

MECHANISM OF ENSURING ECONOMIC STABILITY OF AN ENTERPRISE

S. Eletsikh, Candidate of Economics, Associate Professor,
Head of a Chair
Donbas State Machine-building Academy, Ukraine

In the article the author offers new approaches to the integrated assessment of financial stability; basic reasons of imbalance in the activity of mechanical engineering companies are defined; concrete ways of restoration of financial stability of domestic producers, depending on the depth of the crisis processes in their activity, are offered.

Keywords: financial balance, reasons of the imbalance, financial stability, integrated assessment, interval values

Conference participant, National championship in scientific analytics, Open European and Asian research analytics championship

МЕХАНИЗМ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Елецких С.Я., канд. экон. наук, доцент, зав. кафедрой
Донбасская государственная машиностроительная академия, Украина

В статье предложены новые подходы к интегральной оценке финансовой устойчивости, определены основные причины нарушения равновесия в деятельности предприятий машиностроения и предложены конкретные пути восстановления финансовой устойчивости отечественных товаро-производителей в зависимости от глубины кризисных процессов в их жизнедеятельности.

Ключевые слова: финансовое равновесие, причины нарушения равновесия, финансовая устойчивость, интегральная оценка, интервальные значения

Участник конференции, Национального первенства по научной аналитике, Открытого Европейско-Азиатского первенства по научной аналитике

В современных условиях хозяйствования особое внимание уделяется обеспечению финансовой устойчивости предприятия как ключевому элементу достижения долгосрочных конкурентных преимуществ на рынке. Основная задача поддержания финансовой устойчивости заключается в достижении предприятием оптимального соотношения между желаемыми темпами экономического роста и возможностями воспроизводственного процесса.

Механизм устойчивого развития предприятия в условиях нестабильности, неопределенности и динамичности экономической среды представляет собой совокупность способов обеспечения взаимосвязанной деятельности всех подсистем предприятия, использование которых при заданных ограничениях и допущениях обеспечивает реализацию целевой функции [1-2,13].

Формированию данного механизма способствует реализация стратегии устойчивого развития предприятия, которая разрабатывается в зависимости от миссии и целей, конкретизированных посредством задач и направленных на укрепление и/или развитие конкурентных преимуществ, повышение рыночной стоимости предприятия. Эффективность данной стратегии напрямую зависит от степени обоснованности модели устойчивого развития предприятия и управления данным процессом [3-6,12].

Разработка данной модели начинается с определения последовательности действий, которая включает в

себя следующие этапы: определение направлений обеспечения устойчивого развития предприятия; определение элементов направлений обеспечения устойчивого развития предприятия; оценка их значимости и диагностика фактического состояния предприятия; выбор типа управления развитием предприятия, выбор методов, принципов, целей и задач управления устойчивым развитием предприятия. Предложенные этапы процесса управления финансово устойчивым развитием предприятия представляют собой совокупность функций управления, упорядоченных в логической последовательности их выполнения [7-8,14].

Из вышеизложенного следует, что обеспечение необходимого (эффективного при существующих условиях) и достаточного (наименее затратного) уровня развития возможно при условии организации и внедрения системы количественной оценки финансовой устойчивости предприятия.

В ходе анализа факторов обеспечения финансовой устойчивости промышленных предприятий Донецкой области (Украина) и сферы их возникновения предложена методика интегральной оценки устойчивости предприятий машиностроения, которая позволяет учитывать не только фактические показатели их деятельности, но и оценить их роль в обеспечении устойчивого развития предприятия, предполагает оценку функциональных зависимостей совокупности факторов, присущих машиностроительному производству [9].

Данный подход позволяет полу-

чить аналитическую информацию о динамике развития бизнеса, выявить проблемные зоны функционирования предприятия и имеющиеся неиспользованные резервы для преодоления угроз внешней среды.

Финансовая устойчивость выступает комплексной характеристикой деятельности предприятия и находится в функциональной зависимости от совокупности определенных факторов. Поскольку показатели, определяющие уровень финансовой устойчивости предприятия, имеют разную направленность и силу влияния на общие результаты деятельности, то количественную оценку финансовой устойчивости промышленного предприятия целесообразно рассчитывать как средневзвешенную сумму выбранных критериев по следующей формуле:

$$K_i = \sum_{i=1}^m \alpha_i \left(\sum_{j=1}^n \beta_{ij} * \gamma_{ij} \right), \quad (1)$$

где K_i - интегральный показатель финансовой устойчивости промышленного предприятия;

m - количество функциональных составляющих финансовой устойчивости;

j - номер группы показателей, характеризующих отдельные составляющие финансовой устойчивости;

n - количество критериев оценки финансовой устойчивости предприятия в i -той группе показателей;

i - единичный показатель оценки финансовой устойчивости i -й группы;

α_i - весовой коэффициент, учитывающий значимость i -ой составляющей

щей в структуре финансовой устойчивости предприятия;

β_{ij} - весовой коэффициент, учитывающий значимость j -го показателя в i -й составляющей финансовой устойчивости;

γ_{ij} - стандартизированный единичный показатель финансовой устойчивости предприятия, обеспечивает приведение выбранных критериев оценки к единой системе измерения.

В качестве функциональных составляющих финансовой устойчивости выступают финансовые показатели ликвидности и платежеспособности, деловой активности, рентабельности, собственно финансовой устойчивости.

На основе использования указанных приемов и методов обработки исходной информационной базы сформированы интервальные значения интегрального показателя, которые, в свою очередь, характеризуют основные уровни финансовой устойчивости предприятия, а именно: «эталонная» устойчивость ($K_i > 1,8$) характеризуется сверхвысоким уровнем доходности и платежеспособности, однако, как правило, носит временный характер, поскольку такое положение является ресурсоемким; нормальная устойчивость ($1,28 < K_i \leq 1,8$) проявляется в достижении основными показателями деятельности предприятия нормативных значений и характеризуется активизацией инновационной политики, расширением производства продукции и повышением эффективности использования инвестированного капитала; предкризисное состояние ($0,75 \leq K_i \leq 1,28$) характеризуется высоким уровнем доходности и оборачиваемости активов при низкой платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия; кризисное состояние предприятия ($0,15 \leq K_i < 0,75$) проявляется в снижении эффективности использования ресурсов, недостаточный ликвидности и нестабильности структуры собственного капитала, основная часть которого направляется на покрытие убытков; потенциальное банкротство ($K_i < 0$) характеризуется убыточной деятельностью предприятия в течение нескольких отчетных периодов, падением объемов сбыта готовой продукции, низким уровнем ликвидности,

замедлением деловой активности и усилением зависимости от внешних источников финансирования [9].

В процессе апробации приемов интегральной оценки было установлено, что для исследуемой совокупности предприятий машиностроительной отрасли промышленности состояние финансовой устойчивости является состоянием временным и чувствительным к изменениям в среде функционирования. Доля финансово устойчивых предприятий имеет четко выраженный ниспадающий тренд, что свидетельствует об усилении дестабилизирующих процессов в сфере машиностроительного производства.

Детальный анализ причин нарушения финансовой устойчивости промышленных предприятий [10] показал, что процесс потери общего равновесия в каждом случае происходит индивидуально, по двум принципиально различным базовым сценариям.

По первому сценарию потеря финансовой устойчивости происходит внезапно вследствие наступления определенных чрезвычайных событий и, как правило, сопровождается потерей значительной части активов. Масштабность воздействия дестабилизирующих факторов такова, что предприятие длительное время не в состоянии адаптироваться к новым условиям. В результате этого нарушается согласованность финансовых потоков, резко снижается рентабельность производства, теряются рынки сбыта, обостряются внутренние конфликты и отношения с деловыми партнерами. Отсутствие отлаженной системы корпоративного управления провоцирует увеличение финансовых убытков и рисков банкротства в ближайшей перспективе.

Согласно второму сценарию потеря финансовой устойчивости проявляется в относительно плавном нарастании отклонений значений показателей деятельности предприятия от их оптимальных значений. Данный процесс начинается медленно и незаметно, но, если вовремя не принять комплекса стабилизационных мер, это может привести к нарастанию нерегулируемого снижения доходности или даже к прямым убыткам от основной операционной деятельности. При таких обстоятельствах продолжать работу становится

возможным только за счет пересмотра стратегических ориентиров деятельности и выхода за рамки существующего бизнеса, изыскивая новые пути роста.

Таким образом, учитывая результаты проведенного исследования, восстановление финансовой устойчивости предприятий и обеспечение их дальнейшего развития возможно за счет:

1. Создания вертикально интегрированных объединений, способных усилить экономическую устойчивость производителя и укрепить его позиции на рынке. Основной целью стратегии вертикальной интеграции является поиск действенных механизмов реализации экономических интересов предприятия путем формирования организационных образований определенного функционального назначения. Для отечественных товаропроизводителей особенно актуальным является создание вертикальных маркетинговых систем в структуре управления устойчивым развитием, поскольку именно они способны обеспечить высокий уровень адаптации к внешней среде и заполнить финансовый разрыв, образовавшийся между производителями и потребителями продукции. Успешная реализация такого стратегического выбора усилит присутствие производителей на рынке и, таким образом, позволит получить дополнительный доход для дальнейшего роста и перемещения капитала в смежные области, вплоть до установления полного или частичного контроля над поставщиками производственных ресурсов [11];

2. Формирование эффективной системы управления экономическими рисками, которая предусматривает разработку и реализацию экономически обоснованных рекомендаций и мероприятий, направленных на уменьшение риска до уровня, наиболее приемлемого и совместимого с существованием предприятия. В этом контексте, необходим анализ возможных рисков в деятельности машиностроительных предприятий, который включает выявление факторов возникновения рисков, оценку их влияния, установление допустимого уровня риска и разработка мероприятий по его уменьшению (избежание, локализация, распределение, сокращение, передача или компенсация рисков);

3. Проведение комплекса мероприятий антикризисного управления и разработка стратегии роста на основе проведения комплексной реструктуризации предприятий машиностроения. Использование такого подхода оправдано в том случае, когда для предприятия становится характерным разбалансированность внутренней структуры, образование «узких мест», низкая сопротивляемость производственной системы к дестабилизирующим факторам и существование угрозы вероятного наступления банкротства. В этих условиях наиболее радикальным методом восстановления финансовой устойчивости как с точки зрения комплекса мероприятий, которые необходимо осуществить, так и возможных результатов является реструктуризация. Такой путь развития позволяет предприятиям не прекращать свою деятельность, а целенаправленно реализовывать политику адаптации к требованиям рынка и тем самым укреплять свои позиции.

Таким образом, очевидным становится факт, что решающее значение в нарушении финансовой устойчивости предприятия в современных условиях хозяйствования является внешняя среда, которая требует постоянного поиска новых более эффективных методов управления. Именно поэтому, разработка и внедрение предложенного механизма обеспечения и поддержания финансовой устойчивости предприятий позволит стабилизировать деятельность отечественных товаропроизводителей и усилить их сопротивляемость негативным факторам внешней среды.

References:

1. Grachev A.V. Finansovaya ustoichivost' predpriyatiya: analiz, otsenka i upravlenie. ucheb.-prakt. posob. [Financial stability of the enterprise: the analysis, assessment and management. Tutorial and Practical Guidance] A.V. Grachev. – Moskva; Publisher Delo i Servis, 2004. - 192 p.
2. Kostirko L.A. Diagnostika finansovo-ekonomichnoi stiiikosti pidpriemstva: Monografiya. L.A. Kostirko., 2-ge vid., pererob. i dop. [Diagnostics of financial and economic sustainability of the enterprise: Monograph, L. Kostirko. 2nd ed., Reworked and extended] – Kharkov; Faktor, 2008. - 336 p.
3. Kreinina M.N. Finansovoe sostoyanie predpriyatiya: metody otsenki [Financial condition of the enterprise: methods of assessment]. M.N. Kreinina. – Moskva; IKTs «DIS», 1997. – 224 p.
4. Ligotenko L.O. Antikrizove upravlinnya pidpriemstvom: teoretiko-metodologichni zasadi ta praktichniy instrumentarii: monografiya [Crisis management at the enterprise: theoretical and methodological principles and practical tools: monograph]. L.O. Ligotenko. – Kiev; Kievskij nacional'nyj torгово-jekonomicheskij universitet [Kyiv national University of trade and Economics University Press], 2001. - 580 p.
5. Otsinka i diagnostika finansovoi stiiikosti pidpriemstva: monografiya [Assessment and diagnostics of financial sustainability of the enterprise. Monograph.]. M.O. Kizim, V.A. Zabrods'kii, V.A. Zinchenko, Yu.S. Kopchak. – Kharkiv; Publisher House INZhEK., 2003. - 144 p.
6. Rozenberg N. Kak Zapad stal bogatym. Ekonomicheskie preobrazovaniya industrial'nogo mira: Per. s angl. [How the West became rich. Economic transformation of the industrial world: Translated from English.] N. Rozenberg, L. Birdtsell. – Novosibirsk; Ekor, 1995. - 351 p.
7. Elets'kikh S.Ya. Upravlenie finansovoi ustoichivost'yu predpriyatiya: funkcionirovanie i razvitie: monografiya [Management of financial stability of the enterprise: functioning and development: monograph.] S.Ya. Elets'kikh.– Kramatorsk., DGMA, 2010. - 180 p.
8. Elets'kikh S.Ya. Sutnist' i skladovi mekhanizmu upravlinnya finansovo stiiikim rozvitkom pidpriemstva [Nature and elements of the enterprise's financially stable development management mechanism] S.Ya. Elets'kikh, Naukovii visnik Chernivets'kogo natsional'nogo universitetu imeni Yuriya Fed'kovicha: zb. nauk. pr. [Scientific Bulletin of the Chernivtsi National University n.a. Yuriy Fedkovych: Collection of scientific works] – Chernivtsi: Chernivets'kii nats. un-t. [Chernivtsi National University], 2012. – Issue. 593. Ekonomika – pp. 100-111.
9. Elets'kikh S.Ya. Otsenka urovnya razvitiya predpriyatiy gorno-shakhtnogo mashinostroeniya Donetskoï oblasti [Assessment of the level of development of enterprises engaged in mining machine building in the Donetsk region] S.Ya. Elets'kikh, Visnik Donbas'koï derzhavnoi mashinobudivnoi akademii: zb. nauk. pr. [Journal of the Donbas State Engineering Academy: Collection of scientific works] - Kramators'k., DDMA, 2011. – No. 3 (24). –pp. 60-72.
10. Elets'kikh S.Ya. Analiz pokaznikov finansovo stiiikogo rozviku pidpriemstv girnicho-shakhtnogo mashinobuduvannya Donets'koï oblasti [Analysis of financially sustainable development indexes of mining and mine engineering enterprises of the Donetsk region]. S.Ya. Elets'kikh, Ekonomichnii analiz: zb. nauk. pr. [Economic Analysis: Collection of scientific works] – Ternopil'., Ternopil's'kii nats. un-t. – 2012. – Issue. 10, part. 4., pp.86-91.
11. Elets'kikh S.Ya. Etapy formirovaniya mashinostroitel'nykh klasterov. S.Ya. Elets'kikh, Ekonomika i upravlenie [Stages of engineering clusters formation. S.Ya. Elets'kikh, Economics and Management]. – 2008, No. 6., pp. 50-55.
12. Zeng T. Financial management of the company for financial crisis. T. Zeng. Applied mechanics and materials. – 2010., Vol. 34-35., pp. 1185-1189.
13. Scholz M. Management in corporate crisis situations an advisory board's perspective. M. Scholz, Vestnik universiteta (Gosudarstvennyi universitet upravleniya) [State University of Management]. – 2012, No. 20., P. 321-324.
14. Yada K. Modelling deposit outflow in financial crises: application to branch management and customer relationship management. K. Yada, Y. Ukai, T. Washio, International journal of advanced intelligence paradigms. – 2010., Vol. 2, No. 2-3., P. 254-270

Information about author:

Svetlana Eleckih - Candidate of Economics, Associate Professor, Head of a Chair, Donbas State Machine-building Academy; address: Ukraine, Donetsk city; e-mail: svetlana-eleckih@yandex.ru