

Classification of the factors influencing the financial sustainability of the entity Napolov A. (Russian Federation)

Классификация факторов, влияющих на финансовую устойчивость хозяйствующего субъекта Наполов А. Ю. (Российская Федерация)

*Наполов Алексей Юрьевич / Napolov Alexey – магистрант,
кафедра финансов и кредита, экономический факультет,
Южно федеральный университет, г. Ростов-на-Дону*

Аннотация: статья посвящена анализу факторов, влияющих на финансовую устойчивость хозяйствующих субъектов. Автором исследуются различные подходы к классификации факторов финансовой устойчивости, и дается авторская классификация факторов, оказывающих влияние на финансовую устойчивость.

Abstract: the article is devoted to the analysis of factors influencing financial sustainability of economic entities. The author examines different approaches to classification of factors of financial stability and given the author's classification of factors influencing financial sustainability.

Ключевые слова: финансовая устойчивость, управление финансами, факторы финансовой устойчивости, классификация факторов финансовой устойчивости.

Keywords: financial stability, financial management, financial stability factors, classification of factors of financial stability.

В современных условиях деятельность многих хозяйствующих субъектов характеризуется нехваткой собственных финансовых ресурсов, а также сложностями в привлечении заемных источников финансирования, что в большинстве случаев приводит к ухудшению финансового состояния. Как правило, многие трудности являются следствием недостаточно эффективной структуры управления, а также отсутствием должного внимания к факторам, влияющим на финансовое состояние хозяйствующего субъекта.

Одним из основных условий обеспечения конкурентоспособности и стабильности функционирования хозяйствующих субъектов в сложившейся ситуации является их финансовая устойчивость.

Проблема финансовой устойчивости и ее оценки относится к числу наиболее актуальных финансовых проблем, поскольку финансовая устойчивость отдельных хозяйствующих субъектов имеет важное значение для экономики в целом. Ухудшение финансового состояния отдельного предприятия (особенно это касается градо- и системообразующих) может повлечь за собой проблемы у других, в том числе смежных предприятий. И речь идет не только о нарушениях в финансовых потоках в связи с неплатежеспособностью контрагентов, сокращении платежеспособного спроса, роста просроченной задолженности перед поставщиками, работниками и бюджетной системой.

Финансовая устойчивость должна характеризоваться таким состоянием финансовых ресурсов, которое соответствует требованиям рынка и отвечает потребностям развития хозяйствующего субъекта, поскольку недостаточная финансовая устойчивость может привести к неплатежеспособности предприятий и отсутствию у них средств, для развития производства, а избыточная будет препятствовать развитию, отягощая затраты предприятия излишними запасами и резервами.

На наш взгляд, основной причиной, порождающей значительную часть проблем в обеспечении финансовой устойчивости предприятий, является то, что при построении системы управления финансовой устойчивостью недостаточное внимание уделяется определению и оценке факторов, влияющих на нее в каждом конкретном случае. Управление финансовой устойчивостью должно опираться на стратегический риск - ориентированный подход, поскольку в большинстве случаев факторы, влияющие на финансовую устойчивость, несут в себе риски, которые в процессе управления должны быть нивелированы.

Несмотря на существенную практическую значимость, проблема управления финансовой устойчивостью предприятия, в том числе с целью снижения рисков его деятельности, недостаточно освещена в научной и специализированной литературе.

В экономической литературе существуют различные определения финансовой устойчивости. Одни понимают его в узком смысле слова, проводя аналогию со значением платежеспособности. Другие рассматривают ее не только как критерий платежной устойчивости, но и ликвидности, устойчивости имущественного положения, инвестиционной привлекательности. Более точно финансовую устойчивость можно охарактеризовать, как способность организации удерживать нормальное финансовое состояние при неблагоприятных воздействиях факторов внутренней и внешней среды за счет оптимальной структуры капитала и активов, оптимального соотношения между активами и источниками

их формирования, эффективного использования всех видов ресурсов и рациональной реинвестиционной политики.

Стратегическое управление финансовой устойчивостью – это планирование и проведение ряда специальных мероприятий, направленных на качественное улучшение или закрепление факторов финансовой устойчивости.

В зависимости от влияния различных факторов выделяют внутреннюю и общую финансовую устойчивость [5, с. 147].

Внутренняя финансовая устойчивость означает такое общее финансовое состояние предприятия, при котором обеспечивается стабильно высокий результат функционирования. В основе ее достижения лежит принцип активного реагирования на изменение внутренних и внешних факторов.

Общая финансовая устойчивость предприятия – такое движение денежных потоков, которое обеспечивает постоянное превышение поступления доходов над их расходом.

Анализ финансовой устойчивости позволяет ответить на вопросы: насколько предприятие независимо с финансовой точки зрения и устойчиво ли его финансовое положение. Определение содержания финансовой устойчивости влечет за собой выявление факторов, оказывающих на нее влияние.

В современных условиях вопрос определения факторов, влияющих на финансовую устойчивость, является особенно актуальным, поскольку в сложившихся геополитических условиях внешние факторы оказывают гораздо более значимое влияние на деятельность хозяйствующих субъектов.

В связи с существующими различиями в концептуальных и методологических подходах к исследованию финансовой устойчивости, имеются значительные расхождения в выводах и методических рекомендациях относительно методов оценки и управления финансовой устойчивостью и классификации влияющих на нее факторов.

Как показало проведенное исследование, значительное большинство авторов классифицируют факторы финансовой устойчивости на внутренние и внешние [4, 2, 10, 11, 13]. При проведении анализа основное внимание уделяется внутренним факторам, зависящим от деятельности предприятия, воздействие которых можно корректировать, в определенной мере управляя ими. На внешние факторы предприятие не может влиять, при этом к их воздействию можно адаптироваться.

К внутренним факторам большинство авторов относит: отраслевую принадлежность; структуру выпускаемой продукции (работ, услуг), их долю в общем платежеспособном спросе; размер оплаченного уставного капитала; величину издержек, их динамику по сравнению с денежными доходами; состояние имущества и финансовых ресурсов, включая запасы и резервы, их состав и структуру.

К внешним факторам относятся: экономические условия хозяйствования; преобладающая техника и технология; платежеспособный спрос и уровень доходов потребителей; налоговая и кредитная политика государства; законодательные акты по контролю над деятельностью организаций; внешнеэкономические связи; система ценностей в обществе.

Анализ научной и специализированной литературы показал, что многие авторы придерживаются указанной классификации и лишь некоторые идут дальше, расширяя такую классификацию.

Так, Демчук Н. И. факторы, влияющие на финансовую устойчивость, классифицирует следующим образом [5, с. 147]:

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

Бибикова Е. А. и Кичаев И. Н. [3, с. 12-14] дополняют вышеуказанную классификацию признаками «направление влияния» и «содержание фактора», в соответствии с которыми факторы, влияющие на финансовую устойчивость, подразделяются:

- по направлению влияния (положительные и отрицательные);
- по содержанию (политические, экономические, социальные и организационные);

Денисовой Е. Н. [6, с. 75-80] к факторам финансовой устойчивости в одном ряду отнесены разнородные факторы, являющиеся по ее мнению, как внешними, т.е. не зависящими от организации, так и внутренними, т.е. зависящими от нее, в том числе:

- природные условия и уровень рационального природопользования;
- социальные условия и уровень использования человеческого фактора (капитала);
- внешние связи предприятия и уровень их развития;
- научно-технический прогресс и уровень внедрения новой техники и технологии;
- структура хозяйственной системы и уровень организации бизнес-процессов и труда;
- хозяйственный механизм и уровень организации управления.

Ряд авторов вводят дополнительные классификационные признаки к общей классификации.

Так, например, Жигас М. Г. [7 с. 29-46] внешние факторы разделяет на две группы: факторы прямого воздействия («ближайшее окружение») и факторы косвенного воздействия («общее окружение»).

Факторы прямого воздействия непосредственно влияют на уровень финансовой устойчивости, к ним относятся: изменения законодательства, регулирующего ведение дел в отрасли, конкуренция на рынке, взаимоотношения с хозяйствующими партнерами, налоговая система.

К факторам косвенного воздействия относятся те, которые могут не оказывать прямого немедленного воздействия на уровень риска, но способствуют его изменению. Это политическая обстановка, международные события, экономическая неустойчивость страны деятельности, экономическое положение отрасли, стихийные бедствия. Факторы косвенного воздействия оказывают влияние на финансовую устойчивость не так заметно, как факторы прямого воздействия, однако их влияние, в конечном итоге может быть весьма ощутимым.

Хасанова И. Ф факторы внешней среды подразделяет на две основные группы – макросреда и микросреда [15 с. 196-201]. Микросреда - это непосредственное деловое окружение предприятия, которое формируют субъекты, напрямую влияющие на деятельность конкретной организации – поставщики, покупатели, конкуренты, профсоюзы, государственные органы. Макросреда или общее внешнее окружение оказывают меньшее воздействие, чем микросреда, несмотря на это руководству необходимо учитывать и их воздействие. Основными факторами макросреды являются экономические, технологические, социокультурные, политические факторы и взаимоотношения с местными сообществами.

Мальшев Н. Г., Кычкин Д. Е. [8 с. 108-110], классифицируя факторы, влияющие на финансовое состояние предприятия, на внешние и внутренние, последние подразделяют на основные и не основные. Внутренними основными называются факторы, определяющие эффективность использования ресурсов организации (прибыль, рентабельность, уровень издержек обращения, оборачиваемость ресурсов и др.). Внутренние не основные факторы, хотя и определяют работу производственного коллектива, но не связаны непосредственно с сущностью финансового состояния: это структурные сдвиги в составе продукции, нарушения хозяйственной и технологической дисциплины и т.п.

Барри М. М. [1] классифицирует факторы, влияющие на финансовую устойчивость предприятия, с точки зрения направленности на положительные и отрицательные.

К положительным факторам, по его мнению, относятся:

- отсутствие задолженности, как по налоговым платежам, так и по оплате труда персонала;
- положительная динамика показателей прибыли от продаж и рентабельности продаж. Рост прибыли способствует повышению финансовой устойчивости организации;
- удовлетворительный уровень финансовой независимости, высокий удельный вес собственных источников средств в общей величине источников средств.

К числу отрицательных факторов относится низкий уровень платёжеспособности из-за незначительных сумм наиболее ликвидных средств, а также наиболее ликвидных и быстрореализуемых активов.

Следует отметить, что вопрос значимости факторов, влияющих на финансовую устойчивость, также является дискуссионным. Так, Н. В. Колчин [14] считает, что важнее всего внешние факторы, а с точки зрения Л. М. Подъяблонской [9], Г. В. Савицкой [12], Л. Т. Гиляровской [16] финансовая устойчивость зависит, прежде всего, от внутренних факторов.

Обобщая результаты проведенного исследования, классификацию факторов, влияющих на финансовую устойчивость, можно представить следующим образом:

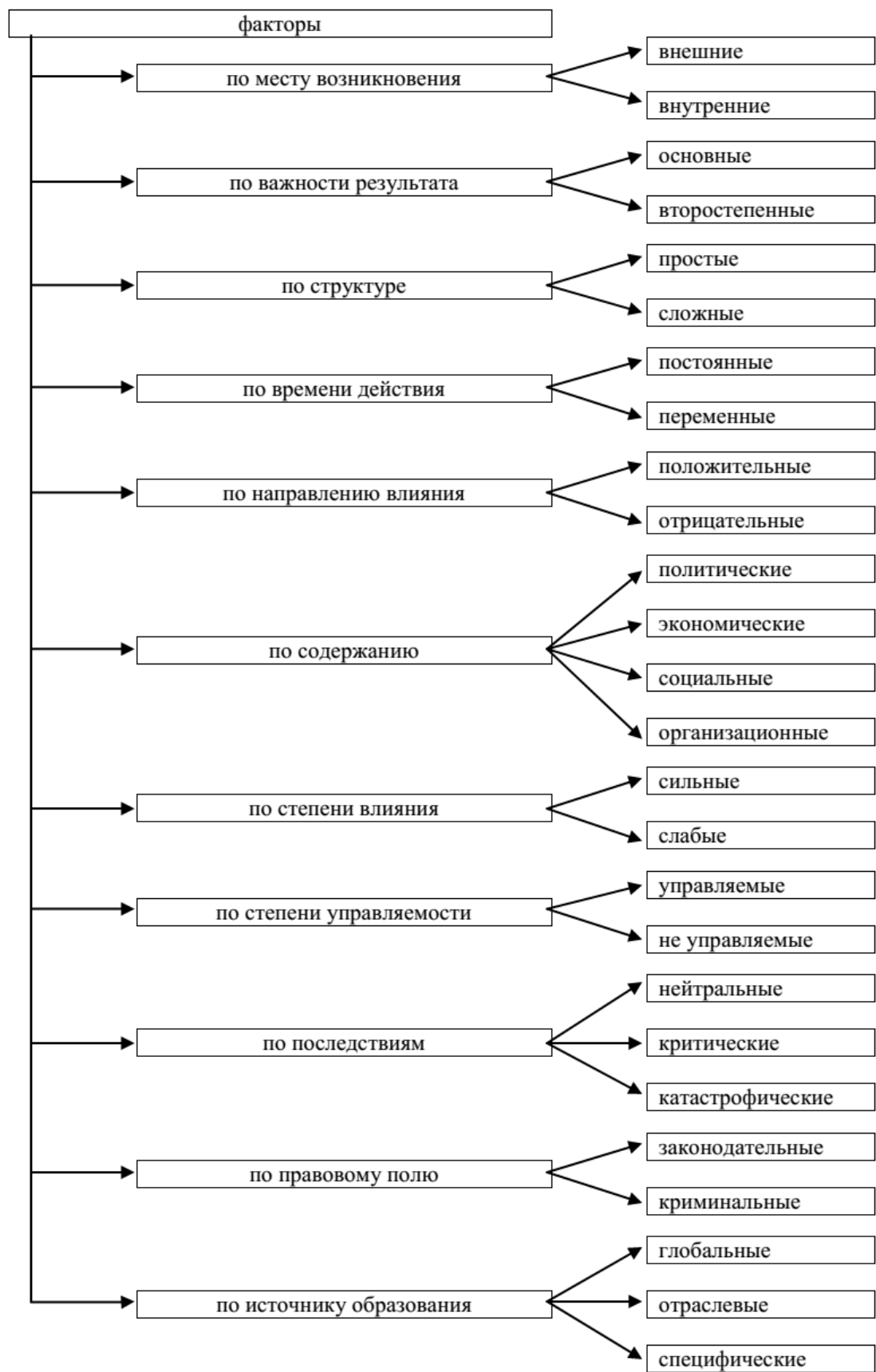


Рис. 1. Классификация факторов, влияющих на финансовую устойчивость (составлено автором)

Степень совокупного влияния факторов на финансовую устойчивость предприятия зависит не только от их соотношения, но и от той стадии производственного цикла, на которой находится хозяйствующий субъект, от компетенции и профессионализма его менеджеров. Практика показывает, что значительное количество неудач может быть связано именно с неопытностью или некомпетентностью менеджеров, с их неспособностью брать во внимание изменения внутренней и внешней среды.

Подводя итог изложенному, следует отметить, что стабильная деятельность любого хозяйствующего субъекта невозможна без учета факторов, влияющих на его финансовую устойчивость. Выявление факторов, составление их карты, определение степени риска и количественная оценка должны стать неотъемлемой частью риск - менеджмента, с тем, чтобы обеспечить своевременное выявление рисков и их нивелирование в соответствии с выбранной стратегией развития хозяйствующего субъекта.

Литература

1. *Барри М. М.* Оценка финансовой устойчивости коммерческой организации // [Электронный ресурс]: Интернет-журнал «Мир науки». 2015. № 2. URL: [http:// mir-nauki.com/PDF/01KMN215.pdf](http://mir-nauki.com/PDF/01KMN215.pdf).
2. *Бендикова М. А., Сахарова И. В., Хрусталева Е. Ю.* Финансово-экономическая устойчивость предприятия и методы ее регулирования // Экономический анализ: теория и практика. 2006. № 14 (71).
3. *Бибикова Е. А., Кичаев И. Н.* Факторы, влияющие на устойчивость банков в условиях финансового кризиса // Наука и экономика. 2010. № 1.
4. *Гутковская Е. А., Колесник Н. Ф.* Оценка финансовой устойчивости коммерческой организации и мероприятия по ее повышению // Вестник Самарского государственного университета. 2015. № 2 (124).
5. *Демчук И. Н.* Финансовая устойчивость как комплексная категория экономического анализа // Экономический анализ. 2008. № 5.
6. *Денисова Е. Н.* Финансовая устойчивость как фактор эффективного использования финансовых ресурсов организации // Экономика и право. 2015. № 1 (47).
7. *Жигас М. Г.* Финансовая устойчивость страховой организации и факторы, определяющие ее характер // Известия Иркутской государственной экономической академии. 2003. № 1.
8. *Мальшев Н. Г., Кычкин Д. Е.* Обеспечение экономической устойчивости предприятия в процессе финансового управления // Транспортное дело России. 2011. № 6.
9. *Подъяблонская Л. М.* Финансовая устойчивость и оценка несостоятельности предприятий / Л. М. Подъяблонская, К. К. Поздняков // Финансы. 2000. № 12.
10. *Прошунина Э. С.* Факторы, влияющие на финансовую устойчивость предприятия // Вестник Академии знаний. 2014. № 1 (8).
11. *Путилова М. Д.* Факторы финансовой устойчивости предприятия // Вестник Южно-Уральского государственного университета. Серия: Экономика и менеджмент. 2010. № 20-14.
12. *Савицкая Г. В.* Анализ производственно-финансовой деятельности сельскохозяйственных предприятий. Учебник. – 2-е изд., доп. и перераб. – М.: ИНФРА-М, 2005. – 368 с.
13. *Тринц А. Д.* Финансовая устойчивость компаний // Известия Иркутской государственной экономической академии. 2007. № 5.
14. *Финансы предприятий: Учебник для вузов / под ред. Н. В. Колчина и др. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2006. – 447 с.*
15. *Хасанова И. Ф.* Финансовая устойчивость: факторы влияния в условиях диверсификации // Проблемы современной экономики. 2013. № 11.
16. *Экономический анализ: Учебник для вузов / под ред. Л. Т. Гиляровской – 2-е изд., доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2004. – 615 с.*