

# УПРАВЛЕНИЕ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬЮ И ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТЬЮ

## Рахматуллина А.Р.

*Рахматуллина Алина Рамилевна – студент магистратуры,  
направление: менеджмент,  
кафедра финансового менеджмента,  
Института управления, экономики и финансов  
Казанский федеральный университет, г. Казань*

Рыночные преобразования российской экономики, связанные с возрастанием неопределенности хозяйственной среды, обусловили необходимость существенной реорганизации систем и механизмов управления финансами предприятий. Существенно повысилась значимость обеспечения финансовой устойчивости предприятий как ключевого фактора их функционирования и развития. С учетом роли финансов предприятий в общественном воспроизводственном процессе проблема совершенствования управления финансовой устойчивостью предприятий приобрела приоритетный характер.

Таким образом, важнейшей характеристикой эффективного управления экономической деятельностью предприятия в современных условиях является его финансовое состояние. Финансовое состояние предприятия – это экономическая категория, отражающая состояние капитала в процессе его круговорота, и способность предприятия к саморазвитию на определенный момент времени. Устойчивое финансовое состояние формируется в процессе всей производственно-хозяйственной деятельности компании.

Платежеспособность и финансовая устойчивость предприятия ее финансово-экономической деятельности в условиях рыночной экономики.

Платежеспособность – это способность компании своевременно возвращать заемные средства в необходимом объеме, то есть погашать долговые обязательства [1, 112].

Финансовая устойчивость - внутреннее проявление состояния ресурсов компании, в основе которого лежит сбалансированность всех активов и пассивов в границах допустимого риска, обеспечивающих платежеспособность и инвестиционную привлекательность в долгосрочной перспективе [2, 198].

В случае если предприятие платежеспособно и финансово устойчиво, то оно всегда своевременно выплачивает налоги, взносы в социальные фонды, дивиденды акционерам, заработную плату работникам и т.д. Платежеспособная и финансово устойчивая компания даёт гарантию своевременного возврата кредита банкам и уплаты процентов по ним, банки в свою очередь без опасений предоставляют кредиты таким организациям. Эффективная деятельность предприятия, а именно умение предприятия быстро адаптироваться к новым условиям, обеспечивает независимость компании от изменений рыночной конъюнктуры, риск банкротства компании снижается. В связи с этим необходимо обеспечить эффективное управление платежеспособностью и финансовой устойчивостью предприятия.

На платежеспособность предприятия влияют множество факторов, которые можно разделить на внешние и внутренние факторы. К внешним факторам относятся:

- 1) экономические;
- 2) социально – политические;
- 3) научно - технические;
- 4) демографические факторы [3, 214].

Действие внешних факторов обусловлено общим макроэкономическим состоянием, которое сложилось в стране, и их возникновение непосредственно не связано с деятельностью предприятия. Чаще внешние факторы влияют на финансовую устойчивость предприятия не прямо, а опосредованно через воздействие на внутренние факторы.

Каждый из данных факторов может положительно и отрицательно повлиять на платежеспособность компании. В зависимости от того, на какой стадии развития находится экономика страны, будут отличаться такие показатели, как темпы роста валового национального продукта, уровень доходов и прибыльности предприятий. Так, на кризисной стадии снижается ликвидность и платежеспособность предприятий, что отрицательно влияет на финансовую устойчивость предприятий. Также в такой период возрастает влияние инфляции на размер чистой прибыли предприятия, что приводит к уменьшению объемов финансовых ресурсов предприятия и способствует снижению уровня его финансовой устойчивости.

Приведем пример влияния конкуренции на платежеспособность предприятия. В случае если на рынке возрастает конкуренция, то спрос на продукцию определенного предприятия падает, так как увеличение числа фирм на рынке приводит к увеличению рыночного предложения. Объем реализации товаров и услуг у определенного предприятия снижается, выручка падает при прочих равных условиях, соответственно, падает рентабельность продаж, что приводит к снижению уровня платежеспособности.

Внутренние факторы включают:

- финансовые ресурсы и их использование: использование основных средств и методов производства, уровень издержек производства, формирование и использование оборотных средств и т.д.;
- качество и уровень финансового менеджмента: уровень доходов, соотношение собственных и заемных средств, соотношение кредиторской и дебиторской задолженности, финансовое планирование, квалификационный состав руководства и персонала, а также различные нарушения финансово-хозяйственной деятельности и т.д.;
- маркетинговые стратегии, тактика и политика.

Все эти факторы, так или иначе, влияют на платежеспособность компании, так как платежеспособность носит изменчивый характер. При отсутствии контроля над платежеспособностью предприятия, происходят финансовые затруднения, а в дальнейшем – к неплатежеспособности, и как следствие, банкротство предприятия.

На финансовую устойчивость предприятия влияют различные факторы. При проведении анализа основное внимание уделяется внутренним факторам, зависящим от деятельности организации и на которые она имеет возможность влиять, корректировать их воздействие и в определенной мере управлять ими.

К внутренним факторам относятся:

1. Принадлежность предприятия к тому или иному виду деятельности;
2. Структура выпускаемой продукции (услуг), ее доля в общем платежеспособном спросе;
3. Размер оплаченного уставного капитала;
4. Величина издержек, их динамика по сравнению с денежными доходами;
5. Состояние имущества и финансовых ресурсов, включая запасы и резервы, их состав и структуру [5, 118].

К внешним факторам относят влияние экономических условий хозяйствования, платежеспособный спрос и уровень доходов потребителей, налоговую, кредитную политику правительства, законодательные акты по контролю над деятельностью организации, внешнеэкономические связи. Существенно влияет на финансовую устойчивость и фаза экономического цикла, в которой находится экономика страны. В период кризиса происходит отставание темпов реализации продукции от темпов ее производства. Уменьшаются инвестиции в товарные запасы, что еще больше сокращает сбыт. Снижаются в целом доходы субъектов экономической деятельности, сокращаются относительно и даже абсолютно масштабы прибыли. Все это ведет к снижению ликвидности предприятия, их платежеспособности.

Управление платежеспособностью и финансовой устойчивостью является основой эффективной экономической деятельности предприятия.

Целью управления финансовой устойчивостью и платежеспособностью является поддержание в условиях изменяющейся внутренней и внешней среды динамического финансового равновесия, стабильной платежеспособности, кредитоспособности и инвестиционной привлекательности предприятия, способное обеспечить возрастание его рыночной стоимости. Оптимальная модель, обеспечивающая финансовое равновесие и возможность роста стоимости предприятия, предполагает соблюдение ряда условий, отражающих соотношения определенных групп активов и пассивов по суммам и срокам, а также темпов прироста чистой прибыли, собственного капитала, оборотных активов и заемного капитала.

В структуре системы управления финансовой устойчивостью предприятия выделены три уровня: тактический, стратегический и оперативный, обеспечивающие поддержание финансового равновесия в соответствующем временном периоде: текущем, долгосрочном и оперативном.

1. Тактическое управление финансовым состоянием предприятия включает:

- 1) Оценку текущего состояния факторов финансовой устойчивости и платежеспособности;
- 2) Выбор направлений и методов управления финансовой устойчивостью и платежеспособностью в текущем периоде, установление системы плановых нормативов показателей;
- 3) Анализ соответствия фактических показателей финансовой устойчивости и платежеспособности заданным значениям;
- 4) Разработку рекомендаций по корректировке показателей финансовой устойчивости и платежеспособности в соответствии с принятой финансовой стратегией и задачами текущего периода.

2. Стратегическое управления финансовым состоянием представляет собой разработку концепции управления финансовой устойчивостью и платежеспособностью, установление стратегических ориентиров и ограничений развития финансовой системы предприятия, определение целевых показателей финансовой устойчивости и платежеспособности.

Стратегическое управление финансовым состоянием должно учитывать не только цели финансового менеджмента и тип финансовой политики, но и вид финансовой устойчивости и уровень платежеспособности, который характерен для предприятия на данный момент времени. Финансово устойчивое состояние предприятия дает возможность осуществлять активное развитие предприятия (сочетание операций с различным уровнем финансового риска, позволяющее внедрять инновации, производить модернизацию и техническое перевооружение предприятия). Платежеспособность определяет возможность предприятия своевременно расплачиваться по краткосрочным обязательствам с помощью ликвидных оборотных активов и одновременно продолжать бесперебойную деятельность.

В условиях стабильного финансового состояния целесообразны мероприятия по повышению рентабельности продаж, осторожные вложения в рискованные инвестиции, их ранжирование по степени срочности осуществления.

Предприятию, находящемуся в неустойчивом финансовом состоянии, при осуществлении вложений целесообразно отдавать предпочтение менее рискованным и имеющим наименьший срок окупаемости. Основной стратегической задачей финансово неустойчивого предприятия является стабилизация финансового состояния путем реструктуризации задолженности, отсрочки платежей, продажи непрофильных активов.

3. Оперативное управление финансовым состоянием охватывает:

- 1) Планирование и уточнение оперативной потребности в финансировании;
- 2) Анализ влияния совершенных и планируемых хозяйственных операций на финансовую устойчивость предприятия;
- 3) Мониторинг, оценку и корректировку отклонений фактических показателей финансовой устойчивости и платежеспособности от нормативных показателей.

С целью повышения эффективности оперативного управления разработана модель оперативного денежного бюджета предприятия, сводной ведомости движения денежных средств, используемой для анализа и оценки денежных потоков, сводного ежедневного отчета о финансовом состоянии предприятия.

При возникновении кризисных ситуаций на предприятии система управления финансовой устойчивостью предполагает:

- 1) На оперативном уровне - устранение неплатежеспособности, восстановление чистого денежного потока в краткосрочном периоде;
- 2) На тактическом уровне - восстановление финансового равновесия, предусматриваемого целевыми показателями финансовой устойчивости;

3) На стратегическом уровне - обеспечение финансового равновесия в длительном периоде, ускорение темпов устойчивого развития и роста рыночной стоимости предприятия.

Исходя из положений системного подхода - цель управления финансовой устойчивостью и платежеспособностью определена как поддержание в условиях изменяющейся внутренней и внешней среды динамического финансового равновесия, стабильной платежеспособности, кредитоспособности и инвестиционной привлекательности предприятия, способное обеспечить возрастание его рыночной стоимости. Реализация системного подразумевает решение следующих основных задач: оптимизацию соотношения между видами активов предприятия и источниками их финансирования; сбалансированность поступлений и платежей; удовлетворение требований акционеров, кредиторов, инвесторов, поставщиков, налоговых органов; стабильное превышение доходов над расходами, увеличение чистых денежных потоков, демонстрацию рынку инвестиционной привлекательности предприятия. Противоречивость перечисленных задач предполагает поиск оптимальной модели, позволяющей обеспечить финансовое равновесие и возможность роста.

#### *Список литературы*

1. *Ефимова О.В.* Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений. Издательство «Омега-Л», 2014. С. 112.
2. *Пласкова Н.С.* Анализ финансовой отчетности. М.: Финансы и статистика, 2014. С. 198.
3. *Самылин А.И.* Финансовый менеджмент: Учебник. М.: ИНФРА-М, 2013. С. 213.
4. *Куприянова Л.М.* Финансовый анализ: Учебное пособие. М.: ИНФРА-М, 2015. С. 321.
5. *Тихомирова О.Г., Варламов Б.А.* Менеджмент организации: теория, история, практика: Учебное пособие. М.: НИЦ Инфра-М, 2013. С. 118.
6. *Кудина М.В.* Управленческий учет: Учебное пособие. М.: ИНФРА-М, 2012. С. 220.