

УДК 658.14/.17:658.8(043)

МОНИТОРИНГ ВНУТРЕННИХ И ВНЕШНИХ ФАКТОРОВ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ РОЗНИЧНЫХ ТОРГОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

©Ольга Михайловна Куропаткина, Татьяна Энгельсовна Неупокоева

Санкт-Петербургский государственный университет экономики и финансов,

Санкт-Петербург, Россия

ok-711@yandex.ru

Аннотация. В статье рассматриваются систематизированные факторы внутренней и внешней среды, оказывающие наиболее существенное влияние на финансовую устойчивость розничных торговых организаций. Авторами конкретизировано понятие «финансовая устойчивость», проведен мониторинг внутренних и внешних факторов устойчивого развития торговых предприятий, дополнена их классификация.

Ключевые слова: финансовая устойчивость, розничная торговля, факторы финансовой устойчивости

MONITORING INTERNAL AND EXTERNAL FACTORS OF FINANCIAL STABILITY RETAILERS

© O.M. Kuropatkina, T.A. Neupokoeva

St. Petersburg State University of Economics and Finance,

St. Petersburg, Russia

Annotation. The article deals with systematic factors internal and external environment have the most significant impact on the financial stability of the retailers. Authors have clarified the concept of "financial stability", carried out monitoring of internal and external factors of sustainable development of commercial enterprises, complemented by their classification.

Key words: financial stability, retail, factors of financial stability

Активное управление финансами предприятия, достижение желаемых финансовых результатов хозяйствования требуют не только соизмерения полученных доходов с затратами, но и повседневной оценки финансового положения предприятия. На современном этапе развития российской экономики выявление долгосрочных перспектив устойчивости отдельных предприятий и всей экономики в целом приобретает первостепенное значение.

Целью данной статьи является конкретизация понятия «финансовая устойчивость предприятия», проведение мониторинга внутренних и внешних факторов устойчивого развития розничных торговых предприятий.

Устойчивость предприятия, которая объединяет все аспекты его деятельности называют – «общей устойчивостью предприятия», которая в условиях рынка требует, прежде всего, стабильного получения выручки, достаточной, чтобы расплатиться с государством, поставщиками, кредиторами и работниками. Главными компонентами общей устойчивости торговых предприятий, по мнению многих ученых, являются: экономическая, финансовая, рыночная и ценовая.

Определение устойчивости финансового состояния помогает ответить на вопрос, насколько правильно предприятие управляло финансовыми ресурсами в течение рассматриваемого периода, как эффективно оно использовало имущество, насколько рационально использовало собственный капитал, нормальны ли взаимоотношения с дебиторами, кредиторами, акционерами, кредитными учреждениями.

Анализ финансовой устойчивости является крайне важной и актуальной проблемой как для отдельного предприятия, так и для России в целом.

Совершенно очевидно, что в этом случае финансовая устойчивость страны в конечном счете непосредственно зависит от финансовой устойчивости отдельно взятого предприятия. И поэтому данную проблему можно сформулировать следующим образом: от финансового устойчивого предприятия к финансово устойчивому государству.

Устойчивость коммерческой организации – один из важнейших факторов обеспечения ее конкурентоспособности и стабильности функционирования. В настоящее время сущность данной категории не определена до конца, что создает методологические трудности при попытках оценить и использовать ее в управлении. Решение данной проблемы позволит повысить эффективность управления деятельностью организации.

Основными задачами управления финансами торгового предприятия можно считать:

- обеспечение сбалансированности движения материальных и денежных потоков;
- достижения финансовой устойчивости и финансовой независимости;
- обеспечение источниками финансирования – поиск внутренних и внешних кратко- и долгосрочных его источников, оптимального сочетания последних, минимизирующую его финансовые издержки и увеличивающую рентабельность собственного капитала;
- эффективное использование финансовых ресурсов для достижения стратегических и тактических целей предприятия.

Таким образом, одной из основных задач управления финансами торгового предприятия является достижение финансовой устойчивости и финансовой независимости.

В условиях административно-хозяйственной системы экономические проблемы часто увязывались с народно-хозяйственными отраслями и комплексами, но не с предприятием. Информация же о работе предприятий поступала в виде статистической и ведомственной отчетности в вышестоящие органы, после чего эти данные преобразовывались в баланс народного хозяйства (БНХ) и другие материально-финансовые балансы. На основе уже обобщенных данных определялись такие показатели, как валовой общественный продукт (ВОП), производственный национальный доход (ПНД) и валовая добавленная стоимость (ВДС).

Основное внимание, главным образом, уделялось только прибыли как результату от финансово-хозяйственной деятельности, что отражалось в бухгалтерской форме №2 «Отчета о прибылях и убытках» по строке «Прибыль (убыток) от финансово-хозяйственной деятельности».

Такой подход объяснялся скорее тем, что в планировании предпочтение отдавалось материальным, а не финансовым потокам, поскольку командные органы непосредственно управляли производством и распределением материальных благ, а финансово-экономическое состояние предприятия, разумеется, никого не интересовало, даже если предприятие было прибыльным или убыточным.

Наоборот, в условиях рыночных отношений учет одних только материальных потоков невозможен. Во главу угла встает уже иная проблема – учет финансово-экономического состояния предприятия:

- по какому направлению оно развивается;
- имеет ли оно определенный запас устойчивости отвечать по своим долгам и обязательствам;
- достаточно ли собственных денежных средств;
- платежеспособно ли оно;
- есть ли источники для дальнейшего развития;

- представляет ли данное предприятие какой либо интерес для инвесторов [1, с. 16].

Анализ финансовой устойчивости любого хозяйствующего субъекта является важнейшей характеристикой его деятельности и финансово-экономического благополучия, характеризует результат его текущего, инвестиционного и финансового развития, содержит необходимую информацию для инвестора, а также отражает способность предприятия отвечать по своим долгам и обязательствам и устанавливает размеры источников для дальнейшего развития.

Финансовое состояние предприятие оценивается, прежде всего, его финансовой устойчивостью и платежеспособностью. Платежеспособность отражает способность предприятия платить по своим долгам и обязательствам в данный конкретный период времени. Считается, что, если предприятие не может отвечать по своим обязательствам к конкретному сроку, то оно неплатежеспособно. При этом на основе анализа определяются его потенциальные возможности и тенденции для покрытия долга, разрабатываются мероприятия по избежанию банкротства.

Платежеспособность предприятия в данный конкретный период времени является условием необходимым, но недостаточным. Условие достаточности соблюдается тогда, когда предприятие платежеспособно во времени, т.е. имеет устойчивую платежеспособность отвечать по своим долгам в любой момент времени.

Однако погасить прежние долги можно за счет новых долгов, например, кредитов, так и не найдя точки финансового равновесия между собственными и заемными средствами. При этом можно активно пользоваться эффектом финансового рычага, хотя предприятие будет оставаться даже неплатежеспособным, а структура баланса неудовлетворительной.

Под финансовой устойчивостью, по мнению Грачева А.В. и Абрютиной М.С., следует понимать платежеспособность предприятия во времени с соблюдением условия финансового равновесия между собственными и заемными финансовыми средствами. Финансовое равновесие представляет собой такое соотношение собственных и заемных средств предприятия, при котором за счет собственных средств погашаются как прежние, так и новые долги. При этом если нет источника для погашения новых долгов в будущем, то устанавливаются определенные граничные условия на использование уже существующих собственных средств в настоящем.

Это означает, что размер новых долгов ограничивается размером уже существующих и, следовательно, ожидаемых собственных средств.

Действительно, свойство устойчивости является более универсальным и может рассматриваться, наряду со свойством целенаправленности, в качестве ключевого в определении хозяйственной системы, постоянно стремящейся сохранить баланс между внутренними возможностями и внешними силами окружающей среды, то есть стабилизирующейся в процессе самоорганизации с целью сохранения своего устойчивого состояния. Отметим также, что устойчивость интересна не только как «спонтанная» приспособленность к условиям среды, но, прежде всего, как изменение состояния или поведения системы в результате определенного целенаправленного воздействия на нее [15, с. 19-31.].

Понятие «финансовая устойчивость организации» многогранно, оно шире понятий «платежеспособность» и «кредитоспособность», так как включает в себя оценку разных сторон деятельности. В начале 90-х гг. запас финансовой устойчивости организации характеризовали наличием источников собственных средств при условии, что собственные средства превышали заемные. Финансовая устойчивость оценивалась так же соотношением собственных и заемных средств в активах организации, темпами накопления собственных средств, соотношением долгосрочных и краткосрочных обязательств, достаточным обеспечением материальных оборотных средств собственными источниками [5, с. 146 - 149].

По мнению Крейниной М. Н., финансовая устойчивость представляет собой стабильность финансового положения предприятия, обеспечиваемая достаточной долей собственного капитала в составе источников финансирования. Достаточная доля собственного капитала означает, что заемные источники финансирования используются предприятием лишь в тех пределах, в которых оно может обеспечить их полный и своевременный возврат. С этой точки зрения краткосрочные обязательства по сумме не должны превышать стоимости ликвидных активов. [8, с. 121].

Савицкая Г. В. понимает под финансовой устойчивостью способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, гарантирующее его постоянную платежеспособность и инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска [3, с.6].

По мнению А.Д. Шеремета, соотношение стоимости производственных запасов и величины собственных и заемных источников, их формирование определяет устойчивость финансового состояния организации [18, с. 16].

Обеспеченность запасов источниками формирования является сущностью финансовой устойчивости, а платежеспособность – ее внешним проявлением. В то же время степень обеспеченности запасов источниками обуславливает ту или иную степень платежеспособности (или неплатежеспособности).

Наиболее обобщающим показателем финансовой устойчивости является излишек или недостаток источников средств для формирования запасов, рассчитываемый в виде разности между величинами источников средств и запасов. При этом имеется в виду обеспеченность средств определенными источниками (собственными, кредитными и другими заемными), поскольку достаточность суммы всех возможных видов источников (включая кредиторскую задолженность и прочие пассивы) гарантирована тождественностью итогов актива и пассива баланса [18, с. 16].

В.В. Ковалев для характеристики финансовой устойчивости предприятия использует три подхода:

1. Характеристика финансовой устойчивости с позиции значимости состава активов предприятия [7, с. 162];
2. Характеристика финансовой устойчивости с позиции значимости источников средств предприятия [7, с. 162].

Русак Н.А. и Русак В.А., считают, что к категории «финансовая устойчивость» ближе «перспективная платежеспособность». В учетно-аналитической практике США, в частности, и ряда других стран понятие «финансовая устойчивость» заменяется понятием «долгосрочная платежеспособность». Текущая же платежеспособность (ликвидность) выступает внешним признаком финансовой устойчивости, это отмечают такие авторы, как Артеменко В.Г., Беллендир М.В., Ефимова О.П. и др. Последняя взаимосвязь, кроме всего прочего, объясняется также очевидной связью данных характеристик во временном разрезе [13, с. 78].

В.В. Бочаров считает, финансовая устойчивость хозяйствующего субъекта — это такое состояние его денежных ресурсов, которое обеспечивает развитие предприятия преимущественно за счет собственных средств при сохранении платежеспособности и кредитоспособности и минимальном уровне предпринимательского риска. В условиях финансовой устойчивости предприятие способно путем эффективного использования финансовых ресурсов обеспечить непрерывность процесса производства и реализации готовой продукции (работ, услуг), а также затраты по его расширению и обновлению [4, 163].

Такие авторы, как Родионова В.М., Федотова М.А. считают, что финансовая устойчивость предприятия – это такое состояние его финансовых ресурсов, их распределение и использование, которое обеспечивает развитие предприятия на основе роста

прибыли и капитала при сохранении платежеспособности и кредитоспособности в условиях допустимого уровня риска [12, с. 13].

В общем понимании финансовая устойчивость предусматривает такое состояние финансовых ресурсов, при рациональном распоряжении которыми гарантируется наличие собственных средств, стабильная прибыльность и обеспечивается процесс расширенного воспроизводства. В таком понимании финансовая устойчивость является одним из главных факторов достижения предприятием финансового равновесия и финансовой стабильности.

В современной экономической литературе до сих пор нет единого мнения по поводу определения понятия «финансовая устойчивость» организации.

Общепризнанной точкой зрения в отношении понятия «платежеспособность» является то, что это необходимое условие устойчивости организации, но оно не является достаточным. Платежеспособность — это способность предприятия выполнять свои финансовые обязательства, вытекающие из коммерческих, кредитных, налоговых и иных операций платежного характера [4, с. 162].

По мнению автора, финансовая устойчивость предприятия - это такое состояние его финансовых ресурсов, их распределение и использование, которое обеспечивает предприятию его финансовую независимость, бесперебойность процесса деятельности и способность маневрировать собственными средствами для реализации текущих и перспективных задач.

Финансовые ресурсы торговой организации – это совокупность собственных доходов, накоплений и внешних поступлений денежных средств (и/или их эквивалентов), находящихся в распоряжении предприятия и предназначенных для формирования необходимых ему активов и выполнения всех обязательств. Финансовые ресурсы торговой организации рассматриваются как результат функционирования денежных потоков. [14, с. 81].

В том числе могут решаться следующие задачи: усиление позиций на рынке товаров, достижение приемлемого объема продаж, прибыли, рентабельности активов и собственного капитала, сохранение платежеспособности и ликвидности бухгалтерского баланса, возрастание благосостояния собственников или акционеров [9, с. 84].

В данном определении учтена взаимосвязь финансовой устойчивости и платежеспособности. Вместе с тем понятие финансовой устойчивости отражает состояние предприятия в долгосрочной перспективе, а платежеспособность отражает способность предприятия отвечать по всем своим долгам в данный момент времени и исключительно за счет имущества в денежной форме (часть текущих активов). Ведь расчет по долговым обязательствам должен происходить только в денежной форме, и расчеты по ним нельзя отсрочить без отрицательных последствий, поэтому от наличия денежных средств зависит степень платежеспособности (как абсолютная, так и относительная).

Финансовая деятельность любого предприятия представляет собой комплекс взаимосвязанных процессов, зависящих от многочисленных и разнообразных факторов. Как комплексная характеристика финансовой деятельности предприятия, финансовая устойчивость зависит от множества самых разнообразных факторов. Многообразие факторов требует их систематизации, имеющей важное значение для определения путей повышения устойчивости.

Будучи тесно взаимосвязаны, эти факторы нередко разнонаправленно влияют на результаты финансово-хозяйственной деятельности предприятия: одни – положительно, другие – отрицательно. Отрицательное воздействие одних факторов способно снизить положительное влияние других [12, с. 13].

По мнению Родионовой В.М. и Федотовой М.А. в основу классификации факторов могут быть положены различные признаки:

- по месту возникновения различают внешние и внутренние факторы;
- по важности результата – основные и второстепенные;

по структуре – простые и сложные;

по времени действия – постоянные и переменные [12, с. 14].

Проблемы выявления факторов, влияющих на финансовую устойчивость предприятия, отражены в работах: Балабанова И.Т., Гиляровского Л.Т., Грачева А.В., Зимина Н.Е., Жилкиной А.Н., Колчина Н.В., Родионовой В.М., Савицкой Г.В., Федотовой М.А., Чернышева Ю.Г., Шеремета А.Д. и др.

Учитывая то, что предприятия розничной торговли являются одновременно и субъектом и объектом отношений в рыночной экономике, а также то, что она обладает разными возможностями влиять на динамику факторов, наиболее важным представляется, по мнению большинства ученых, деление их по месту возникновения на внутренние и внешние. Внутренние факторы непосредственно зависят от организации работы самого предприятия. Всесторонний анализ внутренних факторов позволяет определить те направления преобразований, развитие которых даст максимальный хозяйственный эффект в долгосрочной перспективе. Влияние на финансовую устойчивость таких факторов порождается самой хозяйственной деятельностью предприятия.

К внутренним факторам относятся: состав и структура реализуемых товаров и оказываемых услуг сервиса; общая величина расходов на реализацию и их структура, а также соотношение постоянных и переменных затрат; оптимальный состав и структура активов организации. Последний фактор имеет большое значение, так как существует правило управления текущими активами: если организация уменьшает товарные запасы и другие элементы ликвидных активов, то она может пустить в оборот больше капитала и получить определенный эффект от вложения его средств. Однако в этом случае возрастает и риск неплатежеспособности организации, поэтому возникает необходимость в определении лишь минимальной величины ликвидных активов для текущей деятельности. Поскольку предприятия не могут воздействовать на внешние факторы, то им остается успешно маневрировать внутренними.

Внешние факторы связаны с общим состоянием макроэкономической обстановки в стране. Изменение внешних факторов почти или совсем не подвластно воле предприятия. Внешние факторы, влияющие на финансовую устойчивость организации — это, прежде всего факторы внешней среды.

Термин «внешняя среда» включает в себя различные аспекты: экономические условия хозяйствования, господствующую в обществе технику и технологию, платежеспособный спрос потребителей, экономическую и финансово-кредитную политику Правительства РФ и принимаемые им решения, законодательные акты по контролю за деятельностью предприятия, систему ценностей в обществе и др. Эти внешние факторы оказывают влияние на все, что происходит внутри предприятия [12, с. 16].

При изучении внешних факторов, формирующих финансовую устойчивость предприятия, следует выделять следующие основные их характеристики:

1. Тесная взаимосвязанность внешних факторов между собой и с внутренними факторами. Совершенно правомерно утверждение Любушина Н.П. и Севастьянова А.В., что внешние факторы «фокусируются» на внутренних факторах, как бы проявляют себя через них, изменяя количественное выражение последних [10, 11, с. 18-20]. Так, распространение неплатежей в экономике приводит к увеличению таких внутренних факторов, как дебиторская и кредиторская задолженность, требует создания резерва по сомнительным долгам, а также укрепления договорной дисциплины с целью востребованности штрафных санкций; банкротство должников приводит к увеличению размера дебиторской задолженности, а в ее структуре – к увеличению объемов просроченной и сомнительной задолженности.

2. Сложность учета внешних факторов, определяемая значительностью их количества, а также уровнем вариантности каждого из них. В условиях нестабильной экономики практически невозможно использовать метод оценки, позволяющий упорядочить изучаемые

внешние факторы и приводить их в сопоставимый вид. Поэтому сделать какие-либо точные прогнозы по поводу формирования финансовой устойчивости предприятия, с учетом изучения внешних факторов, практически невозможно.

3. Затрудненность или отсутствие их количественного выражения.

4. Неопределенность. Неопределенность является функцией количества информации, которой располагает предприятие по поводу конкретного фактора, а также функцией уверенности в этой информации. Чем неопределеннее внешнее окружение, тем значительно сложнее выявить, в какой степени и с каким последствием влияет тот или иной внешний фактор на финансовую устойчивость предприятия.

В условиях плановой системы хозяйствования устойчивость производственно-экономических структур достигалась в основном внешними факторами, любые или почти любые дестабилизационные процессы гасились извне. Причем механизмы демпфирования, приведение системы в стабильное или квазистабильное состояние могли быть самыми разными: от репрессий до дополнительной материальной поддержки, от снятия директора до корректировки планов, от принудительного закрытия производства до командирования ряда специалистов предприятия на учебу за рубеж. Устойчивость предприятия достигалась управлением извне, и понятие о кризисе, банкротстве были завуалированы. Это не означает, что проблемы устойчивости не существовало. Она просто решалась на другом, более высоком уровне, с уровня предприятия она переместилась на отраслевой, региональный и государственный [6, с. 16].

Грянувшие реформы 1992 г. вольно или невольно были направлены на радикальное изменение подходов к решению проблем устойчивости на всех уровнях. Рыночная экономика исповедует внутреннюю устойчивость предприятий. Именно этот принцип лежит в основе функционирования самоорганизующихся систем, хотя следовало бы подчеркнуть, что лишь отдельные системы, созданные человеком, можно рассматривать как самоорганизующиеся. Как бы то ни было, управление предприятием перешло на основу анализа собственных действий в окружающей среде (окружающая среда здесь понимается расширено – это и рынок, и администрация региона, в котором функционирует предприятие, и природа, на которую воздействуют технологические отходы и т.д.) [6, с. 17].

О том, какие факторы внутренние или внешние, оказывают наиболее значительное влияние на финансовую устойчивость предприятий мнения ученых разделились. Одни [17, с. 248-254] считают, что важнее внешние факторы, другие [3, с. 128-140; 11, с. 18-20; 19, с. 380-395] – что финансовая устойчивость зависит, прежде всего, от внутренних факторов, третьи, к которым присоединяется автор исследования, считают, что в последние годы влияние внутренних и внешних факторов уравнилось. При этом практика последних лет среди внутренних факторов ставит по значимости на первое место финансовые факторы.

Отраслевая специфика предприятий розничной торговли, влияющая на их финансовую устойчивость, определяется низким удельным весом внеоборотных активов; высоким удельным весом оборотных активов, в том числе запасов, низким уровнем или полным отсутствием дебиторской задолженности; высоким удельным весом краткосрочных пассивов, в том числе кредиторской задолженности; высоким колебанием показателей ликвидности в течение одного рабочего дня; наличием дополнительных источников дохода, присущих только розничной торговле; влияние на оборачиваемость множества объективных и субъективных факторов, присущих только розничной торговле. Поэтому устойчивость предприятия розничной торговли и потенциальная эффективность бизнеса во многом зависит от качества управления текущими активами, от того, сколько задействовано оборотных средств и каких именно, какова величина запасов и активов в денежной форме.

Знание предельных границ изменения источников средств для покрытия вложений капитала в основные фонды или производственные запасы позволяют генерировать такие потоки хозяйственных операций, которые ведут к улучшению финансового состояния и к повышению его устойчивости. В этой связи одним из основных факторов, влияющих на

финансовую устойчивость предприятий розничной торговли, является соотношение заемного и собственного капитала, то есть независимость предприятий от внешних источников финансирования.

По официальным данным Росстата, в качестве основных факторов, ограничивающих деятельность организаций розничной торговли в III квартале 2011г., опрошенные предприниматели назвали:

- высокий уровень налогов (63% от общего числа респондентов);
- высокую конкуренцию со стороны других организаций розничной торговли (60%);
- недостаточный платежеспособный спрос населения (50%);
- недостаток финансовых средств (35%);
- высокую арендную плату (28% респондентов).

Данные за период 2005 – 2010 гг. приведены в табл. 1.4.

Таблица 1

Основные факторы, ограничивающие деятельность организаций розничной торговли

[16]

	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Высокий уровень налогов	50	48	46	43	40	42
Недостаточный платежеспособный спрос	56	53	49	46	57	54
Недостаток собственных финансовых средств	49	45	44	39	40	38
Высокая арендная плата	30	30	31	30	29	28
Высокие транспортные расходы	33	32	31	31	24	24
Высокий процент коммерческого кредита	24	24	23	24	25	24
Недостаточный ассортимент	16	13	13	11	12	11
Недостаток торговых, складских помещений	9	11	12	10	8	8

Из вышеизложенного следует, что финансовая устойчивость предприятий розничной торговли формируется под влиянием внешних и внутренних факторов. Классификация основных факторов внешней и внутренней среды, влияющих на развитие кризисных процессов торговых организаций, разработанная автором, представлена в Таблицах 2, 3. Степень их интегрального влияния на финансовую устойчивость зависит не только от соотношения самих указанных факторов, от стадии жизненного цикла, в которой анализируемое время находится предприятие, но и от правильно выбранной стратегии и тактики управления финансовой устойчивостью со стороны предприятия. В условиях рыночной экономики в основе финансовой устойчивости предприятий розничной торговли лежит управление по принципу обратной связи, то есть активное реагирование на изменение воздействующих факторов.

Таблица 2

Классификация **внешних** факторов финансовой устойчивости предприятий розничной торговли¹

1. ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ФАКТОРЫ	
1.1. Общеэкономические	<ul style="list-style-type: none"> • Цикличность экономического развития и финансовая политика мировых и национальных банков • Состояние финансовых рынков • Инфляция • Доля импорта в структуре потребления • Рыночные колебания валютных курсов, цен на товары (работы, услуги)

¹ Составлено с помощью материалов МТО ФСФО России в Северо-Западном федеральном округе и дополнено автором факторами, характерными для предприятий розничной торговли (*).

	<ul style="list-style-type: none"> • <i>Платежеспособный спрос населения²</i> • Уровень благосостояния общества, доходов и накоплений населения • Предпринимательская активность и покупательская способность населения • Финансовое состояние партнеров по бизнесу и потребителей товаров (работ, услуг)
1.2. Введение экономических санкций и регуляторов	<ul style="list-style-type: none"> • Введение и действие государственных и рыночных регуляторов • Ухудшение условий экспорта и/или импорта • Экономическая блокада
1.3. Экономические диспропорции и разрыв связей	<ul style="list-style-type: none"> • Между материально-вещественными и финансово-денежными потоками
1.4. Международная конкуренция и торговля	<ul style="list-style-type: none"> • Заключение международных соглашений, образование свободных экономических зон и т. д. • Тарифные соглашения и лицензионная торговля • <i>Использование дешевой рабочей силы, в том числе иностранной</i> • Международный маркетинг и конкурентоспособность продукции
1.5. Формы конкуренции	<ul style="list-style-type: none"> • По уровню технологий • По уровню маркетинга • По качеству продукции
2. ПОЛИТИЧЕСКИЕ ФАКТОРЫ	
2.1. Законодательные (денежно-кредитная, <i>налоговая, антимонопольная политика</i> , состояние финансовой системы, отношение к собственности и предпринимательству, защита конкуренции)	
2.2. Политическая стабильность общества и направленность внутренней политики	
2.3. Региональная и национальная политика	
2.4. Наличие военных действий	
3. ДЕМОГРАФИЧЕСКИЕ ФАКТОРЫ	
3.1. Численность и темпы роста населения, демографические взрывы, рождаемость, смертность, брачность	
3.2. Плотность населения и миграция населения	
3.4. Этнический состав и половозрастная структура населения	
4. НАУЧНО-ТЕХНИЧЕСКИЕ ФАКТОРЫ	
4.1. Уровень развития науки, <i>совершенствование технологий</i>	
4.2. Уровень инвестиций в НИОКР и уровень внедрения НИОКР	
5. КУЛЬТУРНЫЕ ФАКТОРЫ	
5.1. Уровень развития культуры общества, формы организации жизни и деятельности нации	
5.2. <i>Потребительские предпочтения, привычки, традиции и нормы потребления</i>	
5.3. <i>Размер и структура потребностей населения</i>	
5.4. Культура производства	
5.5. <i>Праздники религиозные, государственные, профессиональные. Международные и Всемирные дни*</i>	
6. СОЦИАЛЬНЫЕ ФАКТОРЫ	
6.1. Уровень занятости (безработицы) населения	
6.2. Уровень развития системы социального обеспечения	
6.3. Социальная защита населения, в том числе гарантии для уволенных при массовом сокращении производства	
6.4. Уровень квалифицированных кадров, подготовка, переподготовка работников	
6.5. Создание новых образовательных учреждений, технологий и систем управления персоналом	

2

Курсивом выделены факторы, которые по данным Росстата, публикациям в прессе и мнению ряда аналитиков оказали наибольшее влияние на финансовую устойчивость предприятий розничной торговли в период 2006 – 2010 гг.

7. ЭКОЛОГИЧЕСКИЕ ФАКТОРЫ
7.1. Состояние экологии, экологические программы на государственном, региональном, отраслевом уровнях.
7.2. Оснащение производств очистными сооружениями и сворачивание вредных производств.
7.3. Инвестиции в создание безвредных технологий и уровень их внедрения
8. ПРИРОДНЫЕ ФАКТОРЫ*
8.1 <i>Сезонность</i> . Периодические колебания продаж различных групп товаров, вызванные изменениями времен года, температуры воздуха, количеством пасмурных и солнечных дней в году и др*.

Таблица 3

Классификация **внутренних** факторов финансовой устойчивости предприятий розничной торговли

1. ОРГАНИЗАЦИОННЫЕ ФАКТОРЫ	<ul style="list-style-type: none"> • Стратегия, цель и принципы деятельности предприятия • Форма собственности и организационно-правовая форма • Уровень юридического сопровождения и договорной дисциплины предприятия • Традиции, репутация и имидж предприятия • Организация структуры управления • Формат предприятия розничной торговли*
2. ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ФАКТОРЫ	<ul style="list-style-type: none"> • Длительность производственного цикла. • Уровень физического и морального износа основных производственных фондов. • Масштабы и структура производства. • Концентрация или диверсификация производства. • Уровень технологий. • Отсутствие инновационной деятельности. • Уровень инвестиций в производство. • Уровень объемов производства и его динамика
3. РЕСУРСНЫЕ ФАКТОРЫ	<ul style="list-style-type: none"> • <i>Уровень запасов</i> • Уровень потерь и перерасходов сырья и материалов. • <i>Качество ресурсов и надежность поставщиков</i> • <i>Наличие торговых, складских помещений*</i>
4. КАДРОВЫЕ ФАКТОРЫ	<ul style="list-style-type: none"> • <i>Квалификационный состав руководства и персонала</i> • Стимулирование и мотивация деятельности персонала • Уровень конфликтности в коллективе и руководстве предприятия • Текучесть кадров
5. РЫНОЧНЫЕ ФАКТОРЫ	<ul style="list-style-type: none"> • <i>Конкурентные преимущества предприятия и уровень конкурентоспособности продукции</i> • Доля рынка, занимаемая предприятием • Коммуникационная политика • Сбытовая политика. • <i>Ценовая политика</i> • <i>Товарная политика</i> • Рост готовой продукции на складе • Рост цен на сырье*
6. ФИНАНСОВЫЕ ФАКТОРЫ	<ul style="list-style-type: none"> • <i>Соотношение собственных и заемных средств</i> • <i>Соотношение выручки и обязательств, темпы роста обязательств и выручки</i> • <i>Рост кредиторской задолженности</i> • <i>Оборачиваемость средств, запасов</i>

	<ul style="list-style-type: none"> • Ликвидность имущества • <i>Уровень прибыли и рентабельность</i> • Дефицит собственных оборотных средств • Наличие и удельный вес незавершенных капитальных вложений в структуре активов • Задолженность по обязательным платежам в фискальную систему, в том числе просроченная • Задолженность по оплате труда и выплата дивидендов • <i>Обеспеченность обязательств всеми активами и оборотными активами</i> • <i>Удельный вес себестоимости продукции в выручке от реализации</i> • <i>Удельный вес материальных затрат и транспортных издержек в структуре себестоимости продукции</i> • <i>Объем продаж и его динамика*</i> • <i>Уровень инвестиций*</i> • <i>Цена заемного капитала*</i> • <i>Длительность финансового цикла*</i>
--	---

Состав и структура финансовых ресурсов, правильный выбор управления ими также являются важнейшими факторами, влияющими на изменение финансовой устойчивости организации торговли. Чем больше у нее собственных средств, в том числе собственных оборотных средств, тем при прочих равных условиях наиболее финансово устойчивой является организация [2, с. 153].

На основе проведенного мониторинга систематизированных факторов внешней и внутренней среды, оказывающих наиболее существенное влияние на развитие кризисных процессов организаций дополнена их классификация; выявлены кризисные области (стадии и циклы, сегменты деятельности) торговых организаций и резервы для повышения эффективности управления финансовой устойчивостью. Автор находит целесообразным выделить и дополнить классификацию наиболее существенными для торговой отрасли факторами, *в числе внешних*: платежеспособный спрос населения; использование дешевой рабочей силы, в том числе иностранной; налоговая, антимонопольная политика; совершенствование технологий; потребительские предпочтения; размер и структура потребностей населения; праздники религиозные, государственные, профессиональные; сезонность; *в числе внутренних*: соотношение собственных и заемных средств; соотношение выручки и обязательств, темпы роста обязательств и выручки; рост кредиторской задолженности; оборачиваемость средств, запасов; уровень прибыли и рентабельность; обеспеченность обязательств всеми активами и оборотными активами; удельный вес себестоимости продукции в выручке от реализации; удельный вес материальных затрат и транспортных издержек в структуре себестоимости продукции; объем продаж и его динамика; уровень инвестиций; цена заемного капитала; длительность финансового цикла.

ЛИТЕРАТУРА

1. Абрютин М.С., Грачев А.В. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: Учебно-практическое пособие. - М.: Изд-во «Дело и Сервис», 2008. - 256с.
2. Анализ хозяйственной деятельности в торговле: учеб. пособие / В. И. Стражев [и др.]; под редакцией В. И. Стражева. - 7-е изд. – Минск: Высш. шк., 2008. – 527с.
3. Анализ финансового состояния предприятия / Г.В. Савицкая. – Минск: Изд-во Гревцова, 2008. – 200 с. – (Серия «Бизнес от А до Я»).
4. Бочаров В.В. Комплексный финансовый анализ: учеб. пособие / В.В. Бочаров. – Питер: Ника-Центр, 2005. – 432с.

5. Демчук И.Н. Финансовая устойчивость как комплексная категория экономического анализа // Экономический анализ: теория и практика. - 2008. - №5. - С. 146 - 149.
6. Кирсанов К.А., Попов С.А. Антикризисное управление: Учебное пособие. – М.: МАЭП, ИИК «Калита», «Собрание», 1999. – 144 с.
7. Ковалев В.В., Волкова О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. - М.: ТК Велби: Изд-во «Прспект», 2007. – 424 с.
8. Крейнина М.Н. Анализ финансового состояния и инвестиционной привлекательности акционерных обществ в промышленности, строительстве и торговле. – М.: АО «ДИС», «МВ-Центр», 1994. – 256 с.
9. Леонтьев В.Е., Бочаров В.В., Радковская Н.П. Финансовый менеджмент: учебник / Леонтьев В.В. – М.: «ООО «Издательство Элит», 2005. – 560с.
10. Любушин Н.П., Лещева В.Б., Дьякова В.Г. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия. Учебное пособие для вузов/ М.: Издательство «ЮНИТИ-ДАНА», 2007 - 471с.
11. Подъяблонская Л.М. Финансовая устойчивость и оценка несостоятельности предприятий // Финансы. – 2000. - № 12. – С. 18-20.
12. Родионова В.М., Федотова М.А. Финансовая устойчивость предприятия в условиях инфляции. — М.: Перспектива, 1995. – 98с.
13. Русак Н.А., Русак В.А. Финансовый анализ субъекта хозяйствования: Справ. пособие. - Минск: Выш. шк., 1997. - 309с.
14. Сацук Т.П. Построение системы управления финансами организаций на основе контроллинга (на примере торговых сетевых компаний): дис. ... д-ра экон. наук. – С-Петербург. 2010 – 352с.
15. Суворова А.П., Судакова Н.Ю. Параметрическая модель оценки и прогнозирования финансовой устойчивости организации // Аудит и финансовый анализ. – 2006. - № 1. - С.19-31.
16. Федеральная служба государственной статистики Российской Федерации URL:<http://www.gks.ru> (дата обращения 11.09.2011).
17. Финансы предприятий: Учебник для вузов / Под ред. Н.В. Колчина и др. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2006. – С.248-254
18. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С., Негашев Е.В. Методика финансового анализа. - 5-е изд. перераб. и доп. - М.: ИНФРА-М, 2009. - 536 с.
19. Экономический анализ: Учебник для вузов / Под ред.Л.Т. Гиляровской -2-е изд., доп.- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2004.- С.380-395.

Поступила: 05.12.11.