

УДК 658.1:65.012.8

К ПРОБЛЕМЕ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ В УСЛОВИЯХ КРИЗИСА

В.А. Сааджан

Е.А. Павлышин

А.И. Ульяновский

Одесский национальный политехнический университет, Одесса, Украина

Сааджан В.А., Павлышин Е.А., Ульяновский А.И. Щодо проблеми фінансової безпеки підприємств в умовах кризи.

У статті розглядається вплив розвитку економіки на діяльність підприємств та визначаються напрямки забезпечення їх фінансової безпеки.

Ключові слова: фінанси, кредит, безпека, ефективність, платоспроможність, кредитоспроможність, управління, прибуток

Saadzhan V.A., Pavlyshin E.A., Ulyanovskiy A.I. K probleme finansovoy bezopasnosti predpriyatiy v usloviyakh krizisa.

В статье рассматривается влияние развития экономики на деятельность предприятий и определяются направления обеспечения их финансовой безопасности.

Ключевые слова: финансы, кредит, безопасность, эффективность, платеже-способность, кредитоспособность, управление, доход

Saadzhan V.A., Pavlyshin E.A., Ulyanovskiy A.I. The problem of financial security companies in crisis.

This article examines the impact of economic development on business operations and identifies areas to ensure their financial security.

Keywords: finance, credit, security, efficiency, solvency, credit quality, management, profit

Рыночные условия способствуют развитию самостоятельности, экономической и юридической ответственности предприятий. Это обуславливает создание условий для деловой их активности, обеспечивающей рост объемов производства, выпуска качественных видов продукции и оказываемых услуг, способствует развитию экономических отношений между хозяйствующими субъектами, кредитными, страховыми и фондовыми институтами. Такие отношения опосредуются движением денежных средств. Однако современные кризисные явления, провоцирующие инфляционные процессы тормозят развитие этих отношений. Дефицит финансирования операционной деятельности предприятий на всех стадиях производства и реализации приводит к нарушению непрерывного кругооборота движения денежных ресурсов, не обеспечивая нормальное функционирование и экономическое развитие предприятий, снижая их устойчивость. Проблема управления финансовыми ресурсами в таких условиях приобретает особую актуальность.

Анализ исследований и публикаций

В современной экономической литературе управлению финансовыми ресурсами уделено особое внимание. Этой проблеме посвящено значительное число трудов ученых, таких как Бланк И.А., Ковалев В.В., Крейнина М.Н., Сайфулин Р.С., Стоянова Р., Шеремет А.Д., С.Дж. Браун, Дж.Г. Сигела, Э.А. Хелферта, Дж.К. Хорна, Дж.К. Шима и др.

Выделение нерешенных ранее частей общей проблемы

Несмотря на достаточно большое количество публикаций, связанных с управлением финансовых ресурсов предприятий и направленных на обеспечение решения текущих вопросов финансирования производства и реализации продукции, современные реалии требуют более тщательного исследования проблемы финансовой безопасности предприятий в условиях конкуренции и финансового кризиса.

Целью статьи является анализ современного состояния развития экономики, влияние его на

деятельность предприятий и определение направлений сохранения их финансовой безопасности.

Изложение основного материала исследования. Управление финансами предприятия в условиях финансового кризиса является одним из основных направлений управленческой деятельности, обеспечивающих не только решение проблем касающихся вопросов финансирования текущей деятельности предприятий, а также задач выживания в конкурентной борьбе и поддержания своей безопасности. Безопасность предприятия – это состояние наиболее эффективного использования корпоративных ресурсов для предотвращения угроз и для обеспечения стабильного функционирования предприятия в настоящее время и в будущем [2]. Проблема безопасности возникает на различных этапах жизненного цикла развития предприятий, в зависимости от внутренних и внешних факторов, влияющих на их деятельность. Повысить или сохранить безопасность хозяйствующих субъектов можно при соблюдении двух условий:

— первое условие заключается в сохранении или увеличении потенциала предприятия за счет факторов производства (средств труда, предметов труда) для поддержания производственных возможностей предприятия;

— второе условие предусматривает гарантию ликвидности за счет своевременного погашения краткосрочных обязательств, т.е. обеспечение необходимой платежеспособности, для создания условий финансового равновесия предприятия, позволяющее оградить его от банкротства.

Для сохранения или роста потенциала предприятия требуется уделять внимание таким проблемам безопасности как:

— технико-технологической безопасности – с помощью технологического обновления производства на инновационной основе, связанной с применением оборудования, технологий, сырья и материалов, отвечающих современному уровню развития, обеспечивающих повышение качества продукции, а, следовательно, конкурентоспособности продукции, производства и предприятия в целом;

— экологической безопасности – за счет выпуска экологически чистого продукта;

— экономической безопасности (снижение затрат на единицу выпускаемой продукции предприятия), предусматривающей минимизацию затрат и максимизацию прибыли, стабилизацию финансового положения – сочетание ликвидности, платежеспособности и независимости, которое достигается выпуском конкурентоспособной продукции, необходимого спроса на нее и соответствующей платежной дисциплины, что обеспечивается:

а) эффектом масштаба выпуска и реализации продукции, которая достигается снижением постоянных затрат на единицу выпускаемой продукции

и сопровождается ростом фондоотдачи, что возможно в сочетании конкурентоспособности и роста спроса;

б) снижением переменных затрат в себестоимости продукции вследствие проведения политики ресурсосбережения, роста материалоотдачи и других показателей;

в) снижением расходов, связанных с уменьшением предъявляемых штрафных санкций и других компенсационных выплат за загрязнение окружающей среды, ущерба другим хозяйствующим субъектам, жизни и здоровью людей и т.п.

г) ростом рентабельности продукции, продаж, предприятия, что реализуется через снижение затрат, рост продаж, оптимизацию активов;

д) установлением определенных условий расчетов с потребителями.

В условиях финансового кризиса одной из главных целей предприятий Украины является сохранение их экономической безопасности – сохранение потенциала предприятия, его ликвидности и платежеспособности, что непосильно для большинства из них. Основными условиями создания экономической безопасности предприятия являются:

— сохранение или увеличение занимаемой доли рынка в условиях конкурентной борьбы за счет имеющихся или создаваемых преимуществ, например, улучшения и повышения качества выпускаемой продукции и т.п.;

— совершенствование деятельности предприятия, направленное на использование инновационных технологий, включая ресурсосберегающих и соответствующее повышение профессионального уровня работников;

— создание оптимальных условий расчетов предприятия с дебиторами и кредиторами

Безопасность предприятия на всех этапах его развития зависит от потребности в финансовых ресурсах и источниках их обеспечивающих. Финансовые ресурсы – это денежные доходы, поступления и накопления, находящиеся в распоряжении предприятия, предназначенные для осуществления затрат по простому и расширенному воспроизводству, выполнения обязательств перед финансово-кредитной системой. В зависимости от выбранной цели и поставленных задач экономической безопасности, от предприятий требуется разработки финансового механизма, позволяющего обезопасить предприятие в сложных экономических условиях.

Финансовый механизм представляет собой систему управления, состоящую из методов, рычагов и их обеспечения. Основными методами финансирования предприятия являются самофинансирование и банковское кредитование.

Самофинансирование предусматривает финансирование предприятия за счет собственных средств, формируемых из внутренних источников, таких как денежные средства собственников, чистой прибыли и амортизационных отчислений.

В условиях, когда более 40% [1] предприятий Украины убыточны, замедляются процессы кругооборота движения денежных средств и возникают проблемы формирования собственных источников финансирования. Все это приводит к росту потребности в привлечении финансовых ресурсов для покрытия их обязательств за счет банковского кредитования.

Кредитование покрывает потребности предприятия в финансовых ресурсах за счет привлечения их на возвратной основе и которые подлежат погашению в строго установленные сроки с соответствующей оплатой. Современная банковская система кредитования Украины представляет собой кредитную систему, основанную на принципах целенаправленности (целевое использование), дифференцирования, срочности, обеспеченности и платности. В Положении НБУ «про кредитование» эти принципы рассматриваются как условия, которые предусматриваются кредитным договором, нарушение которых рассматривается как недостатки кредитной деятельности предприятий. Принцип целенаправленности или целевого использования кредита – предоставление финансовых ресурсов на удовлетворение потребности кредитора только на цели, оговоренные кредитным договором, что позволяет осуществлять банковский контроль над выполнением условий, предусмотренных договором. В рыночных условиях хозяйствования насчитывается более 30 направлений предоставления кредитов коммерческими банками субъектам хозяйствования. Среди них можно отметить кредитование материальных запасов и производственных расходов, товароматериальных ценностей и запасов в торговле, совершение расчетов срок оплаты по которым не наступил (вексельная и факторинговая форма расчетов). Нарушения принципа целевого использования кредита предприятием может быть основанием для досрочного требования по возврату кредита или применения штрафного кредитного процента, что может привести к снижению финансовой безопасности и повлечь за собой необратимые процессы в деятельности предприятия.

Принцип дифференцирования кредита – взвешенный подход со стороны банковских организаций к потенциальным кредиторам. Кредиты должны выдаваться тем субъектам хозяйствования, которые способны своевременно их возвращать. Дифференцирование субъектов хозяйствования осуществляется на основе показателей кредитоспособности, которые позволяют оценить финансовое состояние предприятия и определить возможность и готовность заемщика вернуть кредит в обусловленный договором срок. Оценка финансового состояния потенциального заемщика осуществляется путем анализа обеспечения заемщика собственными средствами, соответствия показателей ликвидности и уровня рентабельности в момент оформления кредитного договора на основе бухгалтерских форм отчетности. Для более детального дифференцирования и исключе-

ния риска несвоевременного возврата предоставляемых кредитных ресурсов, как для кредитора, так и обеспечения безопасности заемщика (предприятия) необходимо проводить расчеты эффективности привлечения заемных средств и влияния их на рентабельность предприятия в процессе их использования и дальнейшем функционировании тех мероприятий, под которые было осуществлено привлечение денежных средств. С целью безопасного привлечения кредитных ресурсов заемщик обязан рассматривать изменение рентабельности активов предприятия в результате их привлечения и проводить расчет по формуле:

$$ЧРСС = (1 - СНП) \times PA + (1 - СНП) \times (PA - ССК) \times ЗС / СС ,$$

где СНП – ставка налога на прибыль;

РА – рентабельность активов;

ССК – средняя стоимость привлеченного капитала;

ЗС – величина привлеченного капитала;

СС – величина собственного капитала имеющегося в распоряжении предприятия.

Эффект от использования кредитных ресурсов возникает только в случае если рентабельность активов заемщика, в результате их привлечения, растет, и величина этого показателя выше стоимости привлеченного капитала. Рост рентабельности активов позволяет снизить риск несвоевременного возврата кредита, дает возможность оплатить используемые кредитные ресурсы и обезопасить предприятие от повышения ставок за нарушения кредитного договора. Однако динамика и анализ просроченной задолженности по кредитам (табл. 1), не обеспечивал роста рентабельности, а наоборот, снижал прибыль за счет повышения процентных ставок.

Полученные результаты свидетельствуют о снижении безопасности хозяйствующих субъектов. Период, в котором получен самый негативный результат по просроченным кредитам, 2010г. В этот период удельный вес просроченных кредитов в общем объеме полученных кредитных ресурсов составил 11,5%. Величина просроченной задолженности увеличилась в 19 раз по сравнению с 2006г. Такое положение в большей или меньшей степени наряду с другими факторами отразилось на процентных ставках по кредитам. В 2008 г. в результате финансового кризиса произошло увеличение просроченной задолженности по кредитам. Рост процентных ставок составил 3,4%. В 2009г. процентные ставки еще увеличились в среднем на 3,1%, а общий их рост по сравнению с 2006г. достиг 5,5%, но благодаря снижению ставки рефинансирования НБУ процентные ставки по кредитам в 2010г. снизились до 15,7% и приблизились к ставкам, действующим в 2006г. (15,4%).

Эффект от использования кредитных ресурсов связан с эффективной деятельностью предприятия, т.е. с его рентабельностью, следовательно прибылью и затратами. Рассмотрение рентабельности операционной деятельности позволяет так-

же отметить влияние кризиса на снижение этого показателя, что подтверждает неэффективность деятельности хозяйствующих субъектов (в 2008г. удельный вес убыточных предприятий составил 39%, в 2009г. – 41%, в 2010г. – 42,3%). Финансовый результат (прибыль) зависит от таких показате-

телей, как период оборачиваемости активов предприятия (при ускорении периода оборачиваемости происходит высвобождение денежных средств), а следовательно от затрат на приобретение и/или содержание оборотных активов и получаемой выручки от реализации продукции.

Таблица 1. Динамика и анализ рентабельности операционной деятельности и просроченной задолженности по кредитам

Показатели	2006	2007	2008	2009	2010
Рентабельность операционной деятельности, %	6,6	6,8	3,9	3,3	4,1
Отклонение, %		0,2	-2,9	-0,6	0,8
в том числе по промышленности, %	5,8	5,8	4,9	1,8	3,5
Отклонение, %		-	-0,9	-3,1	1,7
Средневзвешенные процентные ставки по гривневым кредитам, %	15,4	14,4	17,8	20,9	15,7
Отклонение, %		-1,0	3,4	3,1	-5,2
Просроченная задолженность по кредитам, млн. грн.	4456	6357	18015	69935	84861
Темп изменения, %		42,7	183	288	21
Удельный вес в общем объеме предоставленных кредитов, %	1,65	1,31	2,27	9,2	11,5

В условиях экономического кризиса, инфляционные процессы способствуют росту цен на основные и оборотные производственные фонды, и возникает естественная потребность в дополнительных финансовых ресурсах для приобретения оборотных активов. В свою очередь, производитель пересматривает цены на производимую им продукцию в соответствии с затратами, тем самым снижает платежеспособность потребителей и приводит к росту дебиторской задолженности (в 2009г. дебиторская задолженность по видам экономической деятельности увеличилась в среднем на 26,7% или на 228620,7 млн. грн. по сравнению с 2008г., а в 2010г. на 12,2% или 154226,1 млн. грн.), что ведет к отвлечению значительных финансовых ресурсов и также необходимости вследствие этого привлечения дополнительных кредитных ресурсов, о чем свидетельствуют статистические данные и темпы изменения этих показателей за 2006-2010гг. (табл. 2).

Проведенные исследования свидетельствуют о проблеме обеспеченности финансовыми ресурсами предприятий в условиях экономического кризиса и не соответствия темпа прироста кредитных ресурсов и роста дохода. Так, темп роста привлеченных кредитных ресурсов составил 64,7% в 2007г. в сравнении с 2006г., тогда как рост дохода хозяйствующих субъектов составил всего – 27,2%. В 2008-2010гг. темпы роста используемых кредитных ресурсов составили от 182-203%. При этом темпы роста объемов реализации продукции в гривневом исчислении составили: в 2007г. – 27%, 2008г. – 59%, в 2009 – 44%, в 2010 – 76,9%.

Инфляционные процессы, начавшиеся в 2008г., способствовали изменению курса валют. Эти негативные явления отразились на росте цен на ресур-

сы производства и средства труда, что в свою очередь, повлияло на изменение цен на конечный продукт и темпы роста объемов реализации продукции. В связи с этим для более углубленного анализа проведен пересчет выручки от реализации продукции и предоставленные кредитные ресурсы в долларовый эквивалент, что позволило выявить влияние кризиса на основные показатели деятельности хозяйствующих субъектов.

При сопоставлении темпов роста привлечения кредитных ресурсов для финансирования предприятия и изменения объемов реализации продукции необходимо отметить негативную тенденцию: выручка от реализации продукции растет не прямо пропорционально привлеченным ресурсам, а наоборот. Так, несмотря на уменьшение объема реализованной продукции с 0,7% в 2008г. до 9,76% в 2009г. по сравнению с 2006г., для производства и реализации этого количества продукции потребовались дополнительные кредитные ресурсы, темп роста которых достиг 77%.

Для определения эффективности используемых кредитных ресурсов в деятельности хозяйствующих субъектов нами предлагается ввести такой показатель как кредитоотдача.

Показатель кредитоотдачи – это показатель, который позволит определить величину выручки от реализации продукции, полученной с единицы вложенных кредитных ресурсов, и рассчитывается как отношение полученной выручки к величине кредитных ресурсов, обеспечивающих этот выпуск.

Расчет показателя кредитоотдачи за период с 2006 – 2010гг. позволил выявить снижение этого показателя с 11,3 грн до 5,7 грн. в 2009 г. и достижение его в 2010 г до уровня 2008 г. т.е. 6,6

грн. Полученные результаты свидетельствует о достаточно низком уровне эффективности использования кредитных ресурсов и возможных негативных последствиях, представляющих угрозу экономической безопасности хозяйствующих субъектов. Для безопасности и эффективного управления финансовыми ресурсами в сложив-

шейся обстановке необходимо проводить мероприятия по сокращению сроков оборачиваемости активов, по повышению рентабельности за счет снижения издержек как производства, так и стоимости кредитных ресурсов, не допуская просроченных задолженностей по ним, и увеличения дохода предприятий.

Таблица 2. Динамика и анализ кредитных ресурсов предоставленных хозяйствующим субъектам

Показатели	2006	2007	2008	2009	2010
Кредиты предоставленные, млн. грн.	269294	485360	792244	747348	735030
Темп изменения, %		80,2	63,2	-5,7	-1,65
В т.ч.: субъектам хозяйственной деятельности:					
а) млн. грн.	167661	276184	472584	474991	508288
б) в долларовом эквиваленте	33532	55237	59073	59373	63536
Удельный вес в общем объеме, %	62,3	56,9	59,7	59,6	69,2
Темп изменения, %:					
а) млн. грн.		64,7	181,9	183,3	203,1
б) в долларовом эквиваленте		64,7	76,1	77	89
Объем реализованной продукции:	1898295	2414715	3014742	2740778	3359471
а) млн. грн.	379659	482943	376843	342597	419934
б) в долларовом эквиваленте					
Темп изменения, %:					
а) млн. грн.		27,2	58,8	44	76,9
б) в долларовом эквиваленте		27,2	-0,74	-9,76	10,6

Эффективными методами управления по повышению оборачиваемости активов, созданию благоприятных условий деловой активности хозяйствующих субъектов в современных условиях развития, являются:

- управление запасами – проведение жесткой политики нормирования оборотных активов, а также оптимизация запасов и затрат по их доставке и содержанию с помощью определения оптимального размера заказа, количества заказов и периода доставки с целью минимизации финансовых потерь, связанных с издержками по хранению, рискам возможной порчи и замораживанию части оборотных средств;
- управление дебиторской задолженностью – проведение постоянного мониторинга обеспечивающего анализ доли дебиторской задолженности в структуре получаемого дохода, определение коэффициента и периода ее оборачиваемости; разработка методики оценки выбора потенциальных потребителей продукции с учетом уровня платежеспособности и других финансовых показателей их деятельности; осуществление дифференциации кредитных условий в зависимости от вида, спроса, предложения и конкурентоспособности продукции, наличия конкуренции на рынке; определение допустимого уровня дебиторской задолженности; использование современных форм ее рефинансирования (факторинг, векселя, форфейтинг), осуществление эффективного контроля движения и своевременной инкассацией дебиторской задолженности (система

ужесточения для одних и ослабления расчетных условий для других, система скидок и других поощрений);

- управление денежными средствами – определение необходимой наличной суммы для выполнения текущих обязательств, непредвиденных расходов, обеспечения планируемой деловой активности, что возможно осуществлять с помощью составления платежного календаря и применения моделей Баумоля и Миллера-Ора. Однако использование Модели Баумоля и модели Миллера-Ора в условиях инфляционных процессов, высоких процентных ставок и неразвитости рынка ценных бумаг в деятельности отечественных предприятий затруднено и не представляется возможным;
- управление необоротными активами – разработка амортизационной политики по воспроизводству основных средств и нематериальных активов, что связано с выбором методов начисления амортизации;
- управление маркетинговой деятельностью – создавать конкурентоспособную продукцию (постоянный контроль качества, оценка конкурентоспособности с аналогами), проводить эффективную стратегию продвижения (реклама, стимулирование сбыта разработка системы скидок, послепродажное обслуживание и т.д.) для обеспечения роста продаж.

Выводы

С целью выявления эффективного управления финансовыми ресурсами и для определения

эффективности используемых кредитных ресурсов в деятельности хозяйствующих субъектов предложено ввести такой показатель как кредитоотдача.

Полученные результаты исследований свидетельствуют о низком уровне эффективности использования кредитных ресурсов и возможных последствиях, негативно влияющих на экономическую безопасность хозяйствующих субъектов. Более того, прослеживается обратная связь между ростом привлеченных кредитных ресурсов и изменением объемов реализации продукции (доходов). Так, наблюдается уменьшение объема реализованной продукции в долларовом эквиваленте с 0,74% в 2008г. до 9,76% в 2009г. по сравнению с 2006г., в то же время привлечено дополнительно кредитных ресурсов, темп роста которых достиг 77% в сравнении с тем же периодом и что свидетельствует о низкой кредитоотдаче.

Для обеспечения безопасности и эффективного управления финансовыми ресурсами необходимо проводить мероприятия по повышению показателей эффективности деятельности предприятий – росту продаж, сокращению периода оборачиваемости активов, повышению рентабельности за счет снижения издержек, как производства, так и стоимости кредитных ресурсов, не допуская просроченных задолженностей по ним. Успешная реализация мероприятий по управлению финансовыми ресурсами предприятием должна быть сведена в разработку программы, включающей в себя управление: маркетинговой деятельностью; денежными средствами; дебиторской задолженностью; запасами; необоротными активами. Взаимодействие всех элементов позволит укрепить не только финансово-экономическую безопасность предприятия, но и обеспечить устойчивое социально-экономическое развитие страны.

Список литературы:

1. Государственная служба статистики Украины [Электронный ресурс]. – офиц.сайт. Режим доступа: <http://www.ukrstat.gov.ua>
2. Захарченко В.И. Экономическая безопасность бизнеса / В.И. Захарченко, Н.Н. Меркулов, Н.В. Халикян. – О.: Наука и техника, 2009. – 176 с.
3. Костырко Р.А. Финансовый анализ: Учебное пособие. – Х.: Фактор, 2007. – 784 с.

Надано до редакції 27.04.2012

Сааджан Валентина Арамівна / Valentina A. Saadjan
Pusya54@mail.ru

Ульяновський Олексій Ігорович / Aleksey I. Ulynovskiy

Павлишин Катерина Олексіївна / Katerina A. Pavlishin

Посилання на статтю / Reference a Journal Article:

К проблеме финансовой безопасности предприятий в условиях кризиса [Электронный ресурс] / В.А. Сааджан, Е.А. Павлышин, А.И. Ульяновский // Экономика: реаліі часу. Науковий журнал. – 2012. – № 2 (3). – С. 53-58. – Режим доступу до журн.: <http://www.economics.opu.ua/n3.html>