

*Ефимова Н.А.,
кандидат экономических наук, доцент
доцент кафедры «Экономической безопасности,
бухгалтерского учета и финансов»
Уфимский университет науки и технологий
Россия, г. Стерлитамак
Григорьева С.Ю.,
студент,
I курс магистратуры, экономический факультет
Уфимский университет науки и технологий
Россия, г. Стерлитамак*

ЦЕЛИ И СТРАТЕГИИ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

***Аннотация:** В данной статье раскрывается цель управления финансовой устойчивостью предприятия. Рассматриваются варианты стратегии обеспечения финансовой устойчивости предприятия. Авторы акцентируют внимание в-первую очередь на стратегиях управления оборотными средствами и их влияния на укрепление финансовой устойчивости предприятия.*

***Ключевые слова:** финансовая устойчивость предприятия, устойчивое финансовое положение, управление оборотными активами, стратегия финансирования оборотных активов, риск банкротства.*

***Annotation:** This article reveals the purpose of managing the financial stability of an enterprise. It examines various strategies for ensuring the financial stability of an enterprise. The authors focus primarily on the strategies for managing working capital and their impact on strengthening the financial stability*

of an enterprise.

Key words: *financial stability of an enterprise, stable financial position, management of current assets, current assets financing strategy, and bankruptcy risk.*

Обеспечение финансовой устойчивости – ключевой аспект руководства предприятия на всех этапах его существования. Эта задача направлена на достижение независимости от внешних партнеров и оптимизацию соотношения между активами предприятия и источниками их финансирования.

Финансовая устойчивость является фундаментом жизнеспособности и прочного положения компании на рынке. Предприятия, обладающие финансовой устойчивостью, получают значительные преимущества перед конкурентами в привлечении кредитных средств, инвестиций, а также при выборе поставщиков и найме квалифицированных специалистов. Чем выше уровень финансовой устойчивости, тем меньше зависимость компании от внезапных колебаний рыночной конъюнктуры, что, в свою очередь, снижает риск банкротства [1, с. 127].

В современных условиях глобализации экономических отношений управление финансовой устойчивостью компаний приобретает особую значимость. Решение этой задачи насуточно требует развития концепции управления финансовой устойчивостью, поскольку это напрямую влияет на эффективность данного управления.

В нынешней экономической ситуации в России остро стоит вопрос разработки такой модели управления финансовой стабильностью, которая обеспечит эффективную работу. Особое внимание уделяется финансовым аспектам поддержания устойчивости, что достижимо путем применения инструментов финансового менеджмента в стабилизации их финансового положения.

Следовательно, финансовая устойчивость выступает как комплекс управленческих мер в рамках финансового менеджмента, направленных на предсказание и раннее выявление финансовых кризисов, а также на восстановление финансового баланса. Это позволяет компании достигать поставленных задач, сохранять конкурентные преимущества и своевременно выполнять свои обязательства.

Управление финансовой устойчивостью представляет собой последовательность циклических действий, включающих идентификацию факторов, влияющих на нее, поиск и реализацию принятых финансовых решений.

Стратегическое управление устойчивостью должно учитывать не только цели финансового менеджмента и тип финансовой политики, но и текущий вид финансовой устойчивости, присущий предприятию. Финансово стабильное состояние компании способствует ее активному развитию, включая операции с различными уровнями риска, что позволяет внедрять инновации, проводить модернизацию и техническое перевооружение.

В условиях устойчивого финансового положения оправданы меры по увеличению рентабельности продаж, а также осмотрительные и ранжированные по срочности вложения в рискованные инвестиции. Предприятиям с неустойчивым финансовым положением при осуществлении вложений следует отдавать приоритет менее рискованным вариантам с коротким сроком окупаемости.

Для предприятия, испытывающего финансовые трудности, первостепенной стратегической целью становится стабилизация его положения. Это достигается через реорганизацию долговых обязательств, перенос сроков погашения задолженности и продажу активов, не относящихся к основной деятельности. Эффективное управление финансовой устойчивостью напрямую связано с выбранной финансовой политикой.

Именно она определяет приемлемый уровень рисков, рентабельность и целевые показатели устойчивости.

При консервативном подходе к финансам, предприятие ставит во главу угла собственные источники финансирования при формировании структуры капитала. Это, однако, может привести к снижению рентабельности активов из-за отсутствия эффекта финансового рычага и высокой стоимости привлеченного капитала. Ценой такого подхода является минимизация риска утраты финансовой устойчивости, но при этом недостаточное финансирование инвестиций чревато падением конкурентоспособности. Для поддержания устойчивости в длительной перспективе необходимо контролировать цены на готовую продукцию, оптимизировать постоянные затраты и активно продвигать товар.

Умеренная финансовая политика позволяет использовать эффект финансового рычага, обеспечивая достаточную устойчивость и снижая средневзвешенную стоимость капитала. Прибыль в рамках такой политики направляется на инвестиции и формирование резервных фондов. Этот подход считается оптимальным, так как он позволяет достичь целей финансового менеджмента с приемлемым уровнем риска и создает запас прочности для противостояния неблагоприятным внешним условиям.

Агрессивная финансовая политика, напротив, характеризуется низкой устойчивостью и высоким риском банкротства при возникновении негативных факторов.

Для обеспечения финансовой устойчивости рекомендуется провести реорганизацию долговых обязательств, а также упорядочить инвестиционные проекты согласно их значимости, приступая к их реализации в установленном порядке. Освободившиеся денежные средства следует инвестировать в наращивание акционерного капитала компании, чтобы укрепить ее финансовое положение.

Контроль над расходами предприятия осуществляется по следующим векторам: финансовое планирование, основанное на желаемых показателях доходности и прибыли (с учетом проводимой финансовой стратегии); установление нормативных значений расходов и расчет себестоимости изготавливаемой продукции для предотвращения неоправданного изъятия денежных средств из оборота; поиск путей оптимизации издержек, включая применение альтернативных компонентов, минимизацию производственного брака, сокращение времени простоя техники и внедрение энергосберегающих технологий.

Управление оборотными средствами организации заключается в контроле их движения. Чтобы производственный цикл не прерывался, на предприятии всегда должно быть достаточное количество оборотных средств на каждом из трех этапов производства. Минимальная потребность в оборотных активах покрывается за счет собственных источников. Их объем должен быть не менее 10% от общего объема оборотных активов, а оптимальным считается показатель в 50-70% [2, с. 47].

Дополнительная потребность в оборотных средствах удовлетворяется за счет привлечения заемного капитала. Поскольку заемные средства платные, их использование снижает прибыль компании. Следовательно, крайне важно оценивать их влияние на финансовые результаты деятельности. Существуют три основных стратегии финансирования активов: консервативная, умеренная и агрессивная.

Консервативная стратегия финансирования оборотных активов предполагает, что постоянная часть оборотных средств, а также примерно половина переменной части, должны обеспечиваться собственным и долгосрочным заемным капиталом. Оставшаяся половина переменной части оборотных активов финансируется за счет краткосрочных заемных средств. Такая политика управления оборотными активами гарантирует высокий уровень финансовой устойчивости предприятия, поскольку минимизирует

использование краткосрочных займов. Однако это влечет за собой более высокие затраты собственного капитала для их обеспечения, что, при прочих равных условиях, снижает рентабельность.

Консервативная стратегия управления оборотными средствами базируется на принципе финансирования их постоянной доли из источников собственного и долгосрочного заемного капитала. В то же время, переменная часть оборотных активов покрывается за счет краткосрочных заимствований. Такой подход к финансовой политике обеспечивает надежную финансовую устойчивость компании и устанавливает рентабельность собственного капитала, близкую к среднерыночной.

В отличие от консервативного, агрессивный подход предполагает, что только незначительная часть постоянных оборотных активов (менее половины) финансируется за счет собственных и долгосрочных заемных средств. Оставшаяся доля постоянных оборотных активов, а также вся их переменная часть, покрываются краткосрочными кредитами. Подобная модель порождает трудности с поддержанием текущей ликвидности и общей финансовой устойчивости. Однако она позволяет минимизировать потребность в собственном капитале для операционной деятельности, что, при прочих равных условиях, ведет к максимальной рентабельности этого капитала.

Следовательно, выбор стратегии финансирования оборотных активов напрямую влияет на баланс между доходностью собственного капитала и уровнем финансового риска, выражающегося в потенциальном снижении устойчивости и платежеспособности. Ключевым индикатором, отражающим это соотношение, являются чистые оборотные активы и их размер.

Использованные источники:

1. Матвиенко, М.В. Цели, задачи и основные подходы к управлению финансовой устойчивостью предприятия / М.В. Матвиенко // Управление и

коммуникации: анализ тенденций и перспективы развития. Сборник научных статей. – 2016. – С. 126-130.

2. Гарипов, К.С. Управление финансовой устойчивостью предприятия / К.С. Гарипов // Поколение будущего. Сборник статей II международной научной конференции. – Санкт-Петербург, 2025. – С. 46-49.