайт, 2020. – 361 с.
4. Ковалев Н.И. «Анализ финансового состояния предприятий»; М:1997
5. Кожекин Г. Я., Синица Л. М. Организация производства, - Минск: ИП “Экоперспектива”, - 1998.