

УДК 336.645

Мирошников Г.Н.

студент,

Северный (Арктический) федеральный университет,

Российская Федерация, г. Архангельск/

Пугин И.А.

студент,

Северный (Арктический) федеральный университет,

Российская Федерация, г. Архангельск

**ПРИЧИНЫ СНИЖЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ
ОРГАНИЗАЦИЙ. ПУТИ И МЕРЫ ИХ ФИНАНСОВОГО
ОЗДОРОВЛЕНИЯ.**

Аннотация: В статье анализируются причины снижения финансовой устойчивости организаций, рассматриваются вопросы создания программ по их финансовому оздоровлению, проводится анализ существующих мер финансового оздоровления.

Ключевые слова: кризис, финансовая устойчивость, финансовое оздоровление, показатели оценки.

Miroshnikov Georgy

Student of Northern (Arctic) Federal University

Russia, Arkhangelsk

Pugin Ivan

Student of Northern (Arctic) Federal University

Russia, Arkhangelsk

**REASONS FOR FINANCIAL REDUCTION OF COMPANIES. WAYS
AND MEASURES OF THEIR FINANCIAL RECOVERY.**

Summary: The article researches the reasons for financial reduction of

companies, considers the issues of financial recovery program development and analyzes the existing measures of financial recovery.

Keywords: crisis, financial stability, financial recovery, performance measures.

Проблемам финансового оздоровления и разработке программ по финансовому оздоровлению организаций уделяется не достаточно внимания. Акцент делается не на мероприятиях по недопущению неплатежеспособности, а на механизмах банкротства.

Второй статьей Федерального закона «О несостоятельности (банкротстве)», финансовое оздоровление - процедура, применяемая в деле о банкротстве к должнику в целях восстановления его платежеспособности и погашения задолженности в соответствии с графиком погашения задолженности.

Термин «финансовое оздоровление» означает достижение организацией, находящейся в условиях кризиса, следующих целей: устранение неплатежеспособности, восстановление финансовой устойчивости и обеспечение финансового равновесия на длительный период, что позволяет организации осуществлять эффективную хозяйственную деятельность в дальнейшем.

Первым этапом финансового оздоровления любой организации является разработка концепции недопущения кризиса (или вывода из кризиса). Концепция финансового оздоровления - это идея, которая должна стать основой для улучшения финансового положения организации.

Политика финансового оздоровления представляет собой перечень работ, направленных на преодоление кризиса, ликвидацию его последствий или предупреждение кризиса. Политика финансового оздоровления вытекает из выбранной концепции. Политика финансового оздоровления организации

подразделяется на стратегию и тактику.

Стратегией финансового оздоровления является единый план реализации комплекса хозяйственных мероприятий, направленных на нормализацию финансово-экономического состояния организации. Стратегия устанавливает долгосрочные цели и мероприятия по стабилизации и развитию организации.

Тактика финансового оздоровления формирует систему текущих мероприятий, целью которых является не дать кризису развиваться и усугубляться. Тактика финансового оздоровления определяется исходя из выбранной концепции и стратегии, но может также оказывать влияние на них в случаях, когда тактические мероприятия не дают требуемого результата. В таком случае необходимо пересмотреть политику финансовому оздоровлению и внести уточнения в стратегию.

Типовые алгоритмы финансового оздоровления рассмотрены во многих источниках, посвященных антикризисному управлению. Основными этапами являются:

1. Диагностика общего состояния: анализ финансово-экономического состояния организации с целью определения причин проблемного положения компании.

2. Определение стратегии и тактики финансового оздоровления: составление плана финансового оздоровления, базирующегося на анализе финансово-экономического состояния организации.

3. Разработка программы по устранению или снижению влияния факторов, негативно отражающихся на финансово-экономическом состоянии организации.

4. Анализ эффективности проводимых мероприятий: анализ финансово - экономической деятельности организации после внедрения разработанной

программы.

При этом существуют следующие нерешенные задачи:

1. Финансово-экономическое состояние организации характеризует большое количество показателей, однако отсутствуют принципы выбора системы показателей, применяемых для оценки финансово-экономического состояния организации;

2. Отсутствуют методы выбора мероприятий по финансовому оздоровлению предприятий;

3. Отсутствует оценка влияния мероприятий по финансовому оздоровлению на финансово-экономическое состояние предприятия;

4. Отсутствует критерий выбора мероприятий по финансовому оздоровлению предприятий.

Типовой план финансового оздоровления предприятия представлен на рисунке 1.

Установление причин кризиса в организации - важнейшая задача, без решения которой невозможно разработать эффективной программы для ее оздоровления. При этом необходимо отметить, что под кризисом в настоящей статье понимается неспособность предприятия своевременно и полностью выполнять свои платежные обязательства, вытекающие из торговых, кредитных и иных операций, денежного характера в связи с превышением обязательств организации, подлежащих оплате, над ее денежными средствами и иными ликвидными активами, которые в короткие сроки можно обратить в денежные средства.

Различные причины влекут за собой и различные подходы к устранению источника кризиса.

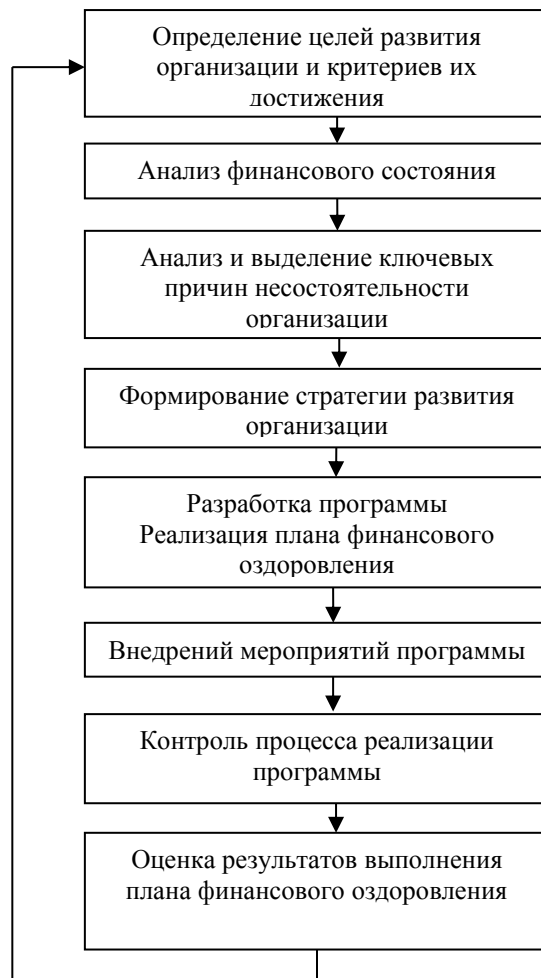


Рисунок 1. Схема типового плана финансового оздоровления организации

Причины кризиса любой организации можно сгруппировать следующим образом (Рисунок 2):

1. Глобальные причины;
2. Внешние причины;
3. Внутренние причины.

Глобальные причины объясняются сложным циклическим характером динамики экономического развития. Макроэкономические кризисы, проявляющиеся в неравномерности развития экономики, продолжительных периодах застоя и глубоких спадах производства являются закономерностью, проявляясь периодически.



Рисунок 2. Основные причины кризисов на предприятии.

Внешние причины кризиса можно разделить на международные и национальные группы причин. В свою очередь в рамках международных и национальных причин можно выделить политические, социальные, а также экономические.

Для определения оптимального подхода к финансовому оздоровлению необходимо не только установить причины кризиса, но и определить их глубину. Существует несколько стадий кризиса. Стадии кризиса отличаются содержанием, последствиями и необходимыми мерами по их устранению.

Первая - снижение рентабельности и объемов прибыли. Следствием этого является ухудшение финансового положения организации, сокращение

источников и резервов развития. Проблема может быть решена как путем стратегического управления (пересмотр стратегии, реструктуризация организации), так и тактического (снижение издержек, повышение производительности).

Вторая - убыточность производства. Следствием служит уменьшение резервных фондов организации. При этом, если резервных фондов организация не имеет, то сразу наступает третья стадия. Решение проблемы находится в области стратегического управления и реализуется, в основном, через реструктуризацию организации.

Третья - истощение или отсутствие резервных фондов. На погашение убытков организация направляет часть оборотных средств и тем самым переходит в режим сокращенного воспроизводства. Реструктуризация уже не может быть использована для решения проблемы, так как отсутствуют средства на ее проведение. Нужны оперативные меры по стабилизации финансового положения организации и изысканию средств на проведение реструктуризации. В случае непринятия таких мер или их неудачи кризис переходит в четвертую стадию.

Четвертая - неплатежеспособность. В этой стадии организация достигла того критического порога, когда нет средств профинансировать даже сокращенное воспроизводство и (или) платить по предыдущим обязательствам. Возникает угроза остановки производства и (или) банкротства. Необходимы экстренные меры по восстановлению платежеспособности организации и поддержанию производственного процесса.

Таким образом, для третьей и четвертой стадий характерны нестандартные, экстремальные условия функционирования организации, требующие принятия срочных вынужденных мер. Ключевым моментом здесь

является наступление или приближение неплатежеспособности. Именно эта ситуация и является объектом антикризисного управления.

Внутренние причины кризисных явлений в организации могут быть разделены на следующие категории:

1. Управленческие:

- отсутствие экономической мотивации управленческого персонала и наличие теневых доходов;
- недостаточная квалификация менеджмента;
- рискованная и чрезмерно агрессивная программа развития;
- неэффективная структура управления и организации производства.

2. Технические и конструкторско-технологические:

- отсутствие инновационной деятельности и адаптивных возможностей;
- низкий уровень применяемых технологий;
- физический и моральный износ производственных мощностей;
- низкая загруженность производственных мощностей;
- завышенный уровень ресурсоемкое (энергоемкости) продукции.

3. Экономические:

- высокая себестоимость продукции (в результате конструктивно-технологических причин);
- низкая рентабельность производства.

4. Финансовые:

- низкий уровень денежной массы в выручке (бартер, взаимозачет);
- недоучет финансовых рисков;
- значительная дебиторская задолженность;

- большие оттоки денежных средств на содержание социально-бытовой сферы и на коммунальные платежи.

Выводы о глубине и причинах финансово-экономического кризиса организации являются одним из основных результатов проведения финансово-экономического анализа.

Целью анализа деятельности компании является оценка ее текущего финансово - экономического состояния, а также определение направлений по которым необходимо вести работу по улучшению этого состояния.

Под финансовым состоянием организации понимается состояние, характеризующее наличие у него финансовых ресурсов, обеспеченностью денежными средствами, необходимыми для хозяйственной деятельности, поддержания нормального режима работы и жизни, осуществления расчетов с другими организациями.

При этом желательно такое состояние финансовых ресурсов, при котором организация, свободно маневрируя денежными средствами, может путем эффективного их использования обеспечить бесперебойный процесс производства и реализации продукции, а также затраты по его расширению и обновлению.

Под экономическим состоянием понимается состояние производства и реализации продукции, состав, структура и динамики выпускаемой продукции, ее конкурентоспособность, а также устойчивость ее производства и сбыта.

Учитывая вышеизложенное, можно сделать вывод о том, что «финансово-экономическое состояние» - комплексное понятие и рассматривается как результат взаимодействия всех финансовых отношений внутри организации и определяется всей совокупностью производственно-хозяйственных факторов.

Наличие разнообразных методик анализа финансово-экономического состояния организаций-должников и планирования их финансово-экономической деятельности, с одной стороны, дает возможность выбирать варианты для каждого конкретного случая, но с другой - значительно снижает объективность оценки реальной ситуации при изучении финансово-экономического состояния большого числа организаций. Результатом этого могут быть случаи противоположных выводов при оценке деятельности одной и той же организации с применением разных методик, что затрудняет выработку наиболее эффективных мер по выводу ее из кризисной ситуации.

С тем, что комплексный подход к проведению анализа может дать наиболее полные результаты, согласно большинству авторов. Баканов М.И., Шеремет А.Д., Бернштейн Л.А. при разработке стратегии в качестве обязательного элемента предлагают проводить анализ микро- и макросреды фирмы, а анализ финансового состояния организации выделяют как отдельную составляющую.

Беляев С.Г., Кошкин В.И. и Бирман Г., Шмидт С. в качестве основного элемента диагностики экономического состояния кризисной организации выделяют финансовый анализ и оценку бизнеса. Баринов В.А. предлагает конкретную логическую последовательность проведения анализа, которая представляет собой синтез анализа внутренней и внешней среды. Особое внимание данными авторами, а также Ковалевым В.В. уделяется анализу финансово-экономического состояния организации. Мазур И.И., Шапиро В.Д. предлагают осуществлять диагностику организации путем проведения целого спектра различных анализов: ситуационного (SWOT, стратегическая позиция, сегменты рынка, конкуренция), организационно-управленческого (цели и стратегия, организационная структура, бизнес-процессы и организационная модель), финансово-экономического (финансовые

результаты, движение денежных средств, финансовое состояние, эффективность), производственно-хозяйственного (основные средства, материальные ресурсы, трудовые ресурсы), кадрового потенциала (аспекты, мотивация), оценки бизнеса (имущества, стоимости в целом).

На этапе комплексного анализа организации основными проблемами являются высокая трудоемкость анализа и точность полученных результатов анализа.

Решением вышеуказанных проблем с учетом комплексности понятия финансово-экономического состояния организации, заключается в применении комплексного показателя включающего в себя частные показатели, характеризующие экономическое и финансовое состояние организации.

Анализ финансово-экономического состояния организации характеризуется следующими показателями оценки, представленными в Таблице 1.

Таблица 1. Состав показателей оценки финансово-экономического состояния организации

Направление анализа организации	Показатели оценки
Финансовое состояние	<ul style="list-style-type: none"> • финансовая устойчивость; • платежеспособность.
Экономическое состояние	<ul style="list-style-type: none"> • состояние основных средств, оборотных активов • трудовых ресурсов; • динамики прибыли; • рентабельности продукции; • рентабельности активов; • рентабельности капитала.

Наиболее детализированные методики анализа предложены Мазуром И.И., Шапиро В.Д., Минаевым Э.С., Панагушиным В.П., Беляевым С.Т., Кошкиным В.И. Все вышеперечисленные методы предлагают

детализированный анализ, результаты которого могут являться хорошей информационной базой для финансового оздоровления.

Точность анализа является весьма важной проблемой, поскольку от ее уровня зависит успех всего процесса финансового оздоровления, так как результаты анализа являются исходной информацией для всех последующих этапов финансового оздоровления и, в первую очередь, базовой информацией для этапа формирования мероприятий по финансовому оздоровлению.

На данном этапе финансового оздоровления должен быть определен состав антикризисных мер и разработаны механизмы их реализации.

Статья 109 Федерального закона РФ «О несостоятельности (банкротстве)» определяет следующие возможные виды антикризисных мер по восстановлению платежеспособности должника:

- 1) Перепрофилирование производства.
- 2) Закрытие нерентабельных предприятий.
- 3) Взыскание дебиторской задолженности.
- 4) Продажи чиста имущества должника.
- 5) Уступка прав требования должника.
- 6) Исполнение обязательств должника собственником имущества должника - унитарного предприятия, учредителями (участниками) должника либо третьим лицом или третьими лицами.
- 7) Увеличение уставного капитала должника за счет взносов участников и третьих лиц.
- 8) Размещение дополнительных обыкновенных акций должника.
- 9) Продажа предприятия должника.
- 10) Замещение активов должника.
- 11) Иные меры по восстановлению платежеспособности должника.

Очевидно, что указанные мероприятия являются основными и не

охватывают всего возможного спектра мер, которые могут быть применены к организации в состоянии кризиса в целях восстановления его нормального функционирования. Также очевидно, что не всегда обстоятельства позволяют применять данные мероприятия напрямую. Очень часто для целей достижения максимального эффекта требуется синтез различных мероприятий. Поэтому основной задачей финансового оздоровления является точное определение необходимых мероприятий и порядка их реализации.

Использованные источники:

1. Федеральный закон от 26 октября 2002 г. № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)».
2. Викулин А.Ю. Финансово-экономический словарь законодательно определенных терминов. - М: Дело, 2002.
3. Кован С.Е., Мерзлова В.В. Практикум по финансовому оздоровлению неплатежеспособных предприятий. -М.: Финансы и статистика. 2009.
4. Гизатуллин М.И. Как избежать банкротства. Рецепты финансового оздоровления предприятий. - М.:ГроссМедиа Ферлаг, 2004.
5. Гончаров А.И., Барулин С.В., Терентьева М.В. Финансовое оздоровление предприятий: Теория и практика. - М.: Ось-89, 2009.
6. Погодина В.В., Морозова В.Д. Финансовое оздоровление кризисных предприятий. - С.-П: Изд-во Санкт-Петербургского государственного университета экономики и финансов, 2004.
7. Бердникова Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. - М.: Инфра-М, 2007.
8. Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа: Учебник. 5-е изд., доп. и перераб. - М.: Финансы и статистика, 2005.
9. Бернстайн Л.А. Анализ финансовой отчетности: теория, практика и интерпретация / Пер. с англ.: Науч. ред. И.И. Елисеева - М.: Финансы и

статистика, 2003.

10. Кошкин В.И. и др. Антикризисное управление: - М.: Инфра-М, 2000.
11. Бирман Г., Шмидт С. Экономический анализ инвестиционных проектов. - М.: Юнити-Дана, 2003.
12. Баринов В.А. Антикризисное управление. М.: ФБК-Пресс, 2005.
13. Ковалев В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности. - М.: Финансы и статистика, 2000.
14. Мазур И.И., Шапиро В.Д, Реструктуризация предприятий и компаний: Справочное пособие для специалистов и предпринимателей. - М.: Высшая школа, 2000.