

УДК 33 DOI: 10.14451/1.241.98

Анализ финансовой устойчивости предприятий в условиях экономической нестабильности

© 2024 **Долбик-Воробей Татьяна Александровна**

Кандидат экономических наук, доцент, доцент кафедры бизнес-аналитики, Факультет налогов, аудита и бизнес-анализа. Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, Москва, Россия.

E-mail: tadolbikvorobey@fa.ru

Ключевые слова: финансовая устойчивость, экономическая нестабильность, ликвидность, финансовые показатели, внутренний контроль.

В статье рассматриваются особенности анализа и повышения финансовой устойчивости предприятий в условиях экономической нестабильности. Выявлены основные внутренние и внешние факторы, влияющие на финансовую устойчивость, и предложены методы их учета. Проведен обзор подходов к оценке финансового состояния организаций с использованием современных финансовых коэффициентов. Сформулированы практические рекомендации для минимизации рисков и обеспечения долгосрочной стабильности. Материалы могут быть полезны для ученых, практикующих специалистов и управленцев, работающих в условиях нестабильной экономической среды.

Финансовая устойчивость является центральным элементом экономического благополучия предприятия. Она отражает способность компании справляться с внешними и внутренними вызовами, сохранять стабильность при выполнении обязательств и создавать условия для дальнейшего развития даже в условиях нестабильной экономики. Это понятие охватывает как текущее состояние компании, так и её долгосрочные перспективы, включая способность адаптироваться к меняющейся рыночной среде [5].

Современная экономическая реальность усиливает значимость финансовой устойчивости.

Сложности, связанные с глобальной инфляцией, колебаниями валютных курсов и изменениями налогового законодательства, требуют от компаний не только эффективного управления ресурсами, но и гибкости и мобильности в принятии решений. Финансовая устойчивость становится инструментом, позволяющим сводить риски к нулю, а также находить новые пути для сохранения конкурентных позиций.

Она имеет важное значение для всех заинтересованных сторон: для собственников – это основа инвестиционной привлекательности, для кредиторов – гарантия надёжности, для государства – показатель стабильности экономики.

Таким образом, изучение факторов имеет высокую практическую и теоретическую значимость, так как это напрямую влияет на устойчивость организации.

Финансовая устойчивость – это не только показатель текущего состояния предприятия, но и ключевой стратегический ресурс, позволяющий компании не только преодолевать кризис, но и развиваться, используя нестабильность как возможность для роста. В условиях экономической нестабильности, вызванной глобальными экономическими и политическими изменениями, финансовая устойчивость становится ключевым активом для обеспечения стабильности компании [3].

Одним из главных вызовов является рост издержек из-за инфляции, что приводит к увеличению цен на сырьё, комплектующие и энергоресурсы. Это вынуждает компании пересматривать структуру затрат и искать пути оптимизации. Однако весь процесс не ограничивается только сокращением затрат, потому что важно и дальше продолжать инвестировать в стратегически важные проекты для поддержания долгосрочной конкурентоспособности.

Кроме того, изменения в налоговой политике могут повлиять на финансовые ресурсы компании. Увеличение налоговых ставок или ужесточение требований к уплате налогов могут повысить стоимость продукции и снизить рентабельность. Поэтому для сохранения устойчивости компании важно мобильно и без лишних затрат адаптировать финансовые стратегии и бизнес-модели [4].

Одним из ключевых аспектов эффективного управления финансовой устойчивостью является внедрение стратегических инструментов, направленных на поддержание ликвидности и обеспечение долгосрочной платежеспособности. Способность компании своевременно расплачиваться по текущим обязательствам играет центральную роль в кризисных условиях. Неспособность обеспечить своевременные расчёты может привести к потере доверия со стороны

кредиторов и партнёров, а также ухудшению репутации. Поэтому важно не только поддерживать достаточный уровень ликвидности в краткосрочной перспективе, но и разрабатывать долгосрочные стратегии, направленные на оптимизацию капитала и укрепление финансовых позиций.

Эффективное управление финансовой устойчивостью требует точной диагностики состояния предприятия, а также прогнозирования возможных финансовых рисков. Только глубокий анализ текущих показателей позволит точно определить, насколько предприятие готово к возможным экономическим потрясениям, и насколько оно способно адаптироваться к изменяющимся условиям. Анализ финансовых показателей, таких как коэффициенты ликвидности, рентабельности, оборачиваемости активов и структуры капитала, позволяет выявить слабые места в финансовой структуре и оперативно пересмотреть стратегию компании [2].

Примером успешного подхода к управлению устойчивостью может служить выстраивание системы, в которой краткосрочная ликвидность сочетается с долгосрочной стабильностью. Это достигается за счет комплексного управления финансами, включающего как оперативное реагирование на текущие экономические условия, так и стратегическое планирование. Успешные компании фокусируются на балансе между оперативной мобильностью (способностью быстро реагировать на краткосрочные вызовы) и долгосрочной стратегией (обеспечении устойчивости на длительный период). Этот баланс позволяет не только адаптироваться в условиях нестабильности, но и развиваться, несмотря на внешние вызовы.

Таким образом, финансовая устойчивость предприятия – это не только реакция на внешние угрозы, но и возможность для долгосрочного роста и развития. Эффективное управление финансовыми ресурсами в условиях нестабильности требует гибкости, способности к прогнозированию и разработке адаптивных стратегий. Компании, которые способны обеспечить этот баланс,

имеют все шансы не только пережить кризис, но и использовать его как стимул для дальнейшего укрепления своих позиций на рынке.

Финансовая устойчивость формируется на пересечении внутренних решений компании и влияния внешней среды. Эти аспекты находятся в постоянной взаимосвязи, создавая динамичную систему роста.

Ключевую роль играют внутренние аспекты управления: эффективность использования ресурсов, качество финансового планирования и структура капитала. Однако даже оптимальное внутреннее управление требует учета изменений во внешней среде, таких как глобальные экономические тренды, политическая обстановка и состояние внутренних и внешних рынков [1].

Компании, добившиеся успеха, умеют не только реагировать на изменения, но и прогнозировать их, адаптируя стратегию к новым условиям. И, конечно, к таким компаниям возникает доверие, так как ни одна компания не станет работать с организациями, не способными адаптироваться и перебороть кризисы. Например, в период кризисов важным становится не просто сокращение затрат, но и диверсификация источников доходов. Это позволяет не только сохранить устойчивость, но и использовать кризис как возможность для модернизации и роста.

Для повышения финансовой устойчивости предприятия в условиях нестабильности недостаточно просто поддерживать ликвидность. Необходимо внедрять системные подходы, такие как внутренняя система контроля, которая своевременно обнаруживает отклонения от финансовых целей. Это помогает минимизировать риски и создать гибкую структуру управления, готовую реагировать на существенные изменения.

Кроме того, важным инструментом является использование прогнозных методов, которые позволяют учитывать макроэкономические изменения, такие как инфляция и изменения налогового

законодательства. Прогнозирование помогает компании адаптировать свою стратегию в ответ на возможные кризисы, корректировать затраты, диверсифицировать источники доходов и управлять активами и пассивами [6].

Особое внимание стоит уделить оптимизации структуры капитала, снижая зависимость от заемных средств и повышая долю собственного капитала. Оптимизация структуры капитала снижает финансовые риски и увеличивает независимость компании, что особенно значимо в условиях нестабильности.

Примером успешного применения этих методов является анализ финансовой устойчивости ООО «Каравелла», приведённый в работе Панковой Дарьей Борисовной (2023), в исследовании был рассмотрен ряд показателей, включая ликвидность и рентабельность. В ходе анализа было выявлено, что высокий уровень краткосрочной задолженности увеличивает риски, и предложены меры для оптимизации капитала, увеличив долю собственного капитала и уменьшив зависимость от заемных средств. Это подтверждает один из ключевых методов выхода из кризиса. Также рекомендовано внедрение системы внутреннего контроля для своевременного реагирования на отклонения от целей [8].

Этот пример демонстрирует, как регулярный анализ финансовых показателей и прогнозирование внешних рисков помогают компании не только поддерживать ликвидность, но и разрабатывать долгосрочную стратегию устойчивости.

Таким образом, финансовая устойчивость в условиях нестабильности требует комплексного подхода, включающего постоянное обновление финансовых стратегий, использование прогнозных инструментов и оптимизацию структуры капитала. Это помогает не только справляться с кризисными ситуациями, но и укреплять позиции компании на рынке, обеспечивая долгосрочную финансовую стабильность.

Библиографический список

1. Абдукаримов И. Т., Беспалов М. В. Анализ финансового состояния и финансовых результатов предпринимательских структур : Учебное пособие. – М. : Инфра-М, 2013. – 215 с.
2. Абрютин М. С. Экономический анализ торговой деятельности. – М. : Дело и Сервис, 2013. – 512 с.
3. Абрютин М. С., Грачев А. В. Анализ финансово – экономической деятельности предприятия: учебное пособие. – 3-е изд. – М. : Дело и Сервис, 2020. – 272 с.
4. Альбеков А. У., Согомоян С. А. Экономика коммерческого предприятия. – Ростов н/Д : Феникс, 2010. – 448 с.
5. Бендерская О. Б., Кузубова Е. Ю. Методологические основы анализа финансовой устойчивости компаний // Белгородский экономический вестник. – 2021. – 2 (102). – С. 125–130.
6. Виноградская М. Ю., Кряжева Е. В., Папикян И. С. Методы оценки финансовой устойчивости предприятия // Крымский научный вестник. – 2020. – № 29. – С. 50–57.
7. Маннуллин И. М. Оценка финансовой устойчивости организации // Наука через призму времени. – 2023. – 1 (70). – С. 60–62.
8. Панкова Д. Б. Анализ платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия и основные пути их повышения : выпускная квалификационная работа бакалавра. – Туапсе : Российский государственный гидрометеорологический университет, 2023. – 54 с.
9. Петров А. М. Общественное питание: 6 в 1 : учетная политика, документооборот, калькулирование себестоимости, бухгалтерский учет, налоги, отчетность. – 2011.
10. Петров А. М., Антонова О. В. Методические приемы детерминированного факторного анализа // Kant. – 2016. – 1(18). – С. 123–128.