

УДК 658.15

О ПОКАЗАТЕЛЯХ ЭФФЕКТИВНОСТИ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТЬЮ ФИРМЫ

Раис Абрарович Бурганов,

доктор экономических наук, профессор кафедры экономики
и организации производства ФГБОУ ВО «Казанский
государственный энергетический университет» (Россия, Казань)

РИНЦ SPIN-код: 1143-2027/ ORCID ID: 0000-0002-9957-8472

E-mail: burganov-r@mail.ru

Екатерина Сергеевна Донскова,

студентка магистратуры ФГБОУ ВО «Казанский
государственный энергетический университет» (Россия, Казань)

E-mail: donskova.e.s@mail.ru

Аннотация. *Цель данного исследования заключается в определении сущности и показателей эффективности управления финансовой устойчивостью, которая приобретает особую актуальность в эпоху цифровизации и информатизации экономики, инновационная направленность и изменения технологической базы которой существенно усложняют технологию принятия управленческих решений. В статье анализируется необходимость формирования и развития системы эффективного управления финансовой устойчивостью хозяйствующего субъекта. Разработаны предложения по совершенствованию методологических основ данного управления, по выявлению отклонений от нормативных значений, нахождению путей ограничения угроз и негативных последствий, например, неэффективного использования ресурсов, несвоевременного принятия решений, разрушительного воздействия рисков, а также путей преодоления кризисных ситуаций. Предложены методы повышения эффективности управления финансовой устойчивостью. Реализация указанных предложений должна обеспечить способность непрерывной продуктивной деятельности предприятия, укрепление конкурентных преимуществ, стабильную прибыль и минимизацию угроз.*

Ключевые слова: *финансовая устойчивость, управление финансовой устойчивостью, эффективность управления, показатели эффективности управления.*

**ABOUT MANAGEMENT EFFICIENCY INDICATORS OF COMPANY'S
FINANCIAL STABILITY**

Rais A. Burganov,

doctor of Economics, Professor of Economics and
organization of production of FGBOU VO

«Kazan state energy University» (Russia, Kazan)

ORCID ID: 0000-0002-9957-8472

E-mail: burganov-r@mail.ru

Ekaterina S. Donskova,

graduate student of FGBOU VO

«Kazan state energy University» (Russia, Kazan)

E-mail: donsokova.e.s@mail.ru

Abstract. *The purpose of this research is to define meaning and efficiency indicators of financial stability management is acquires special relevance in the era of digitalization and informatization of the economy, these innovative focus and technological change are significantly complicate management decision-making technology. In article analyzes the need for the formation and development of the effective management system of company's financial stability. We have developed plans to improve the methodological foundations of this management, plans to detection deviations from the normative values, finding ways to limit the threats and negative consequences, for example, inefficient use of resources, late decision-making, the destructive impact of risks, and ways to overcome crisis situations. We have proposed methods to improve the management efficiency of financial stability. The realization of these proposals should ensure the ability of the company's continuous productive activity, the strengthening of competitive advantages, stable profit and the minimization of threats.*

Keywords: *financial stability, financial stability management, management efficiency, management efficiency indicators.*

Необходимость изучения управления финансовой устойчивостью фирмы сегодня не вызывает сомнения. Проблема выбора наиболее эффективных методов управления финансовой устойчивостью с целью поддержания финансового равновесия, стабильной платежеспособности и инвестиционной привлекательности фирмы находится в поле зрения финансового менеджмента. Кроме того, целенаправленное управление финансовой устойчивостью позволит более эффективно контролировать доходы и расходы предприятия, эффективнее управлять запасами и

затратами, оптимизировать производственные процессы. В то же время определение и исследование эффективности самого управления финансовой устойчивостью должны играть не последнюю роль в менеджменте фирмы.

Обзор литературы по теме исследования можно произвести по следующим направлениям:

1) исследования, определяющие суть управления финансовой устойчивостью. Так, управления финансовой устойчивостью, по мнению Совалева Н.А., представляет собой систему управленческих мер в системе финансового менеджмента, направленных на прогнозирование финансового кризиса, обнаружение его на ранних стадиях и восстановление финансового равновесия, сохранение конкурентоспособности [14, с. 88]. Разработка механизма управления финансовой устойчивостью предприятия в условиях рынка осуществляется с помощью взаимосвязанных методических, теоретических и практических положений. Бикмухаметов С.К. в своей работе приводит ряд мероприятий, которые составляют механизм управления финансовой устойчивостью, среди них: оценка и определение типа финансовой устойчивости, исследование и определение степени влияния на финансовую устойчивость внутренних и внешних факторов, разработка модели финансовой устойчивости организации с последовательным комплексом мероприятий по эффективному управлению финансовыми ресурсами и реализация этих мероприятий [2, с. 7].

Важно отметить, что в ходе анализа финансового состояния предприятия недостаточно знать теоретические подходы к управлению и применять набор определенных показателей при оценке финансовой устойчивости и платежеспособности, цель любого управления заключается, прежде всего, в получении высокого результата, что напрямую зависит от эффективности управленческих действий. В этой связи М.В.Матвиенко отмечает, что процесс управления финансовой устойчивостью представляет собой совокупность циклических действий, связанных с выявлением факторов, влияющих на финансовую устойчивость и поиском неиспользованных резервов ее повышения [12, с. 121].

2) Исследования, рассматривающие сущность эффективности управления финансовой устойчивостью предприятия. Система управления финансовой устойчивостью фирмы, осуществляющей производственно-хозяйственную деятельность в условиях информационной экономики, требует непрерывного инновационного совершенствования бизнес-процессов организации, выявления новых возможностей динамичного развития и исключения возможных рисков. Это отмечено и в трудах Бурганова Р.А. [4], [5]. Так же Г.А.Клементьев утверждает, что

эффективность управления финансовой устойчивостью предприятия напрямую зависит от интеллектуализации ресурсного потенциала и производимых продуктов организаций, их инновационность и инвестиционная активность [10, с. 114].

Группа авторов статьи «Управление финансовой устойчивостью предприятий» считают, что эффективность такого управления заключается в превращении данного управления из оценки текущего финансового состояния предприятия в активный инструмент реализации финансовой стратегии его развития с учетом всех влияющих на него факторов [3]. Эта идея содержит в себе комплексный и перспективный подход к процессу управления финансовой устойчивостью фирмы, предполагает всестороннее изучение состава финансовых ресурсов – это и улучшение качества активов, и увеличение собственного капитала, и достаточность уровня рентабельности с учетом финансовых рисков и др.

Значительный вклад в разработку проблем методике, показателей оценки эффективности управления финансовой устойчивостью внесли В.И.Бариленко [1], О.В.Ефимова [8], В.В.Ковалев [11]. Однако, несмотря на наличие серьезных публикаций по теме настоящей работы, следует отметить недостаточное внимание исследователей к рассмотрению критериев определения эффективности управления финансовой устойчивостью предприятия.

Как известно, процесс управления является важным условием успешного функционирования и развития любой фирмы. Каждая фирма имеет свою систему управления, представляющую собой совокупность всех служб организации, всех подсистем и коммуникаций между ними, а также процессов, обеспечивающих заданное функционирование. Основоположник административной школы менеджмента и современной теории управления Анри Файоль охарактеризовал процесс управления следующим образом: «Управлять — значит вести предприятие к его цели, извлекая максимальные возможности из всех имеющихся в его распоряжении ресурсов» [17]. Основным элементом в управлении, по мнению Файоля, — предвидение. «Если даже предвидение не является на сто процентов управлением, то, во всяком случае, составляет существенную часть данного процесса; предвидеть — это уже почти действовать» [17]. В целом, процесс управления фирмой предусматривает согласование действий, связанных с планированием, исполнением и контролем деятельности фирмы, которые обеспечивают осуществление долгосрочных целей, стоящих перед организацией, и соответствие объекта задаваемым параметрам [5].

Таким образом, под системой управления следует понимать целенаправленный процесс воздействия на объект управления. Управляющая подсистема представлена субъектом управления, а управляемая – объектом управления. Средой управления выступает информационное обеспечение, а механизм системы состоит из методов и инструментов.

Как экономическое явление финансовая устойчивость управляема (рис.).



Рис. Система управления финансовой устойчивостью фирмы

Управляющая система (субъект управления) – это менеджмент фирмы, выполняющий определенные функции, направленные на контроль за финансовой устойчивостью предприятия (руководство, финансово-экономический отдел и т.д.) и ее учет, взаимодействие функциональных структур предприятия, совместно реализующих программу мероприятий по достижению запланированного уровня финансовой устойчивости, на основе сформированного механизма управления, под которым понимается совокупность форм, методов и инструментов воздействия на финансовые процессы.

Управляемая система (объект управления) – это состояние финансовой устойчивости фирмы и перспективы ее развития.

Методы управления представляют собой способы воздействия на активы и пассивы предприятия, его финансовые отношения и денежный оборот (например, в зависимости от объекта управления различают методы управления внеоборотными активами, оборотным капиталом, денежными потоками, затратами предприятия и т.д.), инструмент – это средство воздействия субъекта на объект. Каждому методу управления присущи свои инструменты, например, инструментом управления внеоборотными активами фирмы являются нормы амортизации. Инструментами могут выступать такие процессы, как снижение затрат, эффективное использование запасов и соблюдение их структуры, мониторинг управления персоналом (повышение

квалификации сотрудников, объединение должностей, усиление кадрового состава), внедрение новых технологий и т.д.

Важным аспектом системы управления финансовой устойчивостью является оценка ее эффективности. Под эффективностью системы понимают совокупность свойств, определяющих качество функционирования системы, оцениваемое как соответствие требуемого и достигаемого результата [7, с.819]. Это соответствие зависит от условий функционирования системы и способов достижения результатов. Поэтому различают качество системы и ее эффективность. При этом эффективность относится не к самой системе, а к выполняемым ею функциям. Т.В.Варкулевич выделяет такие функции управления ею, как проведение анализа состояния финансовой устойчивости и независимости; формирование эффективных информационных систем, обеспечивающих возможность оценки и обоснования альтернативных вариантов управленческих решений предприятия; разработку системы планирования финансовой стабильности предприятия [6, с. 89].

Эффективность системы управления финансовой устойчивостью фирмы можно рассматривать с точки зрения ее результативности. Во-первых, это – достижение плановых показателей. Рассмотрим значения основных показателей финансовой устойчивости «Производственно-строительной компании XXI век» г.Казани в перспективе (см. таблицу). Использование показателей финансовой устойчивости в динамике повысит уровень разработки управленческих решений, направленных на формирование тенденции стабилизационных процессов.

Таблица. Коэффициенты финансовой устойчивости
ООО «ПСК XXI Век» в перспективе

Показатель	Расчет	Норма	2020 год	2021 год	2022 год
Коэффициент автономии	$\text{КА} = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Активы}}$	0,5 – 0,7	0,96	0,92	0,78
Коэффициент финансовой зависимости	$\text{КФЗ} = \frac{\text{Обязательства}}{\text{Активы}}$	< 0,8	0,039	0,067	0,2
Коэффициент	$\text{КТЗ} = \text{Общая}$	0 – 0,5	0,039	0,071	0,22

текущей задолженности	сумма задолженности / Суммарные активы				
Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными оборотными средствами	КОСС = Собственные оборотные средства / Запасы	0,6 – 0,8	1,68	1,22	-6,4
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	КЗСС = Заемный капитал / Собственный капитал	0,5 – 0,7	0,04	0,08	0,3

По данным таблицы можно отметить следующее:

- предприятие обладает довольно высоким значением финансовой независимости, коэффициент имеет положительный тренд в динамике, основная часть имущества организации сформирована из собственных средств;

- однако низкий показатель коэффициента соотношения заемных и собственных средств указывает на некоторый застой в развитии бизнеса, ведущий к недополучению прибыли из-за неэффективного использования фондов;

- к 2022 году наблюдается резкое сокращение собственного капитала и формирование оборотных средств за счет кредитов и займов, финансовое состояние характеризуется как неустойчивое, запасы обеспечиваются за счет всех основных источников их формирования.

Выполнение плановых показателей финансовой устойчивости фирмы зависит от эндогенных и экзогенных факторов. К эндогенным факторам, влияющим на состояние управления финансовой устойчивости относятся процесс формирования уставного капитала, валовой выручки, состояние запасов и резервов, наличие квалифицированных кадров по финансовому планированию и т.д. К внешним воздействиям относятся политические, правовые, экономические, социальные, культурные, технологические и конкурентные факторы. Многие из них детерминированы от рисков и

неопределенности. Риск снижения финансовой устойчивости предприятия принято определять как вероятность возникновения финансовых потерь из-за неэффективной структуры капитала, что приводит к разбалансированности денежных потоков [16, с. 6]. Фаянцева Е.Ю. проанализировав классификации рисков потери финансовой устойчивости зарубежных и отечественных ученых, сформулировала ряд следующих видов рисков:

- риск неэффективной структуры капитала;
- риск снижения ликвидности предприятия;
- кредитный риск;
- налоговый риск;
- инвестиционный риск;
- риск операционной деятельности;
- риск неэффективности организационной структуры предприятия [15, с. 85].

Во-вторых, это - сопоставление затрат на получение плановых результатов и полученного эффекта (дохода или других выгод) от изменений показателей финансовой устойчивости. Это сложная процедура расчетов. Гипотетически и условно целевых показателей финансовой устойчивости можно достичь с помощью проведения высокозатратных или низкозатратных мероприятий. В частности, к высокозатратным мероприятиям относятся продажа нерентабельных объектов производства, внедрение новых технологий, обеспечение эффективной рекламы услуг предприятия. К низкозатратным мероприятиям можно отнести повышение профессионально уровня специалистов, привлеченных к составлению плановых показателей финансовой деятельности фирмы. Повышение эффективности управления финансовой устойчивостью может проводиться методом оптимизации объема запасов, производственных процессов, логистических цепочек, сокращения потребления сырьевых ресурсов путем внедрения энергосберегающих технологий и т.д.

Значимым является использование в плановых расчетах коэффициента леввериджа. Произведем расчет коэффициента леввериджа для фирмы на 2022 год. Коэффициент финансового леввериджа определяется как отношение заемного капитала к собственному капиталу и прямо пропорционален финансовому риску предприятия.

$$\text{ФЛ} = (\text{ЗК} / \text{СА}) / (\text{ИК} / \text{СА}) / (\text{ОА} / \text{ИК}) / (\text{ОК} / \text{ОА}) \times (\text{ОК} / \text{СК}), (1)$$

где:

ЗК — заемный капитал;

СА — сумма активов;
ИК — инвестированный капитал;
ОА — оборотные активы;
ОК — оборотный капитал;
СК — собственный капитал.

$$\text{ФЛ} = 0,2 / 0,78 / 0,18 / -0,18 * -0,04 = 0,3$$

Из расчетов видно, что коэффициент обеспеченности оборотным капиталом имеет отрицательное значение, что указывает на финансовую неустойчивость. По повышению эффективности использования оборотных средств могут быть предложены такие меры, как рациональная организация производственных запасов (ресурсосбережение, оптимальное нормирование); сокращение пребывания оборотных средств в незавершенном производстве (внедрение новейших технологий, особенно безотходных, обновление производственного аппарата, применение современных, более дешевых конструкционных материалов); эффективная организация обращения (совершенствование системы расчетов, рациональная организация сбыта, приближение потребителей продукции к ее изготовителям, контроль за оборачиваемостью средств в расчетах).

В-третьих, изменение доверия к фирме со стороны финансовых институтов и партнеров.

Таким образом, эффективность управления финансовой устойчивостью предприятия определяется рядом показателей. Среди которых выделяется сравнение фактических данных с плановыми показателями, определение выгоды, связанной с получением плановых результатов в результате изменений показателей финансовой устойчивости.

Литература:

1. Бариленко В. И. Бизнес-анализ как инструмент обеспечения устойчивого развития хозяйствующих субъектов // Международный научно-практический журнал «Учет. Анализ. Аудит» [Электронный ресурс]. – 2014. - № 1. – URL: <http://elib.fa.ru/mag/uaa/uaa-01-2014.pdf/download/uaa-01-2014.pdf> (дата обращения: 26.03.2019)
2. Бикмухаметов С.К. Финансовая устойчивость организации как объект системного управления: автореф. дис... канд. экон. наук. М.: МГУ, Изд-во «11-й формат», 2009. – 30 с.
3. Божко В.П., Балычев С.Ю., Батьковский А.М., Батьковский М.А. Управление финансовой устойчивостью предприятий // Научно-практический журнал «Статистика и экономика» [Электронный ресурс]. –

2013. - №4. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/upravlenie-finansovoy-ustoychivostyu-predpriyatiy> (дата обращения: 26.03.2019)

4. Бурганов Р.А. Взаимодействие экономики и электроэнергетической сферы: институциональное измерение: монография. - М.: ИНФРА-М. – 2017. – 123 с.

5. Бурганов Р.А. Экономическая концентрация: теория и хозяйственная практика. Монография. Казань: Тан-Заря, 2003. – 280 с.

6. Варкулевич Т.В. Внутренний аудит в системе управления финансовой устойчивостью организации // Вестник ВГУЭС, 2012. - № 2. - С. 86-93.

7. Волкова В.Н., Емельянова А.А. Теория систем и системный анализ в управлении организациями: учеб. пособие / под ред. В. Н. Волковой и А. А. Емельянова. М.: Финансы и статистика, 2006. - 848 с.

8. Ефимова О.В. Анализ и оценка эффективности деятельности хозяйствующих субъектов в области устойчивого развития // Международный научно-практический журнал «Учет. Анализ. Аудит» [Электронный ресурс]. – 2014. - № 1. – URL: <http://elib.fa.ru/mag/uaa/uaa-01-2014.pdf/download/uaa-01-2014.pdf> (дата обращения: 26.03.2019)

9. Ильина И.В., Сунозова О.А. Факторы, влияющие на финансовую устойчивость предприятия // Экономика и социум. – 2014. - №2-2 (11). – С.273-275.

10. Клементьев Г.А. Принципы управления финансовой устойчивостью организаций в информационной экономике // Научно-технические ведомости СПбГПУ, 2010. - № 6. - С.114-120.

11. Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры / В.В.Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2013. – С.560.

12. Матвиенко М.В. Цели, задачи и основные подходы к управлению финансовой устойчивостью предприятия // Управление и коммуникации: анализ тенденций и перспективы развития: сборник научных статей / отв. ред.: А.Н. Николаева, Е.А. Ильина, Л.Г. Васильева. Чебоксары: Чувашский государственный педагогический университет им. И.Я. Яковлева, 2016. - С. 120–126.

13. Павлова И.А. Анализ и прогнозирование финансовой устойчивости организации с учетом жизненного цикла на основе интегрального показателя // Финансы и кредит, 2007. - № 23. - С. 71-75.

14. Совалева Н.А. Управление финансовой устойчивостью хозяйствующего субъекта // Балтийский гуманитарный журнал, 2014. - № 3. - С.88-90.

15. Фаянцева Е.Ю. Риск снижения финансовой устойчивости предприятия в современных условиях // Финансовый анализ, 2014. - № 3. – С.84-89.

16. Шульгина Л.В., Глеков П. А. Принцип устойчивого развития предприятий в условиях финансового кризиса: уточнение понятий // ФЭС: Финансы. Экономика. Стратегия, 2012. - № 10. - С. 5-9.

17. Henry Fayol. Industrial and General Administration. – New York: Harper & Row, 1943.

References:

1. Barilenko V. I. Biznes-analiz kak instrument obespecheniya ustoichivogo razvitiya hozyaistvuyuschih subektov // Mejdunarodnii nauchno_prakticheskii jurnal «Uchet. Analiz. Audit» [Elektronnii resurs]. – 2014. - № 1. - URL_ <http://elib.fa.ru/mag/uaa/uaa-01-2014.pdf/download/uaa-01-2014.pdf> (data obrascheniya: 26.03.2019)

2. Bikmuhametov S.K. Finansovaya ustoichivost organizacii kak obekt sistemnogo upravleniya: avtoref. dis... kand. ekon. nauk. M.: MGU, Izd-vo «11-i format», 2009. – 30 s.

3. Bojko V.P., Balichev S.Yu., Batkovskii A.M., Batkovskii M.A. Upravlenie finansovoi ustoichivostyu predpriyatii // Nauchno_prakticheskii jurnal «Statistika i ekonomika» [Elektronnii resurs]. – 2013. - №4. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/upravlenie-finansovoy-ustoychivostyu-predpriyatij> (data obrascheniya: 26.03.2019)

4. Burganov R.A. Vzaimodeistvie ekonomiki i elektroenergeticheskoi sferi_ institucionalnoe izmerenie_ monografiya. - M.: INFRA-M. – 2017. – 123 s.

5. Burganov R.A. Ekonomicheskaya koncentraciya_ teoriya i hozyaistvennaya praktika. Monografiya. Kazan: Tan-Zarya, 2003. – 280 s.

6. Varkulevich T.V. Vnutrennii audit v sisteme upravleniya finansovoi ustoichivostyu organizacii // Vestnik VGUES, 2012. - № 2. - S. 86-93.

7. Volkova V.N., Emelyanova A.A. Teoriya sistem i sistemnii analiz v upravlenii organizatsiyami: ucheb. posobie / pod red. V. N. Volkovoi i A. A. Emelyanova. M.: Finansi i statistika, 2006. - 848 s.

8. Efimova O.V. Analiz i ocenka effektivnosti deyatel'nosti hozyaistvuyuschih subektov v oblasti ustoichivogo razvitiya // Mejdunarodnii nauchno_prakticheskii jurnal «Uchet. Analiz. Audit» [Elektronnii resurs]. – 2014. - № 1. – URL: <http://elib.fa.ru/mag/uaa/uaa-01-2014.pdf/download/uaa-01-2014.pdf> (data obrascheniya: 26.03.2019)

9. Ilina I.V., Sunozova O.A. Faktori, vliyayuschie na finansovuyu ustoichivost predpriyatiya // *Ekonomika i socium.* – 2014. - №2-2 (11). – S.273-275.
10. Klementev G.A. Principi upravleniya finansovoi ustoichivostyu organizacii v informacionnoi ekonomike // *Nauchno-tehnicheskie vedomosti SPbGPU*, 2010. - № 6. - S.114-120.
11. Kovalev V.V. Finansovii analiz: metodi i proceduri / V.V.Kovalev. – M.: Finansi i statistika, 2013. – S.560.
12. Matvienko M.V. Celi, zadachi i osnovnie podhodi k upravleniyu finansovoi ustoichivostyu predpriyatiya // *Upravlenie i kommunikacii_ analiz tendencii i perspektivi razvitiya_ sbornik nauchnih statei / otv. red.: A.N. Nikolaeva, E.A. Ilina, L.G. Vasileva.* Cheboksari: Chuvashskii gosudarstvennii pedagogicheskii universitet im. I.Ya. Yakovleva, 2016. - S. 120–126.
13. Pavlova I.A. Analiz i prognozirovanie finansovoi ustoichivosti organizacii s uchetom jiznennogo cikla na osnove integralnogo pokazatelya // *Finansi i kredit*, 2007. - № 23. - S. 71-75.
14. Sovaleva N.A. Upravlenie finansovoi ustoichivostyu hozyaistvuyushego subekta // *Baltiiskii gumanitarnii jurnal*, 2014. - № 3. - S.88-90.
15. Fayanceva E.Yu. Risk snijeniya finansovoi ustoichivosti predpriyatiya v sovremennih usloviyah // *Finansovii analiz*, 2014. - № 3. - S.84-89.
16. Shulgina L.V., Glekov P. A. Princip ustoichivogo razvitiya predpriyatii v usloviyah finansovogo krizisa_ utochnenie ponyatii // *FES: Finansi. Ekonomika. Strategiya*, 2012. - № 10. - S. 5-9.
17. Henry Fayol. *Industrial and General Administration.* – New York: Harper & Row, 1943.