

Факторы и индикаторы финансовой несостоятельности компании

Павленко Екатерина Вячеславовна, магистрант, Федеральное государственное бюджетное, образовательное учреждение высшего образования, «Московский технологический университет», пр-т Вернадского, д. 78, г. Москва, 119454, Россия.

Аннотация: В статье рассматриваются основополагающие аспекты, влияющие на показатели развития компании, приводящие к ее финансовому упадку. Приводимая иерархия факторов и индикаторов, анализируемая в тексте, сводится к систематизации данных для лучшего восприятия экономической ситуации. В научном тексте разбирается опыт нескольких поколений ученых и экспертов, чьи труды направлены на корректирующую градацию факторов в комплексе хозяйственных процессов от темпов роста до таможенной политики.

Ключевые слова: банкротство предприятия, финансовая несостоятельность, факторы банкротства.

Каждая компания – это самостоятельная открытая система. Деятельность компании во многом зависит от множества факторов финансовой среды. Она представляет собой комплекс взаимосвязанных хозяйственных процессов.

Несмотря на то, что факторы взаимосвязаны, они по разному влияют на результат: положительно и отрицательно. Нестабильность, сложность и корреляционная зависимость между внешними и внутренними факторами порождает сильное влияние на все параметры деятельности компании.

Для того, чтобы грамотно управлять денежными потоками, руководству компании необходимо учитывать следующие основные экономические факторы:

1. Темп роста отрасли;
2. Уровень инфляции и безработицы;
3. Динамика развития рынка;
4. Налоговая база;

5. Экономическая ситуация;
6. Конъюнктура рынка;
7. Темп роста экономики;
8. Инвестиционная и налоговая политика;
9. Процентные ставки;
10. Уровень дохода населения;
11. Таможенная политика.

В современных условиях необходима корректная разработка процесса анализа хозяйствующего субъекта с учетом специфики сферы деятельности компании. Внешняя среда – это постоянно спонсирующая организацию ресурсами часть социума. Компания постоянно взаимодействует с внешней средой. Внутренняя среда – это источник жизненной силы компании. Это тот потенциал, который дает предприятию функционировать без перебоев. Однако, микросреда может выступить и основной причиной финансовой несостоятельности компании. Состояние компании при оценке риска финансовой зависимости во многом зависит от внутренних факторов, в то время, как внешние, имеют менее значительную роль.

Однако, необходимо рассматривать данные факторы совместно, чтобы адекватно оценивать сложившуюся ситуацию. Каждая компания функционирует в финансовой среде. С точки зрения финансового менеджмента, это понятие имеет большое значение, но трактуется оно достаточно неоднозначно. Финансовая среда предпринимательства понимается как общность условий хозяйствования, оказывающая влияние на финансы предприятия. Данные условия в рамках конкретной компании могут быть, как внешними, так и внутренними. Последние доминируют при оценке и прогнозировании риска, так как от них в большей мере зависят результаты его работы и функционирования. Однако, нестабильное макроэкономическое состояние также требует внимания к одноименным факторам. При относительно стабильной внешней среде, большую роль играют финансовые возможности предприятия. Одним из основных факторов

стабильности финансовой устойчивости является не превышение экономическими возможностями критической точки.

Факторы – это элементы, причины, которые воздействуют на показатель или совокупность показателей. А.Д. Шеремет и Е.В. Негашева считают, что основными факторами, которые определяют финансовое состояние, являются выполнение финансового плана и увеличение собственного оборотного капитала за счет прибыли, а также оборачиваемость активов (собственных средств). Основным критерием является платежеспособность компании. Финансовое положение компании в основном определяется всей общностью хозяйственных факторов, так как выполнение плана зависит от результатов хозяйственной и производственной деятельности. Однако, слабостью этого подхода выступает выделение данных факторов как основных, без учета влияния внешней среды.

Т.У. Турманидзе разделяет факторы на внутренние и внешние. К первым относятся производственные, внепроизводственные, нарушение хозяйственной и производственной дисциплины, а ко вторым – состояние рынка, условия, внешнеэкономическая политика, природные условия и т.д. У автора довольно много разделений факторов, например: постоянные и переменные, интенсивные и экстенсивные. Если появляется необходимость измерить степень влияния каждого фактора на результаты деятельности компании, то Т.У. Турманидзе предлагает разделить факторы на количественные и качественные, прямые и косвенные, сложные и простые, по уровню соподчиненности и т.д., таким образом, многообразие разделения факторов помогает получить наиболее достоверную картину влияния каждого фактора на результаты финансово – хозяйственной деятельности

Классификация факторов по влиянию на деятельность организации, связана, прежде всего, с качеством работы компании. Существуют производственные, маркетинговые и организационные факторы. К последним относят организационную структуру, умение правильно выстраивать отношения в коллективе, ставить задачи и цели, выстраивать связь между отделами. К

маркетинговым факторам относят рекламную компанию, ассортимент, сервис и персонал. К производственным относят внедрение инноваций, качество товаров, себестоимость, производство и т.д. К следующей классификации относятся факторы, влияющие на финансовое состояние компании, то есть спрос (потенциал, темпы роста, заинтересованность в продукте), конкуренция (конкуренты, степень ценового давления), сбыт (посредники) и макро факторы. К последним относят темпы инфляции, инвестиционную привлекательность и пр.

Факторы можно разделить и по степени влияния на финансовый результат. Все зависит от поставленных задач, так как существуют сотни финансовых показателей, отражающих в той или иной степени финансовое состояние хозяйствующего субъекта. Основными из них являются: ликвидность, платежеспособность, доходность, объем продаж, источники финансирования, финансовая устойчивость и т.д.

По степени воздействия на результат и управления существуют объективные и субъективные факторы. К объективным факторам относят ценообразование, политику, инфляцию, стихийные бедствия, т.е. все то, что не поддается управлению. К объективным относят те факторы, которыми можно управлять и воздействовать, например, финансовая устойчивость, маркетинговая политика, финансовый менеджмент, цели компании и руководителя, умение решать поставленные задачи.

По степени времени воздействия на финансовый аспект компании различают постоянные и переменные факторы. Последние влияют на финансовый результат периодически, в то время, как постоянные – на протяжении всего времени.

Существующие финансовые и нефинансовые факторы влияют на финансовую среду предприятия. К финансовым относятся: качество выпускаемой продукции, положение компании на рынке, конкурентоспособная продукция, кредитоспособность компании и многое другое. К нефинансовым факторам относят общеэкономическое и политическое состояние страны, форма собственности, конъюнктура рынка.

Для того, чтобы оценить эффективность деятельности компании различают интенсивные и экстенсивные факторы. К интенсивным относится то, что улучшается при помощи повышения качества предоставляемых услуг или товаров, например, внедрение инноваций, увеличение производительности труда, оптимизация времени. К экстенсивным относят все то, что связано с увеличением количественных показателей.

Ученые также выделяют специфические и общие факторы. Первые зависят от особенностей отрасли компании. С таким разделением факторов можно сделать наиболее корректно, так как будут учтены особенности предприятия. К общим относят стандартные показатели, например, платежеспособность, ликвидность, финансовая устойчивость.

Разделение факторов на количественные (численность рабочих, материалы, оборудование) и качественные (производительность труда, степень квалификации).

Факторы могут быть простыми и сложными. То есть элементарными и комплексными. Также к существенным аспектам относят прямые и косвенные факторы. То есть те, которые оказывают непосредственное влияние и косвенное.

Разделяют факторы и по уровню соподчиненности. Первого, второго, третьего уровня и т.д. К первым относят непосредственно те, что влияют на результат. Факторы второго порядка, как правило, косвенно влияют на результат факторов первого порядка. Аналогично факторы третьего порядка, к ним относят запасы, затраты, краткосрочные обязательства.

Полная детализация финансово-хозяйственной деятельности предприятия помогает предупредить назревающие негативные моменты и рассчитать влияние отдельных хозяйственных операций.

Из вышеперечисленного анализа факторов следует, что их достаточно много, однако, из этого множества только часть может существенно повлиять на финансовое состояние компании.

Главное, для каждого предприятия в процессе разработки выбрать необходимую классификацию с учетом специфики отрасли, провести анализ и найти то болезненное место, которое может привести к финансовой неустойчивости. Чаще всего, это два-три ключевых момента, они могут быть не только экономическими, но и включать политические, психологические факторы в совокупности. Следует обратить особое внимание на то, что внутренняя особенность финансов организаций сама по себе не отразит реальную картину сути происходящего. Необходимо рассматривать проблему финансовой несостоятельности не только с внутренней организации управления финансами, но и учитывать в совокупности факторы внешней среды. Взаимосвязь ключевых внутренних и внешних факторов поможет понять угрожает ли компании риск быть финансово несостоятельной. Степень интегрального влияния внутренних и внешних факторов на финансовую среду предпринимательства зависит от их взаимоотношений, от стадии жизненного цикла компании, от профессионализма руководства и конъюнктуры рынка.

Главным акцентом исследования выступала сфера торговли, так как согласно мнению экспертов и финансовых аналитиков, торговля лидирует по числу банкротств. Отрасль торговли – одна из основополагающих. В структуре ВВП России в 2016 году данная сфера занимала 15,8% - одно из первых мест. Это говорит о том, что торговля важна для России, ее необходимо развивать и оптимизировать. Важность выявления и изучения причин финансовой несостоятельности компании в данной сфере крайне существенна. При раннем прогнозировании это позволит улучшить среду развития не только по сегментам, но и по отрасли в целом.

Список используемой литературы

1. Финансовый анализ. учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / Турманидзе Т. У., 2017. С. 121-24
2. Комплексный анализ хозяйственной деятельности/ Шеремет А.Д., 2016
3. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций/ Шеремет А.Д., Негашев Е.В., 2016