

канд. экон. наук, доцент

*Л.Н. Кравченко,*

магистрант

*А.А. Морозова*

Белгородский государственный

технологический университет

им. В.Г. Шухова

## **ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ ФИНАНСОВУЮ УСТОЙЧИВОСТЬ ОРГАНИЗАЦИИ**

Одна из важнейших характеристик финансового состояния организации – ее стабильная деятельность в долгосрочной перспективе. Она тесно связана с общей финансовой структурой организации, степенью ее зависимости от кредиторов и инвесторов.

Финансовая устойчивость – это состояние финансовых ресурсов организации, их распределение и использование, которое обеспечивает развитие посредством роста прибыли и капитала, при этом сохраняя платежеспособность и кредитоспособность в условиях предпринимательского риска. Финансовая устойчивость отражает финансовую независимость организации, способность целесообразно управлять собственным капиталом, который формируется на основе роста прибыли.

Наиболее стабильным является такое состояние объекта, которое при определённых внутренних и внешних экономических изменениях подвергается меньшим изменениям и отклонениям от предыдущего положения. Условием устойчивости к внешним воздействиям являются внутренние свойства объекта, то есть основа устойчивости формируется внутри самого объекта. Для того, чтобы повысить его устойчивость к различным факторам, необходимо в первую очередь, учитывая часто меняющиеся экономические условия, постоянно совершенствовать сам объект изнутри, тем самым подготавливая его к изменениям во внешней среде. Экономическое состояние предприятия может варьироваться от крайне неустойчивого, при котором оно находится на грани банкротства, до относительно стабильного.

Анализ финансовой устойчивости позволяет оценить способность организации погашать свои обязательства, не теряя при этом право собственности на активы предприятия в долгосрочной перспективе.

Главная задача анализа финансового состояния – дать максимально объективную характеристику финансового состояния организации на текущий момент времени и предполагаемую динамику его изменения, выявить причины его возможного улучшения или ухудшения, и на основании этого подготовить рекомендации по повышению финансовой устой-

чивости и платежеспособности организации. В обыденном понимании «устойчивость» означает, что объект не подвержен колебаниям, находится в состоянии стабильности. Устойчивость характеризует вероятность «не реакции» объекта на внешние воздействия по отношению к нему. В области экономики эти задачи решаются путем исследования динамики абсолютных и относительных финансовых показателей и разбиваются на следующие аналитические блоки:

- структурный анализ активов и пассивов;
- анализ финансовой устойчивости;
- анализ ликвидности и платежеспособности;
- анализ бизнеса;
- анализ эффективности использования акционерного капитала;
- анализ и диагностика финансового состояния организации.

В настоящее время для данных показателей нет общепринятых критериев оценки, поскольку их значения зависят от множества факторов: отрасли и профиля деятельности организации, принципов кредитования, сложившейся структуры источников используемых средств, оборачиваемости оборотных средств, репутации организации и др. Поэтому приемлемость значений этих коэффициентов, оценка их динамики и направлений изменения могут быть установлены только в результате сопоставления показателей по группам в зависимости от условий, в которых находится рассматриваемый объект.

Финансовая устойчивость обусловлена постоянным ростом продаж, с помощью которого покрываются текущие затраты и формируется необходимая для нормального функционирования прибыль. Рост прибыли укрепляет финансовое положение организации, обеспечивает возможность расширения бизнеса. Следовательно, финансовая устойчивость должна характеризоваться таким состоянием финансовых ресурсов, которое будет соответствовать требованиям современного рынка, и отвечать потребностям развития предприятия.

Необходимо иметь в виду, что финансовая стабильность подразумевает сохранение платёжеспособности не в определённый момент времени, а в рамках перспективы, это, в свою очередь, свидетельствует о том, что компании с невысоким уровнем финансовой устойчивости могут не сталкиваться с проблемами в погашении обязательств на данный момент. В тоже время, как только происходят изменения во внутренней или внешней среде, возможно даже и незначительные (все зависит от того, насколько велико отклонение уровня финансовой стабильности от норматива), незамедлительно возникают проблемы с оплатой займов и обязательств.

К одним из главных факторов, вызывающих проблемы нестабильного финансового состояния организации можно отнести недостаток собствен-

ных средств и низкую платежеспособность. С точки зрения экономики проблема заключается в том, что организация может не располагать средствами в ближайшем будущем для своевременного погашения своих текущих обязательств. Об ухудшении финансового состояния свидетельствует снижение коэффициентов ликвидности ниже нормативного уровня. Также может иметь место избыточная задолженность перед бюджетом, персоналом, кредиторами. Помимо этого, нестабильность финансового положения может быть вызвана снижением финансовой независимости, что говорит о возможных проблемах в погашении обязательств, росте зависимости организации от кредиторов, что влечёт за собой потерю самостоятельности. Первоисточником данной проблемы является неудовлетворительный уровень финансирования текущей деятельности за счет собственных средств.

Для обеспечения стабильной финансовой устойчивости необходимо соблюдение следующего правила: размер собственного капитала компании не должен быть меньше, чем размер наименее ликвидных (внеоборотных) активов, таких, как материальные запасы и незавершённое производство.

Главным результатом деятельности организации, как известно, является прибыль, которая, в свою очередь, может быть использована по следующим направлениям: финансирование внеоборотных и оборотных активов организации, выплата дивидендов, поддержка социальных объектов, погашение основного долга по кредиту.

Поэтому при проведении диагностики финансового состояния организации особое внимание следует уделить:

- прибыли организации;
- управлению оборотным капиталом;
- инвестиционной деятельности;
- распределению и использованию прибыли.

Очевидно, что потенциал организации по поддержанию приемлемого финансового положения определяется суммой полученной прибыли.

Наиболее весомыми составляющими, от которых зависит объем прибыли организации, являются цены и объемы продаж, уровень производственных затрат и доходов от прочих видов деятельности. Причиной снижения объемов продаж может послужить низкий спрос на продукцию организации, что свидетельствует о неэффективной деятельности маркетинговых служб и неконкурентной продукции. В тоже время следует иметь в виду, что в некоторых случаях организация не имеет возможности увеличить объёмы продаж по тем или иным причинам, например, когда имеет место ограниченность места на складах, либо предприятие не располагает нужными мощностями оборудования. При таких обстоятельствах опти-

мальным решением для получения большей прибыли может послужить пересмотр номенклатуры реализуемых товаров. Основой для такого решения должна быть разница между ценой и себестоимостью товара, при этом очевидно, приоритет необходимо отдать тому товару, у которого разница в показателях максимальная.

Чтобы осуществлять эффективное управление деятельностью организации, необходимо особое внимание уделять трём основным направлениям: инвестиционная деятельность, управление оборотным капиталом и управление структурой источников финансирования.

1. Инвестиционная деятельность. Масштабная инвестиционная программа может сопровождаться снижением финансовых показателей. Краткосрочные кредиты и кредиторская задолженность иногда используются для финансирования капитальных затрат в дополнение к собственным средствам и долгосрочным кредитам, что может привести к снижению показателей ликвидности. В процессе реализации инвестиционной программы необходимо контролировать динамику показателей ликвидности, точнее, не допустить снижение коэффициентов до критического уровня, а также определить, достаточен ли будущий рост прибыли для восстановления финансовых показателей до приемлемого уровня. В противном случае целесообразно сократить расходы инвестиционной деятельности.

2. Управление оборотным капиталом. Нерациональное управление оборотным капиталом может стать одной из причин финансовых затруднений компании.

3. Структура источников финансирования. Если в структуре источников финансирования подавляющую часть занимают более дорогостоящие обязательства, это способствует снижению рентабельности собственного капитала.

В процессе закупок, производства, продаж и финансовой деятельности организации происходит непрерывный процесс оборота капитала, меняется структура средств и источников их формирования, наличие и потребность в финансовых ресурсах и, как следствие, финансовое состояние, внешним проявлением которого является платежеспособность.

Если компанией не достигнут оптимальный уровень финансовой стабильности, как это скажется на её финансовом положении? Ведь в настоящее время есть множество успешно функционирующих организаций, которые имеют большой перевес доли заёмных источников финансирования, но при этом не испытывают трудностей. Вероятнее всего, данная ситуация объясняется следующим: когда цены на финансовые ресурсы низкие, а организация может обеспечивать более высокий уровень рентабельности инвестиций, чем оплата кредитных услуг, соответственно, то за

счет заимствований она может повысить рентабельность собственного капитала. Однако, если первоисточником средств организации являются краткосрочные обязательства, маловероятно, что её финансовое положение будет стабильным, потому что главным условием использования краткосрочного заёмного капитала является постоянная и оперативная работа, направленная на контроль своевременного возврата заёмных средств и поиск новых источников средств, разумеется, заёмных.

Привлечение заемных средств в оборот организации – нормальное явление. Это способствует временному улучшению финансового состояния при условии, что средства не будут заморожены на долгое время в обороте, и своевременно будут возвращаться. Если же заёмные средства по тем или иным причинам надолго задержались в обороте, и задолженность не была погашена вовремя, возникает просроченная кредиторская задолженность, которая повлечёт за собой штрафы, санкции и, соответственно, ухудшение финансового положения. То есть разумные суммы заемного капитала способны улучшить финансовое положение, а чрезмерные ухудшить его.

Экономическая стабильность любых предприятий, помимо вышеупомянутых факторов, во многом зависит от общей политической стабильности. Важность этого фактора особенно велика для бизнеса в России. Отношение государства к бизнесу, принципы государственного регулирования экономики (его запретительный или стимулирующий характер), меры по защите потребителей и предпринимателей не могут быть проигнорированы при рассмотрении финансовой устойчивости предприятия. При этом не стоит забывать, что наиболее масштабным неблагоприятным внешним фактором, дестабилизирующим финансовое положение предприятий, является инфляция.

Подводя итог, можно сказать, что для обеспечения финансовой устойчивости предприятие должно иметь гибкую структуру капитала и уметь организовать его движение таким образом, чтобы обеспечить постоянное превышение доходов над расходами с целью сохранения платежеспособности и создания условий для нормального функционирования. Этому должно способствовать большое количество факторов, например, постоянный рост продаж, эффективная инвестиционная деятельность, увеличение объёмов собственного капитала, целесообразное и умеренное использование заёмных средств и т.д.

#### Библиографический список

1. Кравченко Л.Н. Подходы к определению сущности финансовой устойчивости, ее виды и формы проявления // Белгородский экономический вестник. 2013. №4 (72). С. 84–91.

2. Кравченко Л.Н., Ходоренко Е.О.К вопросу повышения эффективности хозяйственной деятельности предприятия // Белгородский экономический вестник. 2017. №1 (85). С. 202–209.

3. Слабинская И.А., Кравченко Л.Н. Анализ финансовой отчетности: учеб. Пособие. Белгород: Изд-во БГТУ, 2017. 309 с.

4. Слабинская И.А. Современная интерпретация финансовой устойчивости организации // Вестник Белгородского государственного технологического университета имени В.Г. Шухова. 2015. № 6. С. 253–256.

Рекомендовано кафедрой  
бухгалтерского учета  
и аудита БГТУ

д-р экон. наук, профессор

**С.М. Бухонова,**

магистрант

**Е.П. Бруева**

Белгородский государственный  
технологический университет  
им. В.Г. Шухова

## **БАНКОВСКАЯ КОНКУРЕНЦИЯ В СОВРЕМЕННЫХ РОССИЙСКИХ УСЛОВИЯХ**

Конкурентоспособность продукции на современном этапе рыночной экономики является основой для благополучия производителя, независимо от его сферы деятельности. Банковская сфера не является исключением в этом вопросе.

Рассматривая конкуренцию как экономическое явление, мы видим процесс соперничества и борьбы продавцов и их представителей, поставщиков за наиболее выгодные условия производства и реализации своей продукции и услуги.

Субъектами конкуренции выступают продавцы и покупатели, следовательно, выделяют конкуренцию отдельно среди продавцов и отдельно среди покупателей. Отличительные признаки, которые имеет конкурентная борьба, представлены на рис. 1.