

СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПРОБЛЕМЫ РАЗВИТИЯ НОВОГО ОБЩЕСТВА

МЕТОДЫ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

ЗАЙКОВСКИЙ БОРИС БОРИСОВИЧ

*кандидат экономических наук, доцент кафедры информационных технологий,
экономики и финансового права Филиала ФГБОУ ВО "Российский
государственный социальный университет" в г. Анапа, г.-к. Анапа, Россия*

Email: zbb_80@mail.ru

АННОТАЦИЯ

Устойчивость финансового состояния организации оценивается системой абсолютных и относительных показателей путем соотношения заемных и собственных средств по отдельным статьям актива и пассива баланса.

Высокая финансово-экономическая зависимость от внешних источников финансирования может привести к потере платежеспособности организации. Поэтому оценка финансовой устойчивости является важной задачей финансового анализа.

Ключевые слова: Финансовая устойчивость, оптимизация, капитал, прибыль

METHODS OF PROVIDING FINANCIAL STABILITY

BORIS ZAYKOVSKII

*PhD, Associate Professor, Department of Information Technology, Economics and
Finance Branch FGBOU VO "Russian State Social University" in Anapa, G.-K.
Anapa, Russia*

Email: zbb_80@mail.ru

ABSTRACT

The stability of the financial condition of the organization estimated the system of absolute and relative performance through the debt and equity funds of individual asset and liability balance.

The high financial and economic dependence on external sources of financing can lead to the loss of solvency of the organization. Therefore, the assessment of financial stability is an important task of financial analysis.

Keywords: Financial stability, optimization, and capital gains, profit

Финансовая устойчивость организации обеспечивается, прежде всего, четкой организацией ее планирования, оперативным текущим управлением. При этом широко используются такие методы управления, как регламентирование, регулирование и инструктирование. Особое внимание уделяется разработке положений о структурных подразделениях организации, должностных обязанностей сотрудников и движения информационных потоков разбивке по срокам, ответственным лицам и показателям.

Организация планирования финансовой устойчивости необходима, прежде всего, для того, чтобы увязать источники поступления и направления использования собственных денежных средств. Дело в том, что поступления денежных средств по суммам и срокам могут не совпадать с платежами поставщикам сырья и материалов, за работы и услуги, по расчетам с работниками организации и бюджетом, а так же с банками по возврату кредитов и процентов по ним.

Поэтому, на стадии планирования целесообразно составлять платежный календарь, в котором отражаются притоки и оттоки денежных средств по суммам и срокам. При этом структура оттоков (кредиторская задолженность и внутренний долг) не должна выходить за рамки структуры сводной калькуляции.

Организация текущего управления финансовой устойчивостью предполагает обработку бухгалтерских данных

особым способом. В результате получают необходимые выходные документы – внутренние формы отчетности, анализа и аудита, которые могут быть получены в любой момент по требованию пользователя – за год, квартал, месяц и день. Основная задача таких документов заключается в информационном обеспечении руководителей различных уровней в целях принятия ими управленческих решений в оперативном режиме.

Для достижения организацией текущего финансового равновесия необходимы следующие меры:

- оптимизация ассортиментной политики организации (учет реализации товаров по товарным группам и отдельным видам);

- оптимизация ценовой политики организации (в условиях кризиса она должна быть не агрессивной, а умеренной);

- оптимизация амортизационной политики;

- разработка эффективной налоговой политики (минимизация налоговых платежей относительно размера дохода и прибыли организации);

- обеспечение эффективной политики управления собственными финансовыми ресурсами (увеличение части, которая формируется за счет внутренних источников);

- оптимизация дивидендной политики организации;

- сокращение финансирования социальных программ организации при условии рискованного финансового положения.

Для обеспечения достаточного уровня финансовой устойчивости и

платежеспособности организации необходимо проводить такие меры, как:

- оптимизация политики управления оборотными активами (использование системы внутренних нормативов, которые определяли бы максимально допустимые размеры низко ликвидных и неликвидных видов оборотных активов; компромиссная модель финансирования оборотных активов для снижения риска потери ликвидности оборотных активов за счет наращивания величины чистого оборотного капитала);

- оптимизация политики управления операционными циклами (сокращение размеров дебиторской задолженности путем проведения консервативной кредитной политики; согласование со временем позитивных и негативных денежных потоков; определение нормативной длины операционного цикла в зависимости от специфики деятельности организации);

- сокращение необоснованных краткосрочных финансовых обязательств для обеспечения платежеспособности организации.

Для нейтрализации негативного влияния факторов устойчивого роста требуются: согласованность политики управления объемом деятельности и управления активами; определение возможностей организации относительно обеспечения темпов возрастания объемов деятельности свыше запланированных на увеличение объемов активов с целью обеспечения уровня финансового равновесия;

корректирование распределения прибыли (увеличение части прибыли, реинвестированной в развитие компании); оптимизация структуры капитала по критериям максимальной прибыльности собственных средств одновременно со снижением стоимости и уровня рискованности использованного капитала.

Основа финансовой устойчивости организации - это управление его капиталом. В основу управления капиталом заложены следующие принципы :

1) Обеспечение условий развития организации – формирование оптимальной структуры и необходимого объема капитала для каждого этапа развития организации.

2) Обеспечение соответствия объема привлекаемого капитала объему формируемых активов – избыточность привлекаемого организацией капитала относительно формируемых ею активов влечет за собой снижение рентабельности использования капитала. Активы, сформированные за счет заемного капитала, генерируют меньшую норму прибыли из-за роста затрат в связи с включением в расходы стоимости ссудного процента во всех его формах.

3) Обеспечение оптимальной структуры капитала – формирование наиболее выгодного, с точки зрения реализации целей и задач организации, соотношения собственных и заемных средств, основного и оборотного капитала, ее доходов и расходов.

Система управления капиталом включает следующие элементы: объекты и субъекты управления, принципы, функции и инструменты управления.

Объекты управления капиталом: собственный капитал; заемный капитал; структура капитала; стоимость капитала; риски, связанные с формированием капитала.

Управление собственным капиталом:

- определение первоначальной потребности в капитале в процессе создания организации;
- формирование уставного капитала в необходимых объемах и формах;
- формирование адекватной величины собственного капитала за счет различных источников с целью реализации стратегии развития организации.

Управление заемным капиталом (долгосрочными и краткосрочными обязательствами):

- разработка политики привлечения заемного капитала;
- привлечение заемного капитала в необходимых объемах и формах;
- оптимизация источников привлечения заемного капитала и определение последствий их изменений для финансовой устойчивости организации;
- обеспечение возврата заемного капитала.

Управление структурой капитала:

- обоснование структуры капитала в соответствии с целями и задачами организации;

- оптимизация структуры капитала (соотношение долей собственного и заемного капитала, инвестированного и накопленного собственного капитала).

Управление рисками, связанными с формированием капитала (риски операционной среды, функциональные и финансовые риски):

- идентификация и оценка уровня рисков;
- снижение (минимизация) и исключение рисков.

Субъекты управления капиталом – структурные и функциональные подразделения организации, деятельность которых связана с процессами формирования собственного и заемного капитала, управления капиталом и риск – менеджментом.

Собственный капитал – основа финансирования деятельности организации. Под собственным капиталом понимается общая сумма средств, принадлежащих организации на правах собственности и используемых для формирования активов.

Управление собственным капиталом связано не только с обеспечением эффективного использования уже накопленной его части, но и с формированием собственных финансовых ресурсов, обеспечивающих предстоящее развитие организации.

В составе внутренних источников формирования собственных финансовых ресурсов основное место принадлежит прибыли, остающейся в распоряжении организации, – она формирует основную часть его

собственных финансовых ресурсов, обеспечивая прирост собственного капитала, а соответственно и рост рыночной стоимости организации.

В составе внешних источников формирования собственных финансовых ресурсов основное место принадлежит привлечению организацией дополнительного капитала путем дополнительных взносов средств в уставный фонд.

Основу управления собственным капиталом организации составляет управление формированием его собственных финансовых ресурсов. В целях обеспечения эффективности управления этим процессом разрабатывается обычно специальная финансовая политика, направленная на привлечение собственных финансовых ресурсов из различных источников в соответствии с потребностями развития организации в предстоящем периоде.

Политика формирования собственных финансовых ресурсов представляет собой часть общей финансовой стратегии организации, заключающаяся в обеспечении необходимого уровня самофинансирования ее производственного развития.

Таким образом, организация, использующая только собственный капитал, имеет наивысшую финансовую устойчивость (его коэффициент автономии равен единице), но ограничивает темпы своего развития (т.к. не может обеспечить формирование необходимого дополнительного объема активов в периоды благоприятной конъюнктуры рынка)

и не использует финансовые возможности прироста прибыли на вложенный капитал.

Таким образом, умелое управление капиталом организации обеспечивает финансовую устойчивость организации. Устойчивое финансовое положение оказывает положительное влияние на выполнение производственных планов и обеспечение нужд производства необходимыми ресурсами.

Стоит выделить основные методы управления собственным капиталом: управление уставным капиталом; переоценка внеоборотных активов; формирование резервного капитала; управление прибылью (распределение).

Под управлением уставного капитала понимается его увеличение.

Способы увеличения уставного капитала: за счет имущества общества (нераспределенная прибыль); за счет внесения дополнительных вкладов участниками; на основании заявления отдельного участника (отдельных участников) о внесении дополнительного вклада; на основании третьего лица (заявлений третьих лиц) о внесении дополнительного вклада.

Переоценка внеоборотных активов.

Внеоборотные активы фирмы – это те средства, стоимость которых не списывается сразу на расходы, уменьшающие налогооблагаемую базу организации. Их стоимость погашается постепенно. Получается, что чем больше компания может

позволить себе капитальных вложений (вложений во внеоборотные активы), тем более устойчиво ее финансовое положение. При переоценке внеоборотных активов сумма дооценки объекта основных средств зачисляется в добавочный капитал организации.

Формирования резервного капитала.

Резервный капитал является ничем иным, как страховой капитал предприятия, который по большей части предназначен для погашения убытков от хозяйственно-коммерческой деятельности, а также для выплаты долговых обязательств инвесторам и кредиторам в случае, если прибыль не покрывает расходы. Средства резервного капитала являются гарантией бесперебойности работы организации и соблюдения финансовых обязательств, взятые перед кредиторами и инвесторами. Наличие таких финансовых средств, предприятием, придает уверенность инвесторам предприятия в выполнении организацией своих долговых обязательств. Источником при увеличении резервного капитала может послужить нераспределенная прибыль.

Управление прибылью.

Под управлением прибылью понимается правильное ее распределение. Чистая прибыль может распределяться на резервный фонд, который в соответствии с законом об обществах с ограниченной ответственностью рекомендуется формировать для своевременного выполнения обязательств перед учредителями,

выходящими из их состава, а также делиться на две части – фонд накопления и фонд потребления. Фонд накопления включает те фонды, которые по решению учредителей идут на развитие предприятия, инвестиционные проекты. Фонд потребления может состоять из фонда социального развития, материального поощрения и той части, которая идет на выплату учредителям (она распределяется пропорционально их долям в уставном капитале).

Из выше сказанного можно предложить типовую инструкцию по обеспечению финансовой устойчивости организации:

1) необходимо изменить в сторону увеличения доли собственных средств (капитала) в структуре баланса (осуществить дополнительную эмиссию акций, а часть основных неиспользуемых средств продать, чтобы рассчитаться с кредиторами);

2) необходимо обоснованно снизить уровень запасов и затрат компании;

3) следует выяснить причины увеличения оборотных материальных средств: производственных запасов, готовой продукции либо незавершенного производства;

4) особенное значение имеют личные связи данной фирмы с кредиторами. Банковская гарантия является одним из способов обеспечения по исполнению обязательств. Суть данного способа заключается в следующем: кредитная организация (банк) выдает по просьбе покупателя письменное обязательство, которое

гарантирует уплату продавцу определенную денежную сумму.

Приведенные методы гарантируют возможность

Таблица 1 - Типовая модель структуры капитала финансово устойчивой компании

Показатель	Норматив	Порядок действия	Формула	Допустимые значения
Внеоборотные активы (АВ)	53%	7	А - АО	39 – 58 %
Нефинансовые внеоборотные активы (АВн)	31%	5	СК-З - 3%	20 – 52 %
Финансовые внеоборотные активы (АВф)	22%	8	АВ - АВн	10 – 20 %
Оборотные активы (АО)	47%	6	ЗК - 1-3%	42 – 61 %
Денежные средства (ДС)	3%	6		2 – 5 %
Инвестиции (Инв)	12%	6		
Дебиторы (Д)	16%	6		
Запасы (З)	16%	4	ЗКД - 1%	6 – 21 %
ИТОГО Активы (А)	100%			100 %
Собственный капитал (СК)	50%	1	СК	40-60 %
Долгосрочный заемный капитал (ЗКД)	17%	2	Кдн - СК	7-21 %
Краткосрочный заемный капитал (ЗКК)	33%	3	100%-СК-ЗКД	30-40 %
Краткосрочные кредиты (К)	3%	9	ДС	2-5 %
Торговая задолженность (ТЗ)	30%	10	ЗКК - К	29-38 %
ИТОГО Пассивы (П)	100%			100 %

Поскольку данная гипотетическая структура баланса (таблица 9) финансово устойчивой компании при адаптации к особенностям конкретной организации и создании индивидуальной оптимальной структуры претерпевает отклонения, необходимо исследовать возможные варианты структуры пассивов организации, на которые налагают ограничения величина коэффициента долгосрочной независимости и условие сбалансированности структуры покрытия.

С учетом сказанного выше можно сформулировать конкретный метод обеспечения финансовой

воссоздания структуры баланса финансово устойчивой организации и настройку долговременных условий ее обеспечения (таблица 1):

устойчивости организации, состоящий из пять стадий:

- 1) определение оптимальной структуры оборотных активов;
- 2) прогноз тенденций изменения каждой статьи баланса;
- 3) расчет оптимальной структуры баланса;
- 4) сравнение оптимальной и существующей структуры баланса, сравнение желаемых и прогнозируемых тенденций развития;
- 5) использование благоприятных прогнозов в составлении планового баланса и дополнение прочих статей в соответствии с оптимальной структурой, на период настройки

структуры и достижения оптимума и последующий период поддержания полученных результатов.

По результатам главы 1 можно сделать следующие выводы:

- финансовая устойчивость организации - это состояние, формирование, распределение и использование ее финансовых ресурсов за анализируемый период, которые обеспечивают бесперебойное функционирование организации, достаточную рентабельность и возможность рассчитываться по своим обязательствам в установленные сроки;

- финансовое состояние хозяйствующего субъекта может быть устойчивым, неустойчивым и кризисным;

- различают следующие типы финансовой устойчивости: абсолютная финансовая устойчивость, нормальная финансовая устойчивость, неустойчивое финансовое состояние и кризисное финансовое состояние;

- при анализе финансовой устойчивости организации можно ограничиться семью показателями: коэффициент соотношения заемных и собственных средств, коэффициент долга, коэффициент автономии, коэффициент финансовой устойчивости, коэффициент маневренности

собственных средств, коэффициент устойчивости структуры мобильных средств, коэффициент обеспеченности оборотного капитала собственными источниками финансирования;

- определение границ финансовой устойчивости организаций относится к числу наиболее важных экономических проблем, так как недостаточная финансовая устойчивость может привести к отсутствию у организации средств для производства, ее платежеспособности и, в конечном счете, к банкротству.

- анализ финансовой устойчивости организации следует начинать с оценки ее ликвидности и платежеспособности; по итогам этого анализа делается вывод о степени платежеспособности (абсолютная, нормальная, удовлетворительная, неудовлетворительная) и причинах ее изменения.

- модель устойчивого финансового положения организации должна стать основным инструментом обеспечения финансовой устойчивости и ее использование рекомендуется как самостоятельная последовательность действий для определения индикативных показателей структуры баланса.

ЛИТЕРАТУРА

1. Зайковский, Б.Б. Разработка динамической модели изменения объемов сельскохозяйственной продукции в течение производственного цикла [Текст] / Б.Б. Зайковский // TERRA ECONOMICUS (Экономический вестник Ростовского государственного университета) Южный федеральный университет (Ростов-на-Дону). – 2007. – Том 5 № 3-3. – С. 80-83.
2. Зайковский, Б.Б. Динамическая модель себестоимости произведенной

- сельскохозяйственной продукции [Электронный ресурс] / Б.Б. Зайковский // Российский экономический интернет-журнал. – Институт исследования товародвижения и конъюнктуры оптового рынка. – 2007. №2 – Режим доступа: // <http://www.e-rej.ru/Articles/2007/Zaikovsky.pdf>. – [Загл. с экрана].
3. Зайковский Б.Б. Методика анализа финансового состояния и кредитоспособности организации с учетом изменений в бухгалтерской отчетности [Текст] / Б.Б. Зайковский // Экономика и социум: электронное научно-практическое периодическое издание. 2015. №3 (16) г. (июль-сентябрь). Режим доступа: http://iupr.ru/domains_data/files/zurnal_16/Zaykovskiy%20-%20%28osnovnoy%20razdel,%20soc-ekonom%20aspekty%29.pdf. – [Загл. с экрана].
4. Зайковский Б.Б. Описание деловой активности и стратегического потенциала особой экономической зоны [Текст] / Б.Б. Зайковский // Экономика и социум: электронное научно-практическое периодическое издание. 2015. №3 (16) г. (июль-сентябрь). Режим доступа: http://iupr.ru/domains_data/files/zurnal_16/Zaykovskiy%20B.B.%28osnovnoy%20razdel,%20soc-ekonomich%20aspekty%29.pdf. – [Загл. с экрана].
5. Зайковский Б.Б. Анализ основных подходов к моделированию и исследованию моделей формирования иерархических организационных структур [Текст] / Б.Б. Зайковский, Ю.Н. Осипян // Экономика и социум: электронное научно-практическое периодическое издание. 2015. №3 (16) г. (июль-сентябрь). Режим доступа: http://iupr.ru/domains_data/files/zurnal_16/Osipyan%20-%20%28osnovnoy%20razdel,%20soc-ekon%20aspekty%29.pdf. – [Загл. с экрана].
6. Милета Е.А. Значимый финансовый результат эффективной деятельности организации [Текст] / Е.А. Милета // Экономика и предпринимательство. – 2015. № 3-2 (56-2). – С. 385-388.
7. Милета Е.А. Сущность и роль экономического анализа в обеспечении эффективности деятельности предприятия [Текст] / Е.А. Милета, В.Н.Елисеева // Социальные науки. – 2015. Т. 1. № 1-1 (4). – С. 68-71.
8. Милета Е.А. Особенности организации финансового планирования [Текст] / Е.А. Милета, В.Н.Елисеева // Социальные науки. – 2015. Т. 1. № 1-1 (4). – С. 68-71.

REFERENCES

1. Zaykovskii, B.B. The development of a dynamic model of changes in the volume of agricultural products during the production cycle [Text] / B.B. Zaykovskii // TERRA ECONOMICUS (Economic Bulletin of the Rostov State University), Southern Federal University (Rostov-on-Don). - 2007. - Volume 5 № 3-3. - P. 80-83.
2. Zaykovskii, B.B. A dynamic model of the cost of agricultural produce [electronic resource] / B.B. Zaykovskii // Russian Economic Internet-Journal. - Research Institute of Goods and conditions of the wholesale market. - 2007. №2 - Access: // <http://www.e-rej.ru/Articles/2007/Zaikovsky.pdf>. – [Title screen].

3. Zaykovskii B.B. Methods of analysis of the financial condition and creditworthiness of the organization to reflect the changes in the financial statements [Text] / B.B. Zaykovskii // Economy and Society: electronic scientific and practical periodical. 2015. №3 (16) (July-September). Access mode: http://iupr.ru/domains_data/files/zurnal_16/Zaykovskiy%20-2%20%28osnovnoy%20razdel,%20soc-ekonom%20aspekty%29.pdf. – [Title screen].
4. Zaykovskii B.B. Description of business activity and strategic potential of special economic zone [Text] / B.B. Zaykovskii // Economy and Society: electronic scientific and practical periodical. 2015. №3 (16) (July-September). Access mode: http://iupr.ru/domains_data/files/zurnal_16/Zaykovskiy%20B.B.%28osnovnoy%20razdel,%20soc-ekonomich%20aspekty%29.pdf. – [Title screen].
5. Zaykovskii B.B. Analysis of the main approaches to modeling and studying models of the formation of hierarchical organizational structures [Text] / B.B. Zaykovskii, Y.N. Osipyanyan // Economy and Society: electronic scientific and practical periodical. 2015. №3 (16) (July-September). Access mode: http://iupr.ru/domains_data/files/zurnal_16/Osipyan%20-%201%20%28osnovnoy%20razdel,%20soc-ekon%20aspekty%29.pdf. – [Title screen].
6. Mileta E.A. Significant financial performance of the organization effective [Text] / E.A. Mileta // Economics and Entrepreneurship. - 2015. № 3-2 (56-2). - P. 385-388.
7. Mileta EA The nature and role of economic analysis to ensure the effectiveness of the company [Text] / E.A. Mileta, V.N. Eliseeva // Social Sciences. - 2015. Т. 1. № 1-1 (4). - P. 68-71.
8. Mileta E.A. Features of the organization of financial planning [Text] / E.A. Mileta, V.N. Eliseeva // Social Sciences. - 2015. Т. 1. № 1-1 (4). - P. 68-71.