

МОДЕЛИРОВАНИЕ ПОВЕДЕНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ СИСТЕМЫ С ПОЗИЦИИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ

*С.Н. КЛОЧКО, кандидат экономических наук, доцент кафедры экономики и менеджмента, Балтийский федеральный университет имени И. Канта
e-mail: sklochko@gmail.com*

*И.А. СИМАНОВА, магистрант программы «Финансовое планирование и контроль», Балтийский федеральный университет имени И. Канта
e-mail: iras-1995@mail.ru*

Аннотация

В статье дано теоретическое обоснование финансовой устойчивости как базового свойства экономической системы и управления финансовой устойчивостью предприятия как функции финансового менеджмента. Предложены методические подходы к формированию системы индикаторов финансовой устойчивости на основе показателей денежных потоков предприятия.

Ключевые слова: экономическая система, финансовая устойчивость, факторы финансовой устойчивости предприятия, индикаторы финансовой устойчивости, денежные потоки.

В сложных условиях становления рыночных отношений в РФ особую актуальность приобретает выработка экономическими системами таких свойств, которые обеспечат им возможность развития в краткосрочной и долгосрочной перспективах. Таким базовым свойством, на наш взгляд, является финансовая устойчивость экономической системы (ЭС).

Экономической системе присущи определенные свойства, такие как динамизм, открытость, сложность, адаптивность к изменениям внешней среды, устойчивость к внутренним и внешним возмущениям. Финансовую устойчивость можно представить как некоторую «качественную оболочку» ЭС, отделяющую внутреннюю среду и обеспечивающую возможность ЭС самостоятельно функционировать во внешней среде; как динамическую изолирующую оболочку, внутри которой соз-

дается микроклимат с установленными финансово-экономическими параметрами.

Проблемы оценки устойчивости региональной экономической системы были исследованы нами в работах [1] и [3]. Рассматривая экономическую систему как совокупность экономических субъектов, можно утверждать, что чем меньше экономических субъектов с положительными экономическими качествами входит в систему, тем менее устойчива ЭС. Чем более сложная система по количеству входящих в нее элементов, тем сложнее ее нахождение в устойчивом состоянии. Устойчивое состояние ЭС обеспечивается балансом между влиянием факторов внешней и внутренней сред ЭС.

Под устойчивостью ЭС будем понимать способность функционировать в соответствии с определенными целями, несмотря на внутренние и внешние возмущающие воздействия. Определяя предприятие как экономическую систему, финансовую устойчивость предприятия трактуем как способность управлять (оперативно влиять, контролировать, планировать, прогнозировать) финансовыми потоками и финансовыми ресурсами предприятия.

В научной литературе даются различные теоретические подходы к финансовой устойчивости. Так, по мнению Н.Н. Селезневой финансовая устойчивость – такое состояние финансовых ресурсов предприятия, их распределение и использование, которое обеспечивает его развитие на основе роста прибыли и активов при сохранении платежеспособности и кредитоспособности в условиях допустимого уровня риска [5]. А.В. Грачев тракту-

ет сущность понятия как результат текущего, инвестиционного и финансового развития предприятия, который отражает его способность отвечать по своим долгам и обязательствам и устанавливает размеры источников для дальнейшего развития [2]. Г.В. Савицкая считает, что финансовая устойчивость – динамическая интегральная характеристика способности компании как системы трансформации ресурсов и рисков полноценно (с максимальной эффективностью и минимальным риском) выполнять свои функции, вы-

держивая влияние факторов внешней и внутренней среды [4].

Многие из представленных трактовок рассматривают финансовую устойчивость как систему, способную противостоять воздействию внешних и внутренних факторов. Существует большое количество возмущений внутренней и внешней сред предприятия, которые влияют на свойства ЭС (рис. 1).

Если влияния внешней и внутренней сред предприятия приводят к отрицательному денежному потоку, предприятие не может про-

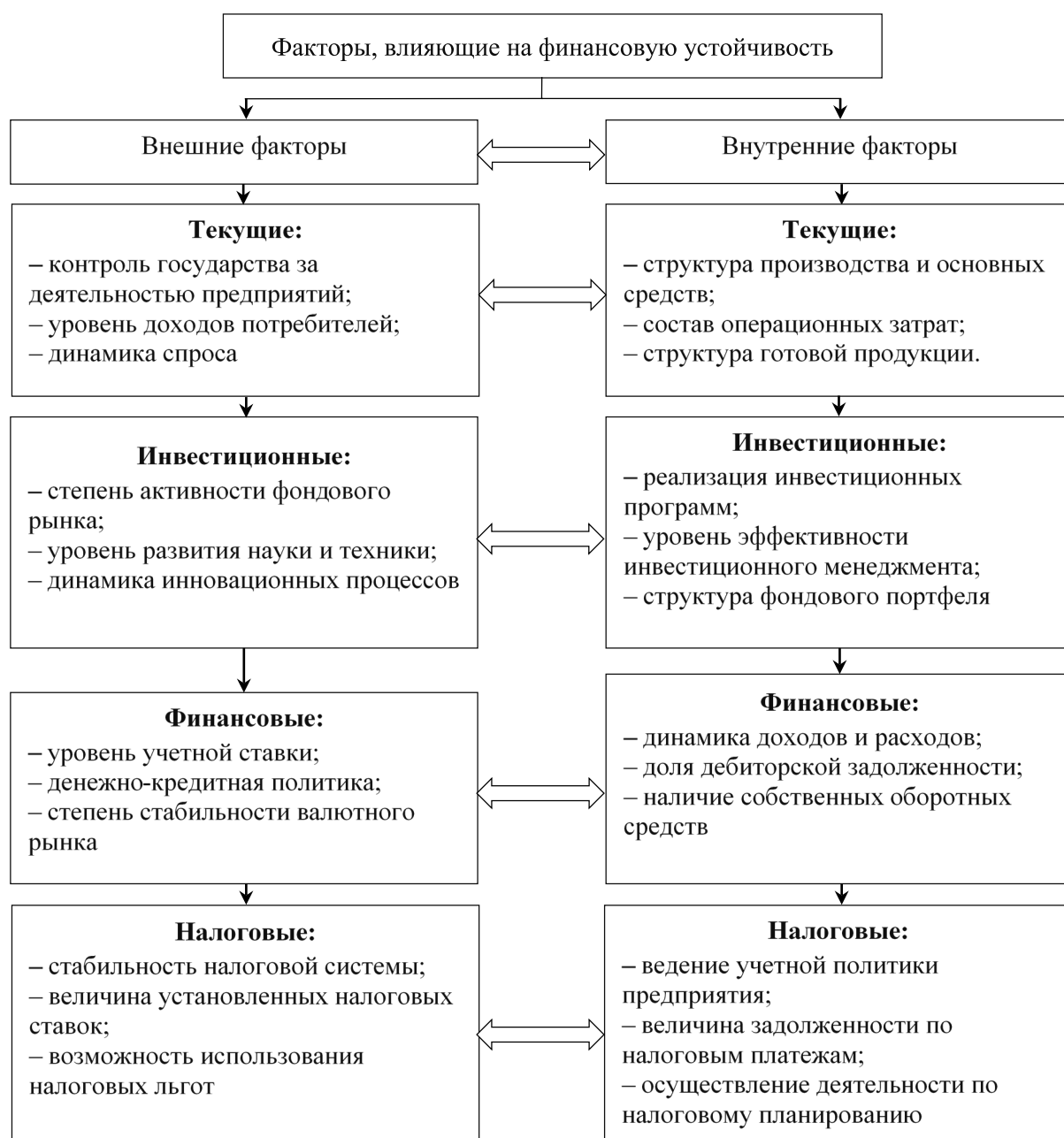


Рис. 1. Факторы финансовой устойчивости предприятия

Моделирование поведения экономической системы с позиции финансовой...

должать функционировать. Таким образом, в качестве базовых индикаторов финансовой устойчивости целесообразно использовать показатели управления денежными потоками.

Влияние внутренних факторов зависит от деятельности самого предприятия. Поэтому ЛПР могут корректировать их воздействие, т.е. управлять ими. Управление финансовой устойчивостью можно представить, как функцию финансового менеджмента предприятия (рис. 2).

Условия существования ЭС определяются параметрами внешней среды в виде законодательного регулирования хозяйственной деятельности путем создания пра-

вового поля и финансово-экономической среды. Необходимым условием функционирования ЭС является соответствие правовому полю; достаточным – соответствие внешней финансово-экономической среде. Финансово-экономические среды внутри и вне предприятия должны быть согласованы. Инструментом такого согласования выступает, на наш взгляд, поддержание финансовой устойчивости ЭС на достаточном уровне, характеристиками при этом могут являться индикаторы устойчивости отдельных подсистем ЭС.

Процесс управления финансовой устойчивостью можно представить в виде следующих последовательных этапов:

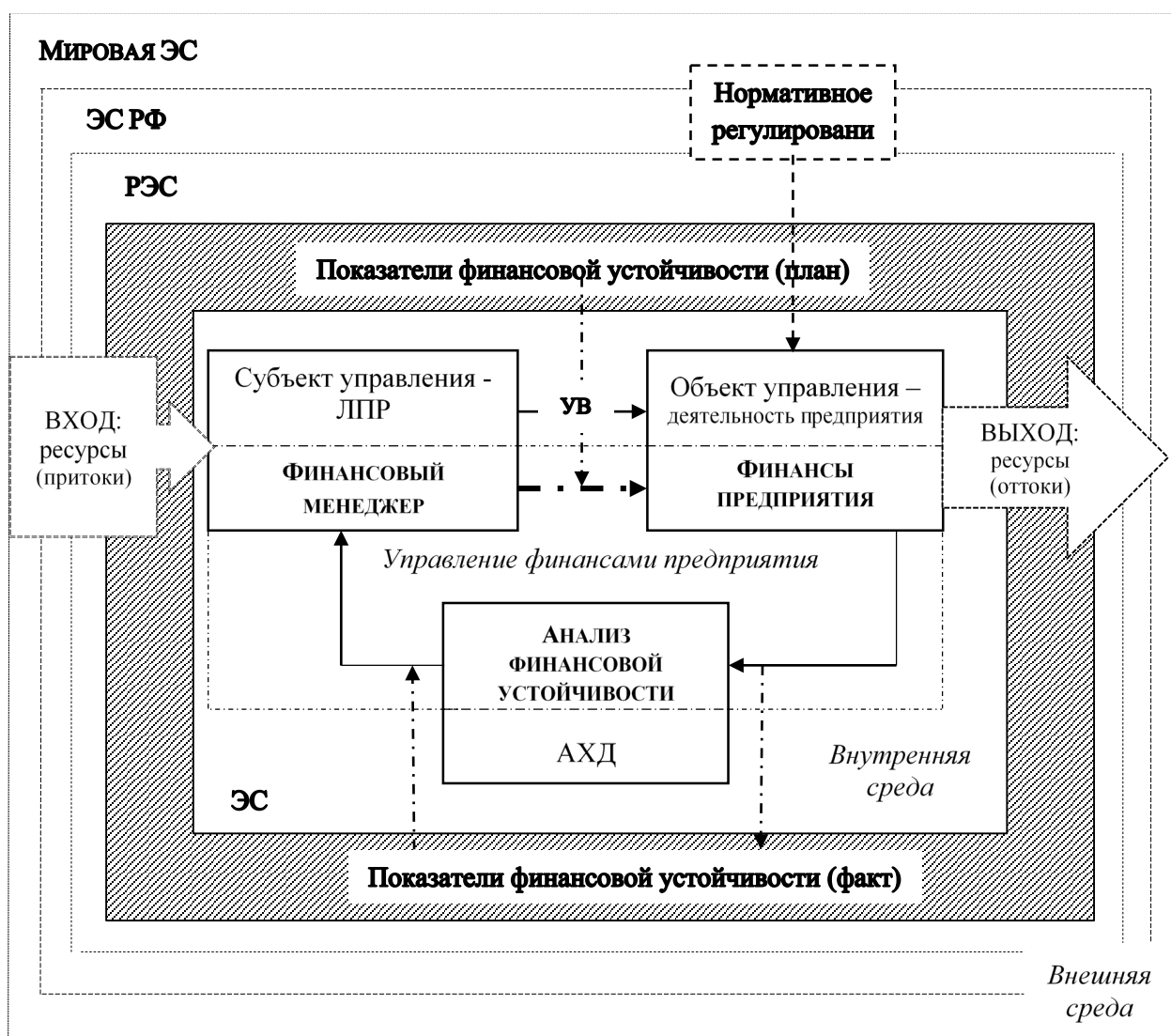


Рис. 2. Модель предприятия как экономической системы с позиции управления финансовой устойчивостью

- 1) изучение состава и структуры экономической системы;
- 2) анализ характеристик элементов ЭС;
- 3) проверка достоверности исходных данных;
- 4) расчет и оценка показателей устойчивости ЭС;
- 5) выработка стратегии и тактики управления финансовой устойчивостью ЭС на основе принятой системы показателей;
- 6) применение методов воздействия на ЭС с точки зрения укрепления финансовой устойчивости;
- 7) оценка эффективности воздействия на финансовую устойчивость ЭС.

Одной из основополагающих задач в рамках реализации данного процесса является формирование системы показателей финансовой устойчивости предприятия и обоснование их критериальных значений. Моделируя поведение ЭС с позиции финансовой устойчивости, предлагается рассматривать упрощенную модель предприятия через призму движения его денежных потоков (с использо-

ванием данных отчета о движении денежных средств). На рис. 3 представлен возможный состав матрицы индикаторов устойчивости, построенной с учетом четырех периодов жизненного цикла ЭС и структуры денежных потоков предприятия.

Построенная матрица критериальных индикаторов финансовой устойчивости может использоваться для оперативного анализа состояния ЭС. При этом целесообразно использовать интервальные значения (от минимального до максимального, или критического) для данных показателей и оценивать их в динамике за несколько смежных временных периодов. Критический уровень индикатора финансовой устойчивости – это такое значение, при котором любое изменение внутренней или внешней среды ЭС приведет к разрушению системы (к необратимым последствиям, например, в виде финансового банкротства).

Результаты применения предложенных подходов можно оформить в виде дорожной карты управления финансовой устойчивостью предприятия (см. таблицу).

Формат дорожной карты управления финансовой устойчивостью

Показатели движения денежных средств	Индикаторы финансовой устойчивости		Факторы финансовой устойчивости		Прогнозные значения		План мероприятий по обеспечению финансовой устойчивости
	Факт	Норма	положительные	отрицательные	денежных потоков	индикаторов устойчивости	
Текущий денежный поток	α_1	α_1^0	+	-	Оптимистический	α_1^+	
			+	+	Реалистический		
			-	+	Пессимистический		
Инвестиционный денежный поток	α_2	α_2^0	+	-	Оптимистический	α_2^+	
			+	+	Реалистический		
			-	+	Пессимистический		
Финансовый денежный поток	α_3	α_3^0	+	-	Оптимистический	α_3^+	
			+	+	Реалистический		
			-	+	Пессимистический		
Налоговые платежи	α_4	α_4^0	+	-	Оптимистический	α_4^+	
			+	+	Реалистический		
			-	+	Пессимистический		

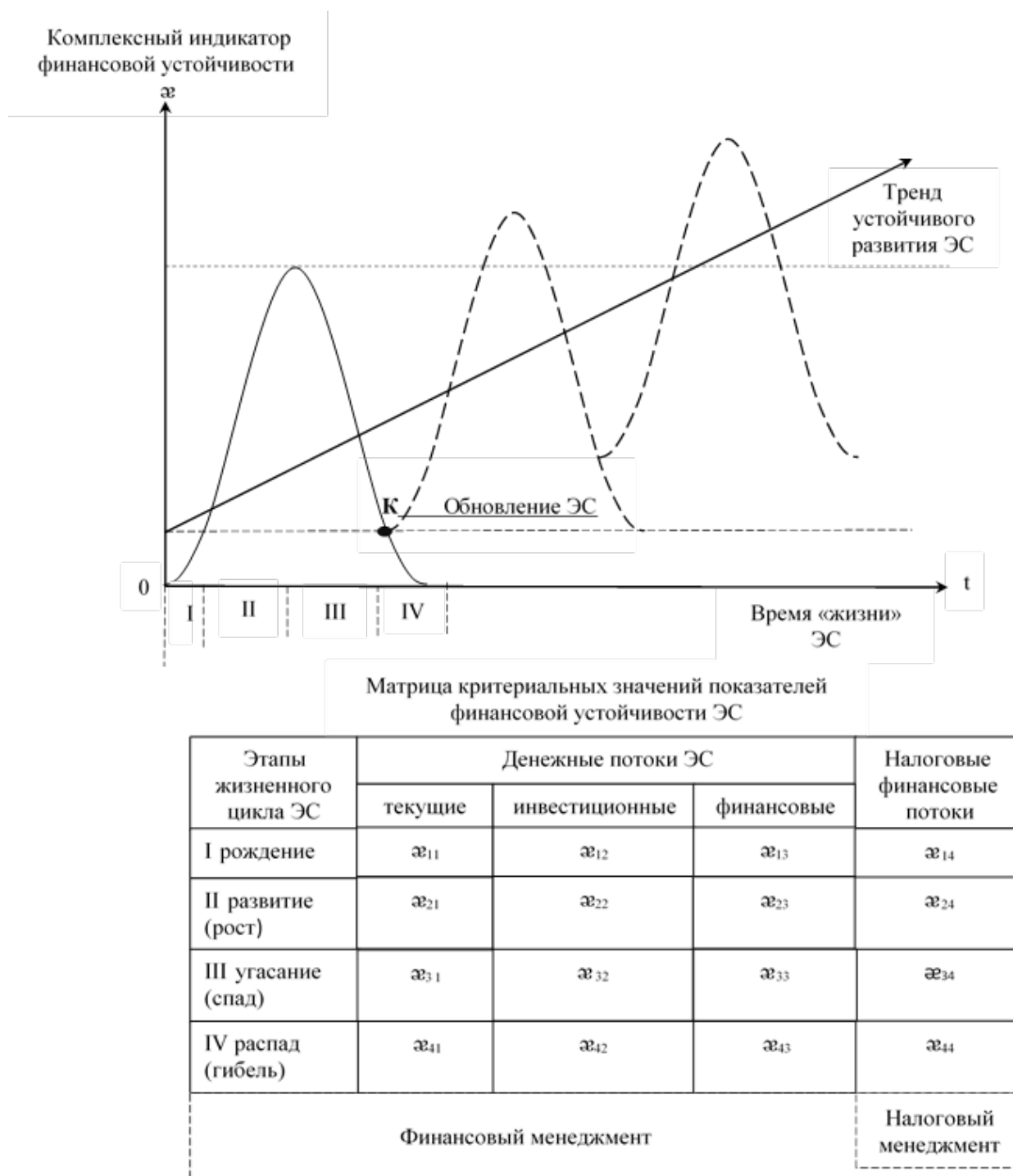


Рис. 3. Формирование системы показателей финансовой устойчивости с учетом денежных потоков предприятия

При заполнении графы «Показатели движения денежных средств» необходимо представлять данные на основе отчета о движении денежных средств минимум на три отчетных периода, скорректированных с учетом фактора времени. Показатель «Налоговые платежи» формируется на основе налоговых деклараций; его использование обусловлено

тем, что налоговые потоки проходят через все подсистемы и их оценка в рамках налогового менеджмента предприятия [6] позволяет отследить влияние внешних изменений на состояние ЭС.

Фактические значения индикаторов финансовой устойчивости рассчитываются в

рамках принятой на предприятии системы показателей финансовой устойчивости (рис. 3).

Обобщение положительных и отрицательных факторов финансовой устойчивости проводит финансовый менеджер (или риск-менеджер) предприятия. С их учетом строятся прогнозные денежные потоки с использованием сценарного анализа (не менее трех вариантов – оптимистического, реалистического и пессимистического). При этом индикаторы устойчивости должны находиться в зоне повышенной устойчивости.

На базе проведенного анализа формируются план мероприятий на выбранном временном интервале в целях обеспечения и повышения финансовой устойчивости предприятия как необходимого условия развития экономической системы.

Библиографический список

1. Волошенко К.Ю., Кузнецова А.Л., Федорова Г.М. Моделирование долгосрочной устойчивости региональной системы Калининградской области: монография. Калининград, 2015.
2. Грачев А.В. Финансовая устойчивость предприятия: анализ, оценка и управление. М., 2004.
3. Никифорова И.В., Пурьжова Л.В., Клочко С.Н. Исследование факторов устойчивости региональной экономической системы // Конкурентоспособность в глобальном мире: экономика, наука, технология. 2016. №8. Ч.1. С. 218–219.
4. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. М., 2014.
5. Селезнева Н.Н. Финансовый анализ. Управление финансами: учебное пособие для вузов. М., 2015.
6. Симанова И.А., Клочко С.Н. Моделирование влияния налогообложения на финансовую устойчивость предприятия в системе налогового менеджмента. // Анализ состояния и направления развития приморских регионов России: сб. науч. тр. 2017. №1. С. 222–226.