

АНАЛИЗ ПРОЦЕССА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТЬЮ ОРГАНИЗАЦИИ, ЕГО ЭТАПЫ И МЕТОДИКА

Гнездовский Юрий Юрьевич - директор гродненского филиала «БИП – институт правоведения», кандидат физико – математических наук, доцент

Боровкова Анастасия Александровна - студентка Института магистерской подготовки (ИМП) БГЭУ, специальность «Финансы и кредит»

Аннотация. Анализируются основные этапы и методика процесса управления финансовой устойчивостью организации, результаты их применения, исходя из типа финансовой устойчивости, выдвигаются мероприятия по достижению показателей нормальной и абсолютной финансовой устойчивости в организации.

Управление финансовой устойчивостью становится важной задачей менеджмента на всем протяжении существования предприятия с целью обеспечения независимости от внешних контрагентов (внешняя финансовая устойчивость – устойчивость отвечать по своим долгам и обязательствам) и рациональности покрытия активов источниками их финансирования (внутренняя финансовая устойчивость). [1]

Исходя из существенного влияния внутренних и внешних факторов на деятельность организации, для эффективного осуществления процесса управления финансовой устойчивостью, а также управления финансовой системой организации в целом, каждой организацией разрабатывается ряд должностных обязанностей для соответствующих уровней и категорий сотрудников финансового экономического отдела. Некоторые из них можно структурировать в алгоритм процесса управления финансовой устойчивостью, актуальный для применения в современных условиях. В экономической литературе существуют различные подходы к построению процесса управления финансовой устойчивостью, на основе которых можно выделить основные три этапа: этап подготовки; этап анализа и оценки показателей; этап принятия решений.

Ряд действий по достижению процесса управления финансовой устойчивостью в организации осуществляют финансовые менеджеры высшего, среднего и низшего звена управления. Соотношение уровней сотрудников финансового отдела организации и этапов процесса управления представлены на рисунке 1.

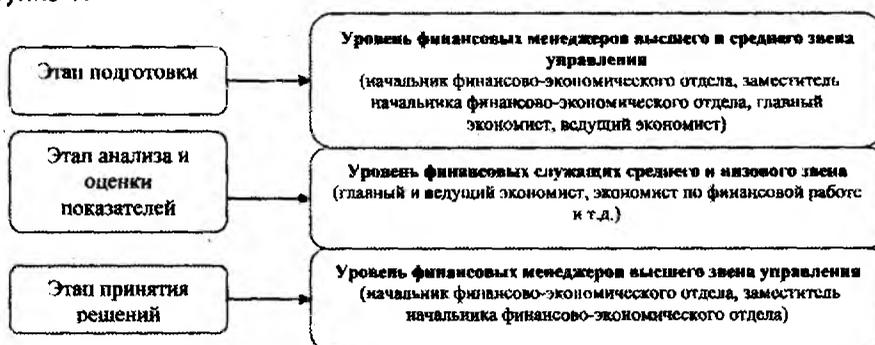


Рисунок 1. Соответствие этапов осуществления управленческого процесса должностным уровням сотрудников финансовой службы организации.

Укрепление финансовой устойчивости предприятия возможно при условии достижения оперативных целей, а именно: избавление предприятия от неплатежеспособности; возобновление финансовой устойчивости предприятия; смена финансовой стратегии с целью ускорения экономического роста; - увеличение объема позитивного денежного потока; снижение объемов потребления инвестиционных ресурсов предприятия в текущем периоде.

Избавление от неплатежеспособности — наиболее важная задача, поскольку когда предприятие может своевременно погасить свои долги перед кредиторами, это свидетельствует об устойчивости системы расчетов и предупреждает возникновение процедуры банкротства. [2, с. 925]

Данная методика применима при структурировании трех основных этапов процесса управления финансовой устойчивостью в организации: подготовки, анализа и оценки показателей, а также принятия решений.

Этапы и их составляющие представлены на рисунке.

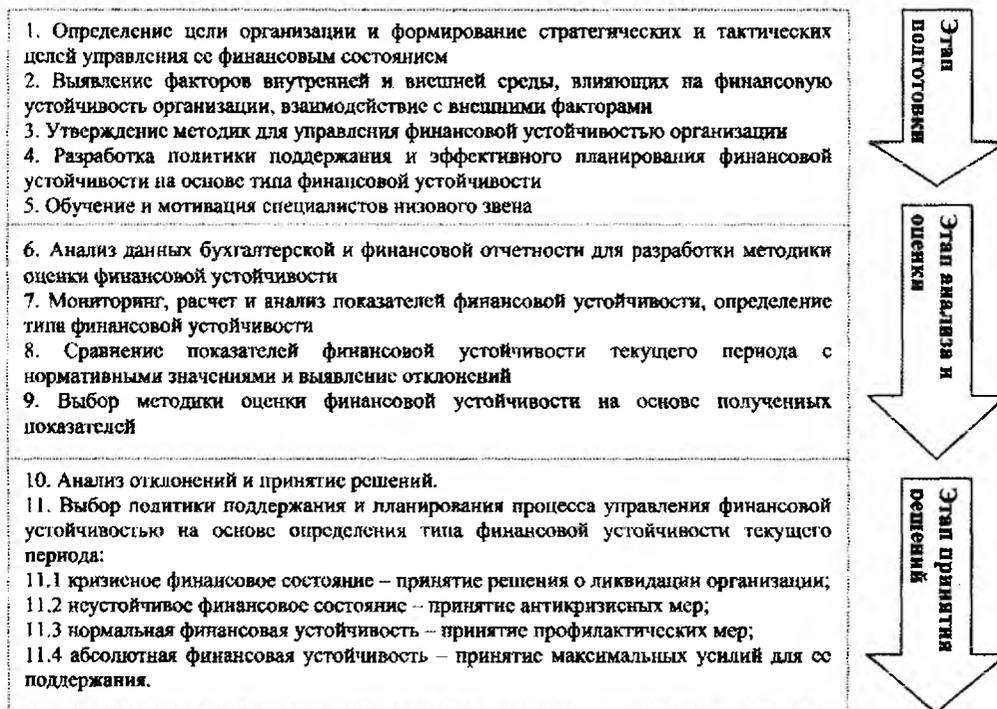


Рисунок 2. Алгоритм поэтапного процесса управления финансовой устойчивостью в организации

Согласно рисунку 2, финансовые менеджеры высшего звена в процессе управления финансовой устойчивостью организации должны обеспечить установление управленческих целей и задач по достижению финансовой устойчивости. На их основе формируются параметры финансовой устойчивости значимых факторов внутренней и внешней среды и уровень возможных отклонений. Тем не менее, финансовые менеджеры среднего и низового звена должны сфокусировать внимание на соответствующих отклонениях нормативных значений, способствовать нахождению путей ограничения негативных последствий, например, неэффективного использования ресурсов, несвоевременного принятия решений, разрушительного воздействия различного рода рисков и т. д. [5, с. 333]

Рассмотрим более подробно составляющие пошаговые действия на каждом из этапов алгоритма управления финансовой устойчивостью организации, исходя из рисунка:

1) Этап подготовки, который включает действия 1-5. На данном этапе задействованы финансовые менеджеры высшего и среднего звена, они определяют, исходя из основных целей функционирования организации, стратегические и тактические цели управления финансовым состоянием организации. Кроме того, они выделяют ряд внешних и внутренних факторов, а также, при необходимости, взаимодействуют с внешними факторами для наиболее оперативного воздействия на отдельные показатели финансовой устойчивости с целью повышения ее уровня. Вмешательство финансовых менеджеров высшего и среднего звена управления также является наиболее важным при определении методики оценки финансовой устойчивости для организации в определенный период времени, которые, в свою очередь, разрабатываются и внедряются финансовыми служащими низового звена. Поэтому, финансовым менеджерам высшего звена управления необходимо проводить обучение и мотивацию сотрудников, находящихся у них в подчинении. Руководство также несет ответственность за разработку политики поддержания и эффективного планирования финансовой устойчивости. В данном случае ее построение будет рассмотрено на основе типов финансовой устойчивости, так как результат большинства методик, применяемых при оценке финансовой устойчивости организации, сводится к определению ее типа (абсолютная, нормальная финансовая устойчивость, неустойчивое и кризисное финансовое состояние).

2) Этап анализа и оценки показателей (действия 6-9). На данном этапе задействованы финансовые менеджеры среднего и низового звена, которые проводят анализ данных бухгалтерской, статистической и финансовой отчетности для разработки методики оценки финансовой устойчивости.

Наиболее информативной формой бухгалтерской отчетности для анализа и оценки финансового состояния считается бухгалтерский баланс (форма 1), форма № 2 «Отчет о прибылях и убытках», такж применяются отчет об изменении капитала (форма 3), отчет о движении денежных средств (форм № 4). После определения информативной базы, производится мониторинг, расчет и анализ показателей финансовой устойчивости, которые более подробно будут рассмотрены далее. Определени типа финансовой устойчивости производится после анализа всех необходимых данных по отчетност организации, а также в результате применения определенных методов ее оценки. В результате получения абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости производится сравнени показателей финансовой устойчивости текущего периода с нормативными значениями и выявлени отклонений. Завершением данного этапа является выбор методики оценки финансовой устойчиво сти на основе полученных показателей.

3) Этап принятия решений. Финансовые менеджеры среднего и низового звена осуществляют анализ отклонений полученных значений показателей оценки финансовой устойчивости от нормативных, финансовые менеджеры высшего звена реализуют принятие решений. Затем последними следует выбор политики поддержания и планирования процесса управления финансовой устойчиво стью на основе определения типа финансовой устойчивости текущего периода: в случае если по итогам анализа было выявлено кризисное финансовое состояние – имеет место принятие решения о ликвидации организации; неустойчивое финансовое состояние – актуализируется принятие антикризисных мер; нормальная финансовая устойчивость – необходимо принятие профилактических мер абсолютная финансовая устойчивость – принятие максимальных усилий для ее поддержания.

Ключевым и наиболее трудоемким является второй этап алгоритма управления финансовой устойчивостью организации, так как при его реализации задействовано наибольшее количество сотрудников финансового отдела организации и бухгалтеры, предоставляющие бухгалтерскую отчетность, которая, в свою очередь, служит информационной базой процесса оценки и управления финансовой устойчивостью (за исключением законодательных актов в данной сфере). На данном этапе также задействован инструментарий процесса управления финансовой устойчивостью в организации – это система показателей оценки и анализа финансовой устойчивости, а также выработанные на основе их методы ее оценки. Среди методов оценки финансовой устойчивости выделяются коэффициентный, метод сравнения абсолютных показателей, на их основе формируются экспертный, метод расчета интегрального показателя и другие.

На практике чаще всего применяется коэффициентный метод оценки финансовой устойчивости, который устанавливает определенную систему коэффициентов и сравнение их с нормативными значениями. Ряд таких коэффициентов может быть применен для расчета метода интегрального показателя и метода экспертных оценок.

В дополнение к методике процесса управления следует отметить также мероприятия, которые могут положительным образом отразиться на выборе политики финансирования активов организации за счет источников их образования, а также политики определения устойчивого финансового состояния на перспективу. Для того, чтобы обеспечить эффективный процесс управления финансовой устойчивостью в организации, необходимо проводить периодический анализ финансового состояния с использованием системы показателей финансовой устойчивости, выбранной в текущем периоде методики ее оценки, а также действовать согласно общей финансовой политики организации. Исходя из алгоритма финансовой устойчивости, в первую очередь, следует уделить внимание текущим целям организации и ее потребностям в финансировании. Если рассматривать крупные компании, то можно отметить, что бизнес-среда по отношению к ним достаточно неустойчива, что подвергает волатильности их доходы (прибыль).

В бухгалтерском балансе организации рост прибыли отразится на размере собственного капитала, что в свою очередь, повлияет на такие показатели финансовой устойчивости, как: собственные оборотные средства, коэффициент независимости (автономии), коэффициент самофинансирования, коэффициент финансового левериджа, коэффициент маневренности собственного капитала, коэффициент финансовой устойчивости.

Положительным образом на процессе формирования прибыли организации также скажется снижение объемов кредиторской задолженности перед поставщиками и покупателями, снижение рисков образования просроченной дебиторской задолженности путем ее диверсификации между несколькими дебиторами на более мелкие суммы, нежели распределение на одного или двух крупных дебиторов. Такой момент объясняется тем, что в случае банкротства дебитора, задолжавшего крупную сумму, организация несет весомые потери. Помимо прочего, основную часть прибыли орга-

низации, которые занимаются производством, торговлей, оказанием услуг, занимают доходы по текущей деятельности. В связи с этим организация должна обеспечивать показатели рентабельности, оборачиваемости капитала, ликвидности и другие на должном уровне. В данном случае пристальное внимание необходимо уделить процессу производства и реализации продукции, услуг, с целью этого необходимо внести новшества в маркетинговую стратегию организации, позволяющие повысить ее конкурентоспособность. В случае, если организация имеет на балансе площади производственного и административного назначения, это также может оказать влияние на рост доходов по текущей деятельности.

Следующий аспект политики управления финансовой устойчивостью организации заключается в правильном маневрировании заемными средствами. В настоящее время для организаций, функционирующих в сфере производства и оказания услуг наиболее перспективным будет выбор направления получения заемных средств с целью вовлечения в хозяйственный оборот необходимых видов основных средств и нематериальных активов на условиях лизинга. Выбор вида лизинга определяется исходя из текущих потребностей организации. Данная форма финансирования должна обеспечить большую рентабельность, а, соответственно, прибыль для организации, в отличие от кредитов на пополнение краткосрочных активов в виде товарно-материальных ценностей. Однако тип кредитования финансовый менеджер должен определить исходя из итогов деятельности организации в предыдущих отчетных периодах, существующих внешних и внутренних факторов на момент проведения анализа. Такие действия окажут влияние на следующие показатели финансовой устойчивости: коэффициент имущества производственного назначения, коэффициент иммобилизации, коэффициент инвестирования долгосрочных финансовых ресурсов.

Таким образом, для эффективного управления финансовой устойчивостью организации, финансовый менеджмент должен исходить из типа финансовой устойчивости, установившегося в прошлом анализируемом периоде, а также исходя из двух основных аспектов – оценка собственного капитала организации и пути его повышения, оценка заемного капитала организации и возможные пути его диверсификации с целью обеспечения финансовой устойчивости.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Гурджиян, А.А. Управление финансовой устойчивостью предприятий: системный подход / А.А. Гурджиян // Проблемы экономики и менеджмента. – 2015. [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/upravlenie-finansovoy-ustoychivostyu-predpriyatiya-sistemnyy-podhod> — Дата доступа: 01.02.2017.
2. Мхитарян, А. В. Финансовая устойчивость и пути ее улучшения / А.В. Мхитарян, А.А. Литвин // Молодой ученый. — 2015. — № 11. — С. 923-925.
3. Пихтарева А. В. Формирование стратегии финансовой устойчивости организации / А. В. Пихтарева // Теория и практика общественного развития. — 2012. — № 11. — с. 295–298.
4. Уласевич, Ю.М. Финансовая устойчивость субъекта хозяйствования и ее обеспечение в условиях рыночных отношений Автореферат диссертации на соискание ученой степени кандидата экономических наук: 08.00.10 / Ю.М. Уласевич; БГЭУ. – Минск, 2015. – 28 с.
5. Васильева, Ю.Д. Алгоритм управления финансовой устойчивостью предприятий / Ю.Д. Васильева, Л. Р. Батукова // Инновационные технологии в финансовом менеджменте. — 2013. — №7. — Т.2. - С. 333-334.