

СЕКЦІЯ 3**СУЧАСНІ МЕТОДИКИ КОНТРОЛЮ ТА АНАЛІЗУ
ДЛЯ ОБґРУНТУВАННЯ УПРАВЛІНСЬКИХ РІШЕНЬ****SECTION 3****MODERN METHODS FOR CONTROL AND ANALYSIS
FOR MANAGEMENT DECISIONS****Адошина Алина**

аспірант

Величан Владислав

магістрант

Научный руководитель: Дахова З.И., к.э.н., доцент

Белгородский университет кооперации, экономики и права

г. Белгород, Российская Федерация

**МЕРЫ ПО СТАБИЛИЗАЦИИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ
ПРЕДПРИЯТИЯ**

Часто повторяющиеся экономические кризисы способствуют ухудшению финансового состояния предприятия и его банкротству. Для того чтобы предприятие не стало банкротом необходимо принимать меры по стабилизации его финансового состояния, т.е. проводить его финансовое оздоровление.

Финансовая стабилизация предприятия представляется как набор действий, которые финансово уравнивают деятельность предприятия в условиях нестабильной среды, как внутренней, так и внешней. Эта значит, что предприятие в определенный момент понимает, что его деятельность не очень финансово успешна [3].

В системе финансового оздоровления предприятия в первую очередь необходимо широко использовать внутренние резервы финансовой стабилизации. Успешное их применение позволяет снять финансовую угрозу банкротства предприятия, в значительной мере избавить его от зависимости использования заемного капитала и ускорить его восстановление с меньшими издержками.

В условиях кризисной финансовой ситуации восстановление осуществляется поэтапно.

На первом этапе необходимо предпринять меры по восстановлению

платежеспособности предприятия, которое обеспечивается двумя путями: во-первых, за счет уменьшения размера текущих внешних и внутренних краткосрочных финансовых обязательств и принятием новых обязательств меньших по объему; во-вторых за счет увеличения денежных средств необходимых для погашения просроченных и исполнение срочных обязательств.

Цель этого этапа финансовой стабилизации считается достигнутой, если устранена текущая неплатежеспособность предприятия, то есть объем поступления денежных средств превысил объем неотложных финансовых обязательств в краткосрочном периоде. Это означает, что угроза банкротства предприятия в текущем отрезке времени ликвидирована или носит, как правило, отложенный характер [1, 2].

Сокращение размера краткосрочных финансовых обязательств достигается за счет пролонгации краткосрочных финансовых кредитов, реструктуризации портфеля краткосрочных финансовых кредитов с переводом отдельных из них в долгосрочные, увеличения периода предоставляемого поставщиками товарного (коммерческого) кредита; отсрочки расчетов по отдельным формам внутренней кредиторской задолженности предприятия, сокращения затрат на приобретение материалов, инвентаря и оборудования, сокращения расходов на командировки, рекламу, реструктуризации кредиторской задолженности, сокращения запасов готовой продукции на складе.

Увеличение денежного потока организации в краткосрочном периоде для погашения просроченных и срочных обязательств достигается путем перевода части ликвидных оборотных активов и внеоборотных активов в денежные средства.

Превращение ликвидных оборотных активов в денежные средства может осуществляться за счет ликвидации портфеля краткосрочных финансовых вложений, ускорения инкассации дебиторской задолженности, снижения периода предоставления товарного (коммерческого) кредита, увеличения размера ценовой скидки при осуществлении наличного расчета за реализуемую продукцию, снижения размера страховых запасов товарно-материальных ценностей, распродажи готовой продукции и товаров на складе.

Превращение части внеоборотных активов в денежные средства производится за счет реализации высоколиквидной части долгосрочных финансовых инструментов инвестиционного портфеля предприятия, проведения операции возвратного лизинга, ускоренной продажи или сдачи в аренду неиспользуемого оборудования по ценам спроса на соответствующем рынке, аренды оборудования, ранее намечаемого к приобретению в процессе обновления основных средств, сдачи в аренду излишков производственной и административной площади и т.д.

На втором этапе производится восстановление финансовой устойчивости предприятия в среднесрочном периоде за счет сокращения объема производственной деятельности, снижения объема инвестиционной

деятельности и обеспечения обновления операционных внеоборотных активов преимущественно за счет их аренды (лизинга), сокращения численности аппарата управления и оптимизации процесса управления, сокращения части нерентабельных вспомогательных и подсобных подразделений, осуществления дивидендной политики, адекватной кризисному финансовому развитию предприятия и т.д.

Целью данного этапа является выход на рубеж финансового равновесия, предусматриваемый целевой финансовой структурой капитала, обеспечивающей достаточную финансовую устойчивость предприятия. Восстановление финансовой устойчивости будет достигнуто в случае, если уровень генерирования собственных финансовых ресурсов (положительного денежного потока) будет не меньше уровня потребления финансовых ресурсов (отрицательного денежного потока) в процессе развития предприятия [1, 2].

Основным источником собственных финансовых ресурсов предприятия является прибыль. Прибыль как основная форма денежных накоплений представляет собой разницу между выручкой от реализации продукции и полной ее себестоимостью. Отсюда рост прибыли зависит прежде всего от снижения затрат на производство продукции, а также от увеличения объема реализованной продукции.

В рыночных условиях показатель выручки от реализации становится одним из важнейших показателей деятельности предприятия. Увеличение объемов реализации продукции зависит от того, насколько производимая предприятием продукция отвечает требованиям потребителей и пользуется спросом. Особую роль в увеличении объемов реализации играет политика цен. В ряде случаев снижение цен на продукцию стимулирует ее спрос, что приводит к увеличению выручки, и, в конечном счете, росту массы прибыли.

Важным направлением в повышении финансовой устойчивости предприятия является обеспечение быстрой оборачиваемости капитала. Так более высокая скорость оборачиваемости капитала поможет избежать краха.

Особое внимание необходимо уделить проблемам ускорения оборачиваемости оборотных средств за счет установления прогрессивных норм расхода сырья, материалов, топлива и т.п.; замены дорогостоящих видов материалов и топлива более дешевыми без снижения качества продукции; разработки складских норм запасов сырья, материалов, полуфабрикатов и т.п.; осуществления контроля за состоянием складских запасов и продажи избыточных неликвидных запасов, а также реализация по любой цене или ликвидация запасов, не используемых в производстве; ускорения процесса реализации продукции; организации маркетинговых исследований, налаживания постоянных длительных связей с потребителями; уменьшения кредиторской и дебиторской задолженности.

На третьем этапе производится обеспечение финансовой стабильности (равновесия) в длительном периоде за счет внедрения новых видов продукции, обладающих конкурентными преимуществами на рынке, использования

качественного и недорого сырья и материалов для производства продукции с целью снижения ее себестоимости, повышения качества производимой продукции и улучшения ее потребительских свойств, повышения производительности труда, оптимизации процесса производства, ускорения оборачиваемости оборотных активов, сокращения сроков расчетов за поставляемую продукцию.

Обеспечение финансовой устойчивости предприятия в длительном периоде за счет увеличения прибыли создает хорошие условия для самофинансирования экономического роста предприятия и сокращения привлечения кредитных ресурсов.

Каждому этапу стабилизации соответствуют определенные внутренние механизмы, которые принято подразделять на оперативный, тактический и стратегический, носящие «защитный» или «наступательный» характер. Так первому этапу стабилизации финансового состояния предприятия соответствует оперативный механизм, основанный на принципе «отсечения лишнего», который представляет собой защитную реакцию предприятия. В упрощенном виде модель финансового равновесия предприятия может быть представлена в следующем виде: возможный объем генерирования собственных финансовых ресурсов предприятия (ОГСФР) должен быть равен необходимому объему потребления собственных финансовых ресурсов предприятия (ОПСФР).

Второму этапу – тактический механизм финансовой стабилизации, основанный на использовании отдельных защитных мероприятий. Он представляет собой преимущественно наступательную тактику, направленную на перелом неблагоприятных тенденций и выход на рубеж равновесия. Все мероприятия тактического механизма финансового оздоровления предприятия должны быть направлены на обеспечение неравенства:

$$\text{ОГСФР} > \text{ОПСФР} [2].$$

Третьему этапу – стратегический механизм финансовой стабилизации, которому соответствует исключительно наступательная стратегия развития, обеспечивающая оптимизацию и подчиненность целям ускоренного экономического роста предприятия. Он базируется на модели устойчивого экономического роста предприятия, которая имеет различные математические формы выражения в зависимости от используемых базовых показателей финансовой стратегии. Целью реализации мероприятий стратегического механизма является повышение его рыночной стоимости в долгосрочной перспективе за счет ускорения темпов устойчивого экономического роста [1, 2].

Рассмотренные методы свидетельствуют о широком диапазоне возможностей финансовой стабилизации предприятия за счет использования его внутренних механизмов.

Список использованных источников

1. Виноградова, З. И. Механизмы финансовой стабилизации предприятия.

URL: http://www.elitarium.ru/finansovaja_stabilizacija/ (дата обращения 19.11.2018).

2. Система механизмов и мероприятий по финансовой стабилизации состояния предприятия. URL: https://vuzlit.ru/1070396/sistema_mehanizmov_meropriyatij_finansovoy_stabilizatsii_sostoyaniya_predpriyatiya (дата обращения 19.11.2018).

3. Толмачева, И. В., Китикарь, О. В. Теоретические основы финансовой стабилизации деятельности предприятия. *Молодой ученый*. 2017. №1. С. 273-276. URL: <https://moluch.ru/archive/135/37751/> (дата обращения: 19.11.2018).



Герасименко Тамара

к.е.н., доцент

Львівський торговельно-економічний університет

м. Львів

ФУНКЦІОНАЛЬНІ МОЖЛИВОСТІ ТА ЗАВДАННЯ СТРАТЕГІЧНОГО АНАЛІЗУ НА СУЧАСНОМУ ЕТАПІ

Функціонування підприємств в умовах динамічних, переважно турбулентних, змін, які відбуваються в національній економіці, сформувало сприятливе середовище для розвитку стратегічного аналізу як одного з ефективних інструментів управління. На сьогодні прогресивні топ-менеджери великого і середнього бізнесу чітко усвідомили нагальну необхідність у застосуванні сучасних методик та інструментів стратегічного аналізу в процесі розробки стратегії й обґрунтуванні та прийнятті стратегічних рішень.

Не зважаючи на те, що в як у теоретичній, так і практичній площинах є багато дискусійних організаційно-методологічних питань розвитку стратегічного аналізу, його зростаюча роль в управлінні бізнесом є безсумнівною. Здійснюючи ідентифікацію, систематизацію та аналітичну обробку даних про стан і зміни зовнішнього та внутрішнього середовищ функціонування господарюючих суб'єктів, стратегічний аналіз формує інформаційне підґрунтя для прийняття управлінських рішень, які забезпечують підприємствам конкурентні переваги, зростання їх ринкової вартості на основі максимального використання ключових компетенцій. Крім цього, у сучасних умовах стратегічний аналіз виступає в якості контролюючого, координуючого та коригуючого інструмента виконання місії підприємства.

На наш погляд, роль і місце стратегічного аналізу в системі стратегічного управління можна охарактеризувати за допомогою його функціональних