

## ОБЕСПЕЧЕНИЕ ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ В УСЛОВИЯХ ПАНДЕМИИ

© 2020 Ф.А. Керженцев, Ф.Т. Бетанели\*

Исследуется влияние пандемии коронавируса на финансово-экономическую устойчивость предприятия, представлены результаты анализа деятельности ООО “Самарский Стройфарфор”, проведенного по разработанной авторами информационно-аналитической модели, дана прогнозная оценка его дальнейшего развития, предложены и обоснованы направления повышения финансово-экономической устойчивости предприятия с учетом нестабильности внешней среды.

**Ключевые слова:** анализ, финансово-экономическая устойчивость, пандемия, индикаторы, эффект, результат, информационно-аналитическая модель.

### **Основные положения:**

- ♦ финансово-экономическая устойчивость любого предприятия свидетельствует о степени риска и экономической безопасности средств, вкладываемых в его развитие и повышение конкурентоспособности и рыночной привлекательности;
- ♦ разработанная авторами модель объединяет в себе как всесторонний анализ текущего состояния предприятия, так и прогнозную оценку его дальнейшего развития, включая анализ нормативных и среднеотраслевых значений показателей;
- ♦ текущее финансовое и экономическое состояние ООО “Самарский Стройфарфор” позволяет пережить пандемию коронавируса без значительного ущерба для основных показателей деятельности объекта исследования.

### **Введение**

В начале 2020 г. казалось, что мировая экономика может облегченно вздохнуть: неясность, которая была связана с тормозящими экономику торговыми войнами и Brexit, уменьшилась. Однако появился новый фактор, тормозящий рост экономики и приводящий к нестабильности, - COVID-19.

Индикаторы, показывающие настроение предприятий и потребителей, в январе и феврале 2020 г. сигнализировали о вполне успешном развитии обрабатывающей промышленности. Однако в январе был зарегистрирован спад, но объемы розничной торговли умеренно возрастали, а экспорт товаров показал самый быстрый подъем за последние 9 месяцев. Эти сравнительно хорошие новости относятся к тому периоду времени, когда коронавирус еще не начал широко распространяться. Как же распространение заболевания в мире может повлиять на экономику? Для ответа на этот вопрос проведено исследование финансово-экономической устойчи-

вости предприятия с учетом влияния внешних факторов и составлен прогноз дальнейшего его развития.

Прежде чем говорить об отдельных секторах экономики, следует отметить, что заболевшие, возможно заболевшие, находящиеся на карантине, а также те, кто из-за закрытия образовательных учреждений остаются с детьми дома, существенно влияют на экономическую активность и в плане предложения, и в плане спроса. В зависимости от количества таких людей это может означать как нехватку рабочей силы и неспособность предприятий производить продукцию или оказывать услуги, так и значительное сокращение спроса и затрат, поскольку для этих людей по возможности минимизировано соприкосновение с внешним миром. Спад спроса будет наблюдаться и со стороны тех, кто остается дома, поскольку место работы закрыто, и особенно спад спроса произойдет потому, что неясно, будут ли продолжать эти работники получать зарплаты, в каком объеме и как долго.

\* Керженцев Федор Александрович, кандидат экономических наук, доцент. E-mail: kristall-samara63@yandex.ru; Бетанели Филипп Тенгизович, магистрант. E-mail: filipp-betaneli74@mail.ru. - Самарский государственный экономический университет.

Первыми испытанными влиянием пандемии коронавируса отраслями были туризм и транспорт (особенно авиаперевозки). Бронирование гостиниц и организованные туристическими операторами путешествия во всем мире отменяются. Наблюдаются проблемы у авиакомпаний (например, британская компания “Flybe” стала банкротом, латвийская авиакомпания “airBaltic” сообщила об увольнении работников). При этом надо помнить, что ситуация на отдельных предприятиях и до коронавируса не была блестящей.

В промышленности сложность и направленность на логистику “точно в срок”, которая в нормальных условиях улучшает эффективность и уменьшает расходы, сейчас существенно усложняет ситуацию. Например, производство на каком-нибудь заводе может быть нарушено и остановлено (или в случае Китая - не возобновлено) даже в том случае, если нет прямого влияния вируса и все работники готовы трудиться. Причина - невозможно получить нужные компоненты с другого завода, поскольку их нельзя своевременно произвести или доставить. Можно наблюдать и закрытие заводов под влиянием пандемии, и то, как удлиняется время поставки производственных компонентов для европейских производителей. Задержка поставки сырья и конечного продукта негативно сказывается на всех предприятиях в конкретной цепочке поставок, а в итоге - на конечном потребителе. К тому же пример Китая показывает, что после перерыва экономику не так уж и легко вновь “включить”: все индикаторы показывают, что после распоряжения возобновить производство активность возвращается медленно.

Хотя статистика еще не успела это отобразить, как минимум часть предприятий Латвии первые последствия уже точно ощущает, например, производители высоких технологий, запчастей для автомобилей и текстиля. С продолжением распространения COVID-19 в Европе скорее всего мы почувствуем не только разрывы цепочек поставок, но и более существенный эффект от спада спроса на экспортируемую продукцию латвийских предприятий.

### Методы

В процессе исследования влияния пандемии коронавируса на финансово-экономическую устойчивость предприятий были ис-

пользованы методы анализа, расчета и оценки абсолютных и относительных показателей (коэффициентов), балансовых моделей, расчета матричных моделей. Перечисленные методы были сгруппированы и применены для оценки основных разделов финансово-экономической устойчивости предприятия, а именно для анализа:

- ♦ показателей финансовых результатов предприятия;
- ♦ технико-экономических показателей предприятия;
- ♦ показателей рентабельности предприятия;
- ♦ чистых активов предприятия;
- ♦ показателей ликвидности предприятия;
- ♦ показателей экономико-финансовой устойчивости предприятия;
- ♦ вероятности банкротства;
- ♦ движения денежных средств предприятия.

Использование вышеперечисленных методов исследования позволяет в полной мере оценить эффективность управления финансово-экономической устойчивостью на предприятии и выработать необходимые направления ее повышения.

### Результаты

В ходе изучения теоретико-методических основ анализа финансово-экономической устойчивости предприятия была создана информационно-аналитическая модель проведения такого анализа. Разработанная модель позволяет провести полный, качественный и своевременный анализ финансово-экономической устойчивости предприятия и получить точные результаты, на основе которых могут быть предложены направления совершенствования финансово-экономической устойчивости для преодоления текущих проблем и предупреждения возможных. Также данная модель позволяет сравнивать текущие показатели предприятия с их нормативными и среднеотраслевыми значениями. Кроме того, модель позволяет проводить сравнительный анализ компаний, что также помогает в разработке стратегий развития.

Созданная модель позволяет проводить анализ на основе бухгалтерской и управленческой отчетности и состоит из нескольких этапов, включающих в себя расчет и анализ абсолютных и относительных показателей, а

также балансовых моделей. Кроме того, данная модель позволяет генерировать прогнозные значения показателей деятельности предприятия и проводить сценарный анализ. Итак, разработанная авторами модель объединяет в себе как всесторонний анализ текущего состояния предприятия, так и прогнозную оценку его дальнейшего развития, включая анализ нормативных и среднеотраслевых значений показателей. Модель может найти широкое применение при анализе на различных предприятиях.

Рассмотрим практическое применение разработанной модели на примере ООО «Самарский Стройфарфор». Начнем с основных финансовых показателей деятельности предприятия за 2010-2020 гг. Данные за 2020 г. являются прогнозными и рассчитаны в разработанной программе с учетом влияния пандемии и предложенных мероприятий по преодолению кризисных явлений, а именно следующих:

- ◆ повышение эффективности реализационной политики, в частности: сегментация рынка и выявление наиболее выгодных для себя сегментов на локальном рынке; мероприятия антикризисной политики, т.е. по снижению дебиторской задолженности (для этого можно рекомендовать провести работу с должниками о возврате дебиторской задолженности, а в случае невозврата обратиться в суд, в дальнейшем заключать договора на более выгодных для себя условиях в части оплаты своих работ и услуг с применением санкций в случае нарушения сроков оплаты);
- ◆ недопущение просрочки своих оплат поставщикам, так как это приводит к необос-

нованному завышению кредиторской задолженности и выплате пени и штрафов по договорам поставки;

- ◆ анализ рынка на предмет нахождения среди физических лиц потенциальных заказчиков на поставку строительных материалов на дачные и загородные участки и расширение данного сегмента сбытовой деятельности, а также дополнительная работа по заключению долгосрочных договоров с предприятиями промышленного сектора экономики на поставку материалов, что позволит повысить эффективность сбытовой политики ООО «Самарский Стройфарфор»;

- ◆ повышение эффективности использования основных средств, а именно перегруппировка оборудования и ликвидация «узких» мест, что позволит снизить издержки обращения оборотных средств.

Прогноз развития ООО «Самарский Стройфарфор» на 2020 г. построен с учетом влияния пандемии коронавируса, в частности были заданы следующие условия:

- ◆ заработная плата всего персонала (производственного, вспомогательного и административного) не пострадает даже в случае приостановки деятельности предприятия;
- ◆ сокращение персонала не планируется;
- ◆ в расходы необходимо включить затраты на покупку обеззараживающих спиртосодержащих средств и масок.

Наблюдается положительная динамика по всем трем основным финансовым показателям деятельности ООО «Самарский Стройфарфор» (рис. 1). Выручка и себестоимость растут в связи с ростом объемов производ-

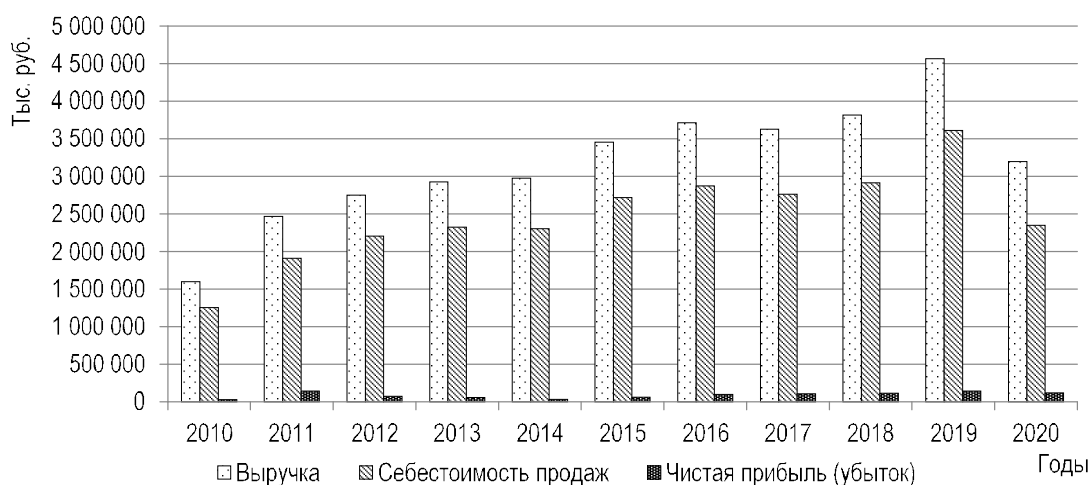


Рис. 1. Динамика выручки, себестоимости и чистой прибыли ООО «Самарский Стройфарфор»

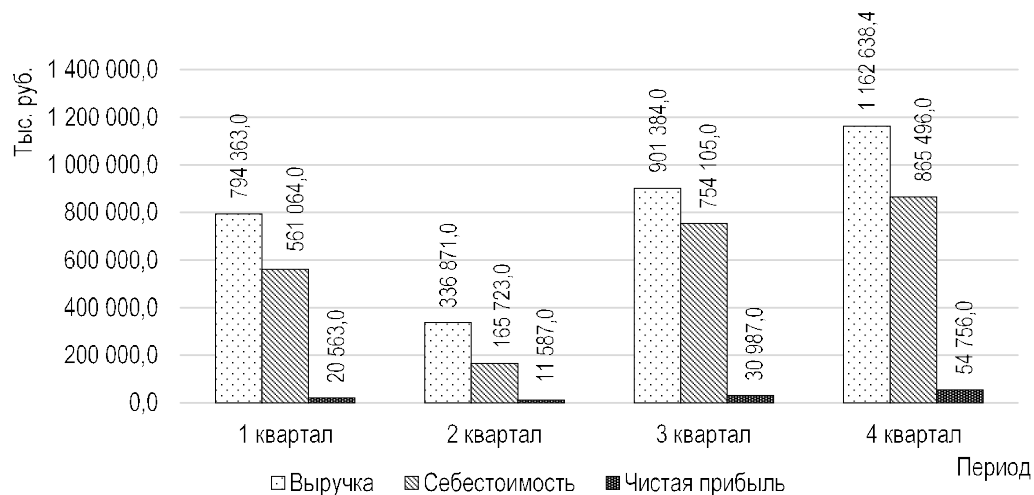


Рис. 2. Динамика выручки, себестоимости и чистой прибыли ООО «Самарский Стройфарфор», 2020 г.

ства готовой продукции, но выручка растет более высокими темпами, чем себестоимость, что безусловно является положительной тенденцией. Однако чистая прибыль проявляет менее устойчивую динамику, чем два других показателя. Это связано с высокими внереализационными расходами, в частности процентами к уплате, а также доходами/расходами от реализации товарно-материальных ценностей. Такая ситуация наблюдается до конца 2019 г. В плановом 2020 г. на финансовые показатели оказала влияние пандемия. В план было заложено уменьшение выручки на 30%, затрат - на 35%. Чистая прибыль также снизилась. Тем не менее данные остались в пределах средних значений за весь анализируемый период.

Для конкретизации полученных выводов рассчитаем эти показатели поквартально (рис. 2). Во II квартале в связи с пиком пандемии в России наблюдаются худшие показатели: снижается объем продаж и производства ввиду падения спроса. Однако в III и IV кварталах 2020 г. прогнозируется улучшение ситуации.

Коэффициент текущей, абсолютной и быстрой ликвидности выше своих нормативных значений (2-2,5; 0,2-0,5; 0,5-1,3 соответственно) (рис. 3), данные коэффициенты показывают положительную динамику. Это говорит о том, что ООО «Самарский Стройфарфор» наращивает способность расплачиваться по своим краткосрочным обязательствам. Но такое превышение значений коэф-

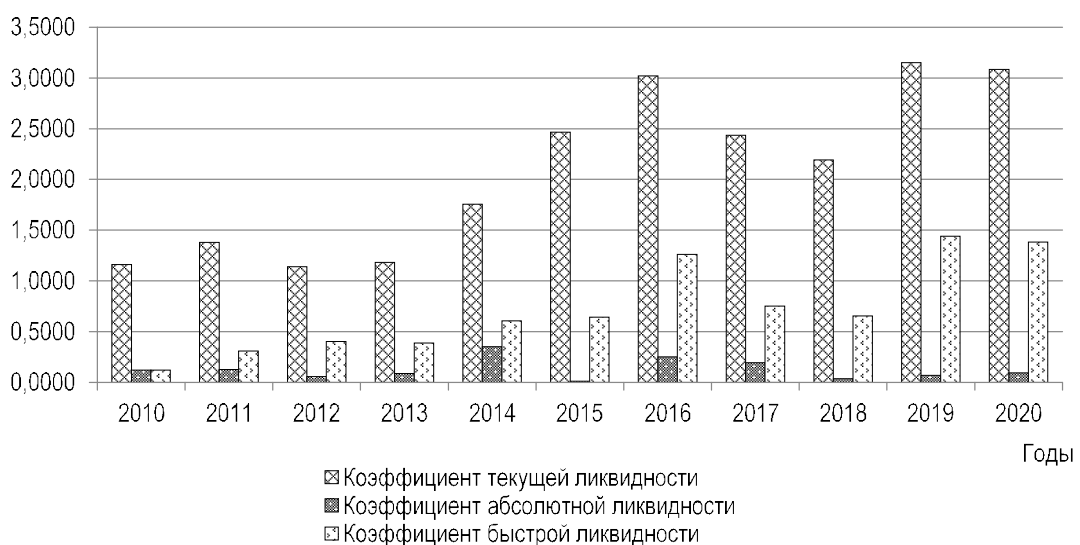


Рис. 3. Динамика показателей ликвидности ООО «Самарский Стройфарфор»

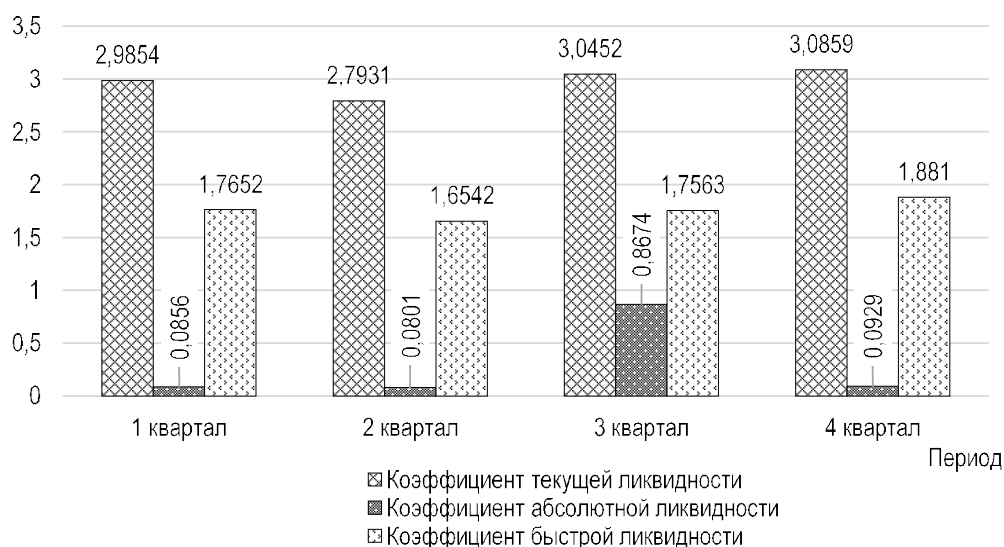


Рис. 4. Динамика показателей ликвидности ООО «Самарский Стройфарфор», 2020 г.

фициентов над нормативами свидетельствует о нерациональной структуре капитала, высока доля наличных денег в активах баланса, однако платежеспособность ООО «Самарский Стройфарфор» улучшается. По нашей оценке, в 2020 г. пандемия не окажет существенного влияния на уровень ликвидности предприятия, краткосрочная и долгосрочная платежеспособность будет положительной.

Для конкретизации полученных выводов рассчитаем данные показатели поквартально (рис. 4). Во II квартале способность предприятия расплачиваться по своим обязательствам снижается, но в III и IV кварталах 2020 г. показатели деятельности устойчиво растут.

Показатели финансовой устойчивости (рис. 5), независимости демонстрируют положительную динамику к росту в 2019 г., приблизившись к нормативным значениям. Это говорит об улучшении финансовой устойчивости анализируемого предприятия. В 2020 г. по плану показатели также продемонстрируют положительную динамику, что свидетельствует о способности данного предприятия противостоять кризисным явлениям в экономике, связанным с пандемией.

На рис. 6 представлены фактические и прогнозные показатели финансовой устойчивости компании за 2020 г.

Анализ вероятности банкротства ООО «Самарский Стройфарфор» за 2019 г. по

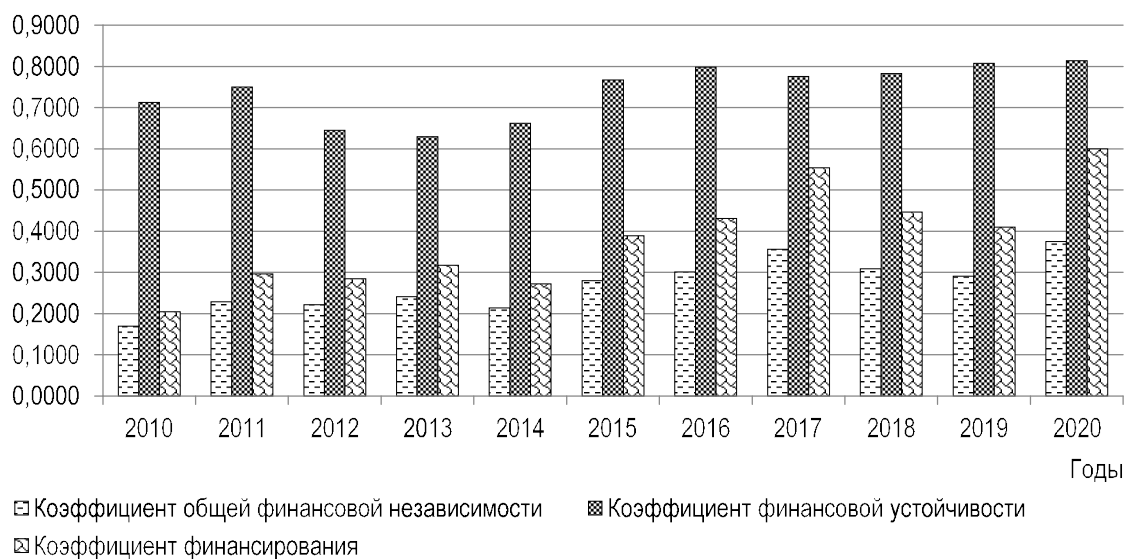


Рис. 5. Динамика показателей финансовой устойчивости ООО «Самарский Стройфарфор»

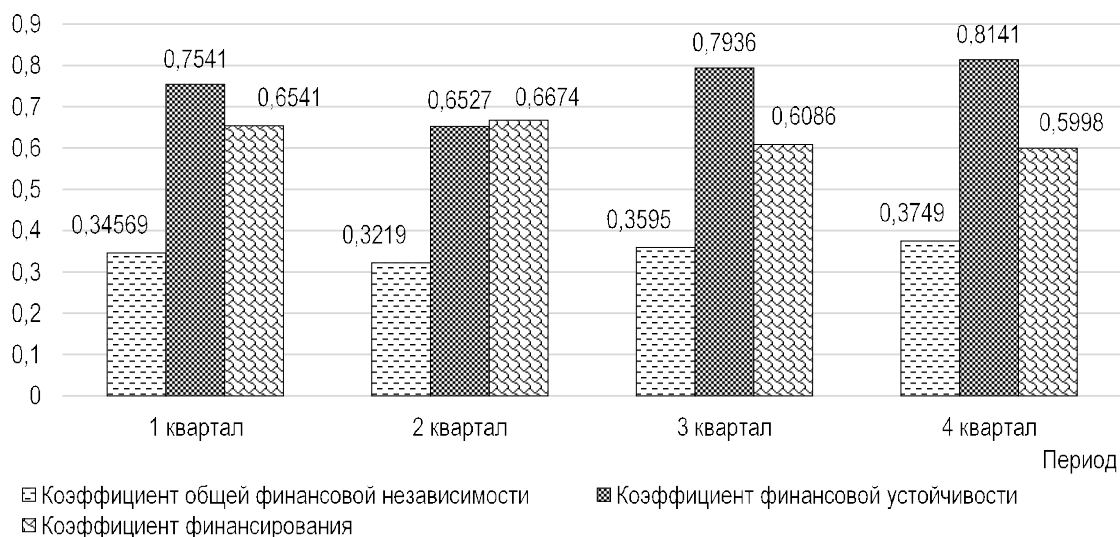


Рис. 6. Динамика показателей финансовой устойчивости ООО "Самарский Стройфарфор", 2020 г.

Сводная таблица значений Z-счета по моделям банкротства

Модели	2019 г.	Норматив	Вероятность банкротства
Альтмана	2,09	1,23-2,9	Средняя
Лиса	0,04	0,037	Низкая
Таффлера	3,10	0,2-0,3	Низкая
Спрингейта	1,27	0,862	Низкая

4 моделям (см. таблицу) позволил сделать вывод о низкой вероятности банкротства предприятия.

Таким образом, повышение эффективности операционной деятельности ООО "Самарский Стройфарфор" привело к укреплению платежеспособности и финансовой устойчивости в долгосрочной перспективе.

На основе косвенного БДДС была проведена оценка влияния мероприятий по повышению финансовой устойчивости предприятия.

Положительное воздействие оказали следующие мероприятия:

- ♦ сокращение дебиторской задолженности на 165 700 тыс. руб., в основном за счет погашения задолженности по оплате поставки стройматериалов заказчиками перед ООО "Самарский Стройфарфор";

- ♦ сокращение величины запасов на 96 416 тыс. руб., в основном за счет дополнительного списания материалов со складов.

Отрицательное воздействие:

- ♦ сокращение кредиторской задолженности на 82 683 тыс. руб., в основном за счет погашения задолженности ООО "Самар-

ский Стройфарфор" перед своими поставщиками;

- ♦ финансовый денежный поток в размере 349 340 тыс. руб., в основном за счет взятия кредита у Фонда развития промышленности.

Величина денежных средств к концу 2020 г. будет расти, что повысит финансово-экономическую устойчивость ООО "Самарский Стройфарфор".

Обсуждение

Финансово-экономическая устойчивость любого предприятия свидетельствует о степени риска и экономической безопасности средств, вкладываемых в его развитие и повышение конкурентоспособности и рыночной привлекательности.

Обсуждая теоретические подходы к определению финансово-экономической устойчивости предприятия, необходимо отметить, что в работах отечественных авторов это понятие формулируется и интерпретируется по-разному.

Профессор В.В. Ковалев, говоря об устойчивости предприятия, прежде всего рас-

сматривает правильность и целесообразность вложения в него финансовых ресурсов<sup>1</sup>.

В.Р. Банк интерпретирует финансово-экономическую устойчивость предприятия как состояние его финансовых ресурсов, их распределение и использование, которое обеспечивает в условиях допустимого риска бесперебойное функционирование, достаточную рентабельность и возможность рассчитаться по обязательствам в определенный момент времени<sup>2</sup>.

Подход профессора А.Д. Шеремета базируется на том, что устойчивые позиции предприятия будут обеспечены удовлетворительной структурой баланса, а соотношение собственного и всего авансированного капитала свидетельствует об автономии объекта исследования<sup>3</sup>.

### **Заключение**

Таким образом, проведенное исследование позволило рассмотреть теоретико-методические аспекты анализа финансово-экономической устойчивости предприятия в современных условиях на примере ООО «Самарс-

кий Стройфарфор» и разработать предложения, внедрение которых позволит значительно укрепить его устойчивость. Кроме того, текущее финансовое и экономическое состояние предприятия позволяет пережить пандемию коронавируса без значительного ущерба для основных показателей деятельности объекта исследования<sup>4</sup>.

---

<sup>1</sup> Ковалев В.В. Введение в финансовый менеджмент : учебник. Москва : Финансы и статистика, 2018. 754 с.

<sup>2</sup> Банк В.Р. Финансовый анализ : учеб. пособие. Москва : ТК Велби : Проспект, 2019. 344 с.

<sup>3</sup> Шеремет А.Д. Теория экономического анализа : учеб. курс. 2-е изд., перераб. и доп. Москва : Инфра-М, 2018. 365 с.

<sup>4</sup> См. также: Евстигнеева О.А. Содержание понятия финансовое состояние коммерческой организации // Вектор науки ТГУ. 2017. № 2 (28). С.100-103; Пучкова Н.В. Анализ методов оценки финансового состояния организации // Символ науки. 2016. № 3-1. С. 131-134; Шинкарева Л.И., Садочков М.Е. Финансовое состояние предприятия и методы его оценки // Известия ТулГУ. Экономические и юридические науки. 2015. № 4-1. С. 291-296.

*Поступила в редакцию 30.06.2020 г.*

## ENSURING FINANCIAL AND ECONOMIC STABILITY OF THE ENTERPRISE IN THE CONTEXT OF PANDEMIC

© 2020 F.A. Kerzhentsev, F.T. Betaneli\*

The article studies the impact of the coronavirus pandemic on the financial and economic sustainability of the enterprise, the results of activity of LLC “Samara Stroyfarfor” analysis, conducted by the authors of the informational-analytical model, are presented. Estimation of its further development is given, ways of increasing financial and economic stability of the enterprise taking into account the instability of the external environment are proposed and justified.

**Keywords:** analysis, financial and economic stability, pandemic, indicators, effect, result, information and analytical model.

### **Highlights:**

- ◆ financial and economic stability of any enterprise indicates the degree of risk and economic security of funds invested in its development and increase of competitiveness and market attractiveness;
- ◆ the model developed by the authors combines both a comprehensive analysis of the current state of the enterprise and a forecast assessment of its further development, including an analysis of standard and industry-average values of indicators;
- ◆ the current financial and economic condition of LLC “Samara Stroyfarfor” allows us to survive the coronavirus pandemic without significant damage to the main performance indicators of the research object.

---

\* Fedor A. Kerzhentsev, Candidate of Economics, Associate Professor. E-mail: kristall-samara63@yandex.ru; Philip T. Betaneli, Graduate student. E-mail: filipp-betaneli74@mail.ru. - Samara State University of Economics.

*Received for publication on 30.06.2020*