

Далее анализируя показатель комплексной оценки за определенный период времени, можно построить сводную диаграмму комплексной оценки. При этом комплексная оценка может рассчитываться для каждого структурного подразделения и для предприятия в целом; за разные периоды времени; и для каждого объекта анализа.

Предлагаемая методика расчета комплексного показателя, таким образом, позволяет значительно повысить обоснованность принимаемых решений для усиления конкурентных преимуществ и его эффективного управления за счет:

- построения комплексных оценок, их интерпретации и факторного анализа по пространственно-временному признаку;
- построения оценок в терминах «хорошо-плохо», как наиболее понятных для руководителей;
- снижения нагрузки на менеджера;
- сокращения затрат времени на проведение аналитических процедур.

Эффективность разработанного комплексного подхода финансового анализа определяется возможностью его практического использования с последующей автоматизацией.

**Зеленцова Е.В.**, аспирант  
УО «Брестский государственный технический университет»  
г. Брест, Республика Беларусь  
[katerina.zelentsova@gmail.com](mailto:katerina.zelentsova@gmail.com)

## ИННОВАЦИОННАЯ И ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ КАК КОМПОНЕНТЫ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Устойчивость является одним из важнейших свойств социально-экономических систем. Потеря устойчивости означает либо разрушение системы, либо ее трансформацию в другую, более жизнеспособную. **Экономическая устойчивость** предприятия как системы представляет собой сбалансированное состояние экономических ресурсов и связей между ними и внешней средой в условиях противоречивости целей и информационной неопределенности на различных этапах развития предприятия, которое обеспечивает стабильные условия расширенного воспроизводства, достигаемые посредством специализированного комплекса разноплановых финансово-экономических и организационных мероприятий [1].

Составляющими элементами экономической устойчивости предприятия выступают:

- организационная устойчивость;
- производственно-технологическая устойчивость,
- инновационная устойчивость;
- коммерческая устойчивость,
- экологическая устойчивость;
- социальная устойчивость;
- финансовая устойчивость.

Элементы экономической устойчивости взаимосвязаны и взаимозависимы. Уровень развития каждой из них оказывает влияние на общую экономическую устойчивость предприятия.

Остановимся более подробно на финансовой и инновационной компонентах устойчивости.

**Инновационная устойчивость** характеризует способность предприятия к внедрению новых технологий и способов организации производства, к выпуску новых видов продукции, выполнению новых видов работ, оказанию новых видов услуг [2]. Инновационная активность предприятия связана со специфическими рисками - главным образом, связанными с нематериальностью результатов интеллектуальной деятельности и возможным несанкционированным их использованием. Это означает высокий риск отклонения предприятия от устойчивой траектории. Таким образом, инновационная устойчивость предполагает не только способность предприятия к целенаправленной генерации и внедрению инноваций для более эффективного удовлетворения потребностей, но и способность защиты бизнеса от рисков инновационной деятельности.

**Финансовая устойчивость** является отражением стабильного превышения доходов над расходами, обеспечивает свободное маневрирование денежными средствами предприятия и путем эффективного их использования способствует бесперебойному процессу производства и реализации продукции. Иными

словами, финансовая устойчивость фирмы — это состояние ее финансовых ресурсов, их распределение и использование, которые обеспечивают развитие фирмы на основе роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности и кредитоспособности в условиях допустимого уровня риска. Поэтому финансовая устойчивость формируется в процессе всей производственно-хозяйственной деятельности и является основным компонентом общей устойчивости предприятия [3].

Для характеристики финансовой ситуации на предприятии существуют четыре типа финансовой устойчивости.

1. Абсолютная устойчивость финансового состояния, встречающаяся в настоящих условиях развития экономики очень редко, представляет собой крайний тип финансовой устойчивости и задается условием:

$$З < СОС, \quad (1)$$

где  $З$  – запасы;

$СОС$  – собственные оборотные средства.

Данное соотношение показывает, что все запасы полностью, покрываются собственными оборотными средствами, т. е. предприятие совершенно не зависит от внешних кредиторов. Однако такую ситуацию нельзя рассматривать как идеальную, поскольку она означает, что руководство предприятия не умеет, не хочет или не имеет возможности использовать внешние источники финансирования основной деятельности [3].

Тем не менее закрытые (замкнутые) предприятия оборонной, авиакосмической отрасли или иные предприятия, ограниченные в своей деятельности в привлечении внешних источников финансирования, относятся к абсолютному типу устойчивости, что является закономерным и нормальным.

2. Нормальная устойчивость финансового состояния предприятия, гарантирующая его платежеспособность, соответствует следующему условию:

$$З = СОС + ЗС, \quad (2)$$

где  $ЗС$  – заемные средства.

Приведенное соотношение соответствует положению, когда предприятие для покрытия запасов и затрат успешно использует и комбинирует различные источники средств, как собственные, так и привлеченные.

3. Неустойчивое состояние, характеризуемое нарушением платежеспособности, при котором сохраняется возможность восстановления равновесия за счет пополнения источников собственных средств и увеличения  $СОС$ :

$$З = СОС + ЗС + И_0, \quad (3)$$

где  $И_0$  — источники, ослабляющие финансовую напряженность (временно свободные собственные средства (фонды экономического стимулирования, финансовые резервы), привлеченные средства (превышение нормальной кредиторской задолженности над дебиторской), кредиты банков на временное пополнение оборотных средств и прочие заемные средства).

Финансовая неустойчивость считается нормальной (допустимой), если величина привлекаемых для формирования запасов и затрат краткосрочных кредитов и заемных средств не превышает суммарной стоимости производственных запасов и готовой продукции (наиболее ликвидной части запасов и затрат).

4. Кризисное финансовое состояние, при котором предпринимательская фирма находится на грани банкротства, так как денежные средства, краткосрочные ценные бумаги и дебиторская задолженность не покрывают даже ее срочной кредиторской задолженности и просроченных ссуд.[3]

В двух последних случаях (неустойчивого и кризисного финансового положения) устойчивость может быть восстановлена оптимизацией структуры пассивов, а также путем обоснованного снижения уровня запасов и затрат. Именно в кризисные периоды возрастает актуальность инноваций.

Рассматривая жизненный цикл предприятия, продукта, инновации, можно прийти к выводу, что наибольший интерес для финансового анализа представляет среднесрочный период функционирования (планирования) предприятия. За 3-5 лет предприятие способно приобрести (генерировать) инновацию, внедрить ее, вывести продукт на рынок, реализовать инвестиционный проект, закрепиться на рынке.

Как правило, под среднесрочным периодом понимают срок от 1 до 7 лет. Используется термин в планировании и обосновании инвестиций. Порой это оборачивается «подгоном» результатов под необходимый срок окупаемости и возврата кредитных средств. В связи с этим предприятию необходимо иметь в своем арсенале методики расчета среднесрочного периода оборота капитала и сопоставлять его со стадиями жизненного цикла инноваций, товаров или услуг, сроками окупаемости инвестиций и т.д.

#### **Выводы:**

1. Финансовая и инновационная устойчивость выступают одними из важнейших элементов экономической устойчивости предприятия.

2. Определение финансовой устойчивости в среднесрочном периоде необходимо для оценки и анализа общей устойчивости предприятия, определения факторов взаимного влияния финансовой устойчивости и иных компонентов экономической устойчивости друг на друга.

3. Расчет среднесрочного периода оборота капитала предприятия важен для дальнейшей работы по анализу типа финансовой устойчивости в среднесрочном периоде.

### Литература

1. Теоретические основы управления субъектами хозяйствования в условиях глобализации экономики: монография / Коллектив авторов; под общей редакцией В.С. Кивачука. – Брест. Издательство БрГТУ, 2009. – С. 416.
2. Корчагина, Е.В. Экономическая устойчивость предприятия: виды и структура [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.m-economy.ru/art.php3?artid=20912>. Дата доступа: 20.03.2011.
3. Лапуста, М.Г. Определение характера финансовой устойчивости предприятия [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [http://www.elitarium.ru/2007/04/20/ finansovaja\\_ustojjchivost\\_predprijatija.html](http://www.elitarium.ru/2007/04/20/finansovaja_ustojjchivost_predprijatija.html). – Дата доступа: 28.03.2011.

**Когут Ю.В.**, старший преподаватель  
Черновицкий торгово-экономический институт КНТЭУ,  
г. Черновцы, Украина  
[jura\\_1983@mail.ru](mailto:jura_1983@mail.ru)

## УПРАВЛЕНИЯ ОПЕРАЦИОННЫМИ РАСХОДАМИ НА РОЗНИЧНЫХ ТОРГОВЫХ ПРЕДПРИЯТИЯХ В ПЕРИОД ФИНАНСОВОГО КРИЗИСА

Явления, связанные с мировым финансово-экономическим кризисом, который начался в 2008 г. в США и распространился по всему миру, предопределяют необходимость пересмотра существующих приемов управления. Многие предприятия не могут приспособиться к новым экстремальным экономическим условиям, которые являются следствием общего трансформационного кризиса экономики, из-за отсутствия действенной антикризисной регуляции со стороны государства, неразвитости механизмов саморегулирования финансовой инфраструктуры, неподготовленности менеджеров, к применению сложных рыночных инструментов, недостаточности управленческой культуры в Украине. Важной характеристикой первого этапа кризиса, который пришелся на второе полугодие 2008 г., в Украине является увеличение количества убыточных и неплатежеспособных предприятий. При таких условиях особое внимание уделяется поиску механизмов антикризисного управления. Наиболее популярным подходом в антикризисном управлении, которое применяется подавляющим большинством компаний и обеспечивает наибольший эффект, является снижение расходов.

Содержание и методы управления расходами в значительной мере зависят от целей, которые стоят перед организацией, и конкретной ситуации. Если предприятие находится в кризисе, его основная деятельность наносит серьезные убытки и не позволяет выполнять текущие обязательства, то управление расходами может быть инструментом реализации скорых, краткосрочных мероприятий финансового оздоровления. Если предприятие выглядит внешне благополучным, однако стоимость компании, финансовые индикаторы имеют тенденцию к ухудшению, плановые показатели не выполняются, тогда управление расходами приобретает очертания моделирования стратегии предприятия относительно предотвращения кризиса и недопущения ее развития [1].

Недостаточное внимание к управлению расходами может оказаться причиной ухудшения финансового состояния организации и провоцировать развитие кризисных явлений. Как пример можно привести цифры Черновицкой области: объем реализации предприятий розничной торговли за 2007 год составил 872376,8 тыс. грн., за 2008 год – 1044716,3 тыс. грн., 2009 год – 778243,8 тыс. грн., то есть за последний год объем реализации снизился на 25,5 %, в то время как операционные расходы торговых предприятий за этот самый период снизились только на 15 %. Такое состояние дел привело к росту части убыточных предприятий с 28,7 % до 34,1 %, а также увеличение их общих убытков почти вдвое.

В течение последнего десятилетия определенная категория специалистов и руководителей предприятий продолжали считать, что успехи деятельности предприятия зависят в основном от макроэкономических факторов, и колебание рынка спрогнозировать нельзя. Планирование в таких компаниях не имело особенного значения. Подобное отношение, как правило, свидетельствует об отсутствии стратегии компании, ее нацеленности лишь на выживание и решение краткосрочных задач.