

Шовканова Марианна Аслановна

Магистрант

Направление: Экономика

Магистерская программа: Экономика и управление организацией

**К вопросу о финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта как
основе повышения конкурентных преимуществ**

Аннотация. В статье рассматриваются финансовая устойчивость и платежеспособность хозяйствующего субъекта как индикатор конкурентоспособности и конкурентных преимуществ в условиях реальной экономики.

Ключевые слова: конкурентоспособность, конкурентные преимущества, платежеспособность, финансовая устойчивость, хозяйствующий субъект.

Финансовое положение является важнейшей характеристикой хозяйственной деятельности предприятия. Она определяет конкурентоспособность, конкурентное преимущество и потенциал делового сотрудничества. Кроме того, оценивает, насколько финансово и в производственном вопросе обеспечены экономические интересы хозяйствующего субъекта и его партнеры. Стабильность финансового положения хозяйствующего субъекта достигается за счет достаточного уровня собственного капитала, качественных активов, достаточной доходности с учетом операционных и финансовых рисков, стабильного дохода и широкого спектра возможностей привлечения заемных средств.

Сигнальным показателем эффективности финансового положения является платежеспособность предприятия, а это значит, что оно способно своевременно удовлетворять платежные требования поставщиков оборудования и материалов в соответствии с хозяйственными договорами, погашать кредиты, платить персоналу, платить в бюджет [1].

Обеспечение эффективного функционирования организации требует экономически грамотного управления ее деятельностью, что во многом зависит от

умения ее анализировать. С помощью оценки и анализа, исследования тенденций, углубленного и систематического изучения факторов изменения показателей деятельности, разработки планов и управленческих решений, мониторинга их реализации, выявления резервов повышения производительности труда, оценки результатов организационной деятельности и их чувствительности к управленческим воздействиям, разработки экономических стратегий их развития.

Таблица 1

Признаки финансового благополучия предприятия и их соответствие в ПАО «НК «Роснефть» – Карачаево-Черкесскнефтепродукт»¹

Показатели	2017	2018	2019
1. Увеличение валюты баланса в отчетном периоде по сравнению с предыдущим	да	да	нет
2. Превышение темпа прироста оборотных активов над темпами прироста внеоборотных активов	да	х	х
3. Превышение суммы собственного капитала предприятия над заемным	нет	нет	нет
4. Превышение темпов роста собственного капитала над темпами роста заемного капитала	нет	нет	нет
5. Доля собственного капитала в валюте баланса должна быть не ниже 50%	нет	нет	нет
6. Темпы роста дебиторской и кредиторской задолженности должны быть примерно одинаковые	нет	нет	нет
7. Коэффициент текущей ликвидности должен быть > 2	нет	нет	нет
8. Обеспеченность предприятия собственным оборотным капиталом должна быть > 0,1 (собственный оборотный капитал к общей сумме)	х	х	х
9. Отсутствие в балансе «больных» статей (убытки, просроченная задолженность банкам и бюджету)	нет	нет	нет
10. Темпы прироста выручки от реализации продукции должны превышать темпы прироста активов	нет	х	х
Итого количество ответов: да/нет	2/7	1/6	0/7

Таким образом, по табл. 1 можно сделать выводы, что по внеоборотным фондам – нет прироста, а наблюдается снижение, по кредиторской задолженности также нет прироста, а снижение. Более того, собственный оборотный капитал имеет отрицательное значение по всем анализируемым годам.

¹ Составлено автором на основе финансовой отчетности предприятия

Сравнивая факт с нормативом, мы можем оценить уровень финансовой состоятельности предприятия и для этого можно воспользоваться показателями финансового благополучия. Они представлены в табл. 1. Анализ проведен по данным бухгалтерской отчетности ПАО «НК «Роснефть» – Карачаево-Черкесскнефтепродукт» за 2017-2019гг. по 10 индикаторам. Не удалось рассчитать полностью за три года 2-й, 8-й и 10-й показатели, так как они имеют особо негативные значения (вместо темпов прироста – снижение или отрицательное значение используемого показателя). По остальным показателям динамика почти везде неблагоприятная – «нет». Следовательно, финансовое состояние исследуемого предприятия неустойчивое (табл. 1).

Оценка финансовой устойчивости и платежеспособности является основным фактором контроля при анализе финансового положения, позволяющим оценить риск нарушения расчетных обязательств предприятия. Оценка платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия является инструментом принятия мер по улучшению его финансового положения и стабилизации ситуации.

Для принятия управленческих решений и оценки финансовой устойчивости организации целью является поддержание распределения и использования финансовых ресурсов, что обеспечит бесперебойное функционирование организации, будет способствовать ее развитию на основе роста прибыли и капитала в долгосрочной перспективе и обеспечит сохранение платежеспособности в пределах приемлемого уровня предпринимательского риска.

По определению, финансовая устойчивость – это финансовое состояние предприятия, которое не только обеспечивает стабильное превышение доходов над расходами, но и обеспечивает рост прибыли при сохранении эффективной и бесперебойной работы хозяйствующего субъекта. На первый взгляд это выражается не только в способности предприятия погасить свой долг, но и в его способности к саморазвитию или расширению воспроизводства. Это означает, что компания не просто собирает «проедать» свой капитал, имея бухгалтер-

ской прибылью, но и эффективно использовать его для увеличения экономической стоимости хозяйствующего субъекта.

Традиционные методы оценки платежеспособности и финансовой устойчивости включают расчет коэффициентов, определяемых исходя из структуры баланса каждого предприятия. Затем вычисленные коэффициенты сравниваются с их каноническими значениями, что и составляет конечный акт оценки.

В табл. 2 предлагаются четыре коэффициента: коэффициент текущей ликвидности, доля собственных оборотных средств в покрытии запасов, рентабельность капитала, коэффициент оборачиваемости капитала. Каждому показателю установлены границы, соответствующие нормальному, предкризисному, кризисному финансовому состоянию предприятия.

Таблица 2

Модель идентификации финансового состояния предприятия [2]

Индикаторы безопасности и их пороговые значения	Финансовое состояние предприятия		
	Нормальное	Предкризисное	Кризисное
Коэффициент текущей ликвидности $K_{тл} \geq (1 \div 2)$	Текущие значения всех индикаторов безопасности находятся выше своих пороговых значений и имеют положительную или стабильную направленность (динамику) за отчетный и предыдущий аналогичный период $(K_{тл1} \geq K_{тл0}) \geq (1 \div 2)$ $(D_{сос} \geq D_{сос0}) \geq 1,0$ $(ROA1 \geq ROA0) > 0$ $(K_{об1} \geq K_{об0})$	Текущее значение части или всех индикаторов безопасности находится выше своих пороговых значений. Все или часть индикаторов безопасности имеют отрицательную направленность (динамику) за отчетный или предшествующий период	Текущие значения всех индикаторов безопасности находятся ниже своих пороговых значений и имеют отрицательную направленность (динамику) за отчетный предыдущий и аналогичный период $(K_{тл1} < K_{тл0}) < (1 \div 2)$ $(D_{сос} < D_{сос0}) < 1,0$ $(ROA1 < ROA0) \leq 0$ $(K_{об1} < K_{об0})$
2. Доля собственных оборотных средств в покрытии запасов $D_{сос} \geq 1$			
3. Рентабельность капитала $ROA > 0$			
4. Коэффициент оборачиваемости капитала $K_{об1} \geq K_{об0}$			

Расчет показателей и сравнение их с пороговыми значениями для определения типа финансового состояния ПАО «НК «Роснефть» – Карачаево-Черкесскнефтепродукт» позволил сделать следующие выводы. Из 12 показателей за 2017-2019гг. четыре соответствуют, а восемь не соответствуют норма-

тивными значениями. В связи с этим, финансовое состояние предприятия характеризуется как предкризисное в каждом из рассматриваемых периодов (табл. 3).

Таблица 3

**Анализ показателей идентификации финансового состояния ПАО
«НК «Роснефть» – Карачаево-Черкесскнефтепродукт» [3]**

Показатели	Пороговые значения	2017	2018	2019
1. Коэффициент текущей ликвидности	$\geq 1+2$	0,37 не соответствует нормативу	0,41 не соответствует нормативу	0,46 не соответствует нормативу
2. Доля собственных оборотных средств в покрытии запасов	≥ 1	-0,6 не соответствует нормативу	-0,6 не соответствует нормативу	-2,3 не соответствует нормативу
3. Рентабельность капитала	>0	0,18 соответствует нормативу	0,22 соответствует нормативу	0,14 соответствует нормативу
4. Коэффициент оборачиваемости капитала	$K_{об1} \geq K_{об0}$	$14,5 > 1,27$ соответствует нормативу	$12,17 < 14,5$ не соответствует нормативу	$12,17 < 14,7$ не соответствует нормативу
Тип финансового состояния	x	предкризисное	предкризисное	предкризисное

Если не будет постоянной аналитической работы, направленной на выявление и устранение ее предпосылок и скрытых негативных тенденций, то возможно банкротство предприятия.

Прогнозирование банкротства, как показывает зарубежный опыт, возможно за 1,5-2 года до появления очевидных признаков. Любой бизнес, занимающийся предпринимательской деятельностью, устанавливает денежные отношения с налоговыми органами, банками, поставщиками и потребителями и т. д. В ходе этих отношений обязательство общества может привести к тому, что общество становится должником и обязано платить другому лицу, поставлять товары, оказывать услуги и т. д. Если предприятие переходит от системы своевременного исполнения своих обязательств к кризисной зоне ненадежного исполнения, срыва и прерывания исполнения, вплоть до безнадежного состояния, то оно будет банкротом или неплатежеспособным.

В настоящее время финансово-хозяйственная деятельность предприятий подвержена многочисленным рискам и именно поэтому в большинстве стран эта деятельность является регулируемым видом предпринимательства.

Расчеты критериальных показателей за период с 2017 по 2019 год по ПАО «НК «Роснефть» – Карачаево-Черкесскнефтепродукт» показывают наличие проблем финансовой устойчивости. Минимальное количество оценочных баллов для предприятия с большим запасом финансовой устойчивости составляет 100 (табл. 4).

Таблица 4

Обобщение расчетов по оценке финансового состояния ПАО «НК «Роснефть» – Карачаево-Черкесскнефтепродукт» [3]

Показатели	Норматив	на 01.01.18		на 01.01.19		на 01.01.20	
		Фактический уровень показателя	Количество баллов	Фактический уровень показателя	Количество баллов	Фактический уровень показателя	Количество баллов
1. Рентабельность совокупного капитала, %	30% и выше	18,1	30	22,0	37	13,9	24
2. Коэффициент текущей ликвидности	2,0 и выше	0,37	0	0,41	0	0,46	0
1. Коэффициент финансовой независимости	0,7 и выше	0,91	20	0,81	20	0,61	20
Итого		x	50 класс	x	67 класс	x	44 класс
			Предприятия с нарушением финансовой дисциплины		Предприятия с низкой степенью риска задолженности		Предприятия с нарушением финансовой дисциплины

Анализ коэффициентов по изучаемому предприятию дает набор от 44 до 67 баллов в течение последних трех лет. Значит, в 2018 г. предприятие можно отнести ко II классу как «предприятие с низкой степенью риска по задолженности», а в 2017 и 2019 гг. – к III классу как «предприятие с нарушением финансовой дисциплины». Таким образом, вероятность наступления банкротства у данного предприятия имеется, но она не высока. Конкурентоспособность предприятия, его финансовая устойчивость – это сложные и взаимосвязанные категории.

С одной стороны, повышение конкурентоспособности предприятий, тем самым повышение их конкурентных преимуществ, является необходимым и обязательным условием обеспечения и поддержания соответствующего уровня финансовой устойчивости [4]. С другой стороны, нестабильное финансовое положение хозяйствующего субъекта не позволяет успешно решать проблему конкурентоспособности и конкурентного преимущества. Поддержание необходимого уровня конкурентоспособности и финансовой устойчивости предприятий требует полного использования широкого спектра внутренних и внешних факторов развития.

Литература

1. Вартанов А.С. Экономическая диагностика деятельности предприятия: организация и методология: Учеб. пособие. М.: Финансы и статистика, 2014.
2. Головачев А.С. Конкурентоспособность организации: Учебное пособие. Минск: Вышэйшая школа, 2017.
3. Финансовая отчетность ПАО «НК «Роснефть» – Карачаево-Черкесскнефтепродукт» за 2017-2019 гг. [Электронный ресурс] // Режим доступа: rosneft-kchnp.ru (дата обращения: 20.08.2020).
4. Фролов М.А. Определение конкурентных преимуществ компании // Вопросы науки и образования. 2017. № 6 (7).