

Научная статья

Original article

УДК 336.01

DOI 10.55186/25876740\_2024\_8\_2\_6

## **ФАКТОРЫ И ПРИНЦИПЫ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ**

### **FACTORS AND PRINCIPLES OF FINANCIAL STABILITY OF AN ORGANIZATION**



**Каракулов Фарход Зайпудинович**, кандидат экономических наук, доцент, заведующий кафедрой Корпоративная экономика и менеджмент, Ташкентского государственного экономического университета, E-mail: [f.karakulov@tsue.uz](mailto:f.karakulov@tsue.uz)

**Бобожонов Бекзодбек Валижон угли**, ассистент кафедры корпоративная экономика и менеджмент, «Ташкентский государственный экономический университет», E-mail: [bekzodbobozhonov@yandex.ru](mailto:bekzodbobozhonov@yandex.ru)

**Омонжорова Мадина Зиёвуддин кизи**, магистр Ташкентского государственного экономического университета, E-mail: [fazliddinova@inbox.ru](mailto:fazliddinova@inbox.ru)

**Умаров Рамазон Бахтиёр угли**, магистр Ташкентского государственного экономического университета, E-mail: [ramazonu01@gmail.com](mailto:ramazonu01@gmail.com)

**Сулейманов Бобур Фахриддин угли**, магистр Ташкентского государственного экономического университета, E-mail: [bobur1997s@bk.ru](mailto:bobur1997s@bk.ru)

**Karakulov Farxod Zaypudinovich**, Candidate of Economic Sciences, Associate Professor, Head of the Department of Corporate Economics and Management, Tashkent State University of Economics, E-mail: [f.karakulov@tsue.uz](mailto:f.karakulov@tsue.uz)

**Bobojonov Bekzodbek Valijon ugli**, assistant at the Department of Corporate Economics and Management, Tashkent State University of Economics, E-mail: [bekzodbobozhonov@yandex.ru](mailto:bekzodbobozhonov@yandex.ru)

**Omonjonova Madina Ziyovuddin qizi**, Master of Tashkent State Economic University, E-mail: [fazliddinova@inbox.ru](mailto:fazliddinova@inbox.ru)

**Umarov Ramazon Baxiyor o'g'li**, Master of Tashkent State Economic University, E-mail: [ramazonu01@gmail.com](mailto:ramazonu01@gmail.com)

**Suleymanov Bobur Faxriddin o'g'li**, Master of Tashkent State Economic University, E-mail: [bobur1997s@bk.ru](mailto:bobur1997s@bk.ru)

***Аннотация.*** Данная работа рассматривает ключевые факторы и принципы, определяющие финансовую устойчивость организации. Исследование охватывает широкий спектр аспектов, включая финансовую стратегию, управление долговой нагрузкой, эффективное распределение капитала и резервирование средств. Исследуются основные факторы, влияющие на финансовую устойчивость, такие как уровень задолженности, капиталовложения и управление рисками. В работе рассматриваются также методы оценки финансовой устойчивости и рекомендации по оптимизации финансовых процессов с целью обеспечения долгосрочной устойчивости и успеха организации в динамичной экономической среде. Анализируются риски и возможности, связанные с финансовой деятельностью, и предлагаются стратегии для смягчения негативных воздействий и укрепления финансовой позиции компании. Это исследование является ценным ресурсом для менеджеров, инвесторов и всех заинтересованных лиц, стремящихся понять и улучшить финансовую устойчивость своей организации.

***Annotation.*** This work examines the key factors and principles that determine the financial stability of an organization. The study covers a wide range of aspects, including financial strategy, debt management, efficient capital allocation and fund reserves. The main factors influencing financial stability, such as debt levels, capital expenditures and risk management, are examined. The paper also discusses methods for assessing financial stability and recommendations for optimizing financial processes in order to ensure the

long-term sustainability and success of the organization in a dynamic economic environment. Risks and opportunities associated with financial activities are analyzed and strategies are proposed to mitigate negative impacts and strengthen the company's financial position. This study is a valuable resource for managers, investors and all stakeholders seeking to understand and improve the financial strength of their organization.

**Ключевые слова:** *факторы, финансовая стратегия, финансовая устойчивость, организационная политика*

**Keywords:** *factors, financial strategy, financial stability, organizational policy*

Изучение концепции финансовой устойчивости в экономической системе позволяет выделить огромное количество различных факторов, находящихся во взаимосвязи, взаимозависимости и обусловленности, а также прямо или косвенно влияющих на состояние устойчивости предприятия.

Организацию необходимо своевременно оценивать влияние внутренних и внешних факторов на ее финансовую устойчивость. Оценка влияния внутренних и внешних факторов на финансовую устойчивость позволяет принять комплекс оперативных мер, направленных на их устранение.

Чтобы проанализировать влияние внешних факторов на финансовую устойчивость организации, сначала необходимо определить факторы, непосредственно связанные с ними. Однако на основе анализа публикаций экономистов Г.В. Савицкая, В.М. Родионова, Л.Г. Скамай можно выделить наиболее распространенные классификации внешних факторов, влияющих на финансовую стабильность (рисунок 1.) [5].



Рисунок 1 – Классификация внешних факторов

Каждый из упомянутых внешних факторов оказывает определенное влияние на финансовую устойчивость предприятия, поэтому влияние каждого фактора необходимо подробно объяснить.

#### Экономические.

В целом мировая экономика, особенно экономическое развитие страны, имеет большое влияние на способность компании поддерживать прибыльность. При анализе экономических факторов можно учитывать следующие факторы: состояние финансового рынка; состояние кризиса в экономике страны; общий спад производства; уровень инфляции; колебания рыночных обменных курсов и цен на сырьевые товары; деятельность предпринимателей и покупательная способность населения; импорт и экспорт Ухудшение условий; экономическая блокада и т. д.

#### Политические.

Различные факторы характера законодательства и правительства будут влиять на существующую вероятность и степень угрозы в ходе коммерческой деятельности. Например, политическая стабильность общества, региональная и

национальная политика, национальная антимонопольная, налоговая и денежно-кредитная политика, наличие военных действий.

Демографические.

Такие факторы влияют на все организации. К ним относятся: рождаемость; смерть; масштабы и скорость роста населения; иммиграция и плотность населения; возраст, половая структура и этнический состав населения; повышение уровня образования и увеличение количества сотрудников.

Научно-технические.

В настоящее время развитие компьютерных инноваций развивается с поразительной скоростью. Несомненно, они оказывают существенное влияние на деятельность предприятий. Ведь нововведение упрощает работу и ускоряет сам процесс мероприятия. К этим факторам относятся: уровень развития научно-технического прогресса; скорость технологических изменений; уровень инвестиций предприятий в инновации; участие государства в научно-технических исследованиях.

Социальные.

Эти факторы влияют на характер продукции, производимой компанией, методы производства, условия работы, поведение организации на рынке и спрос на товары и услуги. От них зависят условия и возможности хозяйственной деятельности предприятий, их местонахождение и, следовательно, их затраты. Под социальными факторами понимаются: уровень занятости населения (безработица); уровень квалификации кадров, их подготовка и переподготовка; социальная защита населения.

Экологические.

Экологическая среда - это характеристика наличия природных ресурсов и состояния окружающей природной среды. Само предприятие и внутренние экологические субъекты должны учитывать это в своей хозяйственной деятельности, поскольку они напрямую влияют на условия и возможности природной среды. Деятельность предприятий зависит от условий, представленных экологической средой, а именно: условий окружающей среды; дефицита

определенных видов ресурсов и сырья; оснащения производственных мощностей перерабатывающими мощностями для сокращения вредного производства; государственного вмешательства в рациональное использование и воспроизводство природных ресурсов. ресурсов; Инвестиции в создание безвредных технологий и уровень их внедрения

Поставщики.

Предприятия получают различные виды ресурсов через поставщиков, поэтому то, как они выполняют свои обязательства, напрямую влияет на темпы торговых и технологических процессов, объем торговли и прибыль, тем самым дополнительно влияя на финансовую стабильность предприятия.

Потребители.

Выживание предприятия зависит от его способности находить потребителей для своих продуктов и услуг и удовлетворять потребности клиентов. Потребители - это люди, которые заинтересованы или могут быть заинтересованы в товарах или услугах, производимых предприятием. Таким образом, способность компании удовлетворять потребности покупателя влияет на ее внутренние процессы, поскольку именно этот фактор определяет, сможет ли компания окупить свои затраты и получить прибыль.

Конкуренты.

Конкуренты – один из самых динамичных внешних факторов. Конкурентов будут понимать не только компании, предлагающие один и тот же продукт, но под разными брендами, но и компании, производящие альтернативные продукты. На рынке лидеры бизнеса понимают, что, если они не смогут удовлетворить потребности потребителей так же эффективно, как их конкуренты, результаты их деятельности будут очень плачевными. Недооценка конкурентов и переоценка рынка даже привели к большим убыткам и кризисам крупнейших компаний.

Законы и государственные органы.

Государственные органы влияют на предприятия через систему налогообложения, государственные активы и бюджеты, а также законодательство.

Руководство предприятий должно соблюдать национальные законы, иначе они будут оштрафованы или вообще прекратят свое существование.

На рисунке 2 представлена классификация внутренних факторов. Эти факторы также помогают определить качественные характеристики анализируемого объекта, такие как структура компании, уровень квалификации сотрудников, конкурентоспособность и корпоративный имидж.

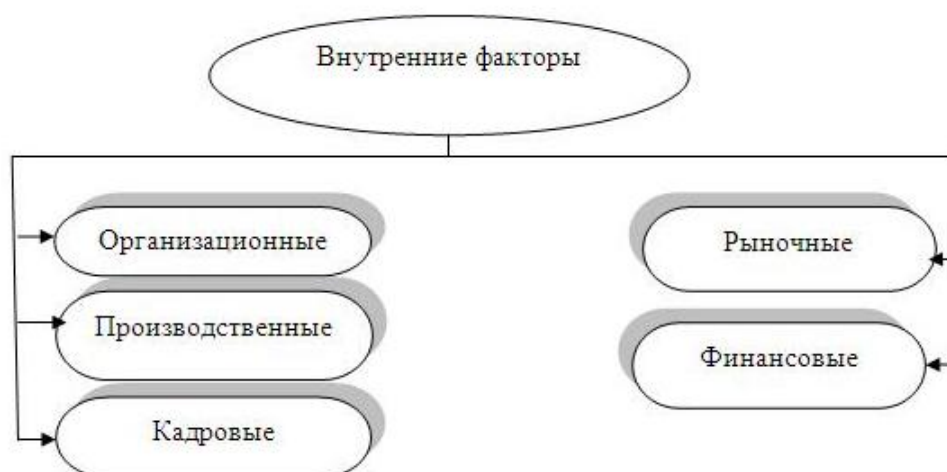


Рисунок 2 – Классификация внутренних факторов

В качестве важного внутреннего фактора стоит выделить: финансовые и кадровые ресурсы предприятия. Эти факторы взаимосвязаны, потому что они взаимодействуют друг с другом, в случае изменения одного фактора, то и другой тоже изменится [5].

Наличие достаточного количества собственных средств (то есть прибыли) позволяет компаниям быть уверенными в конкурентной среде. При этом стоит учитывать тот факт, что большая часть прибыли напрямую направляется на расширение производственной деятельности. Заемный капитал имеет большое значение для финансовой устойчивости предприятия. Это свидетельствует о том, что за счет привлеченных финансовых ресурсов компания увеличивает свои финансовые возможности, но не забывает и о параллельном возникающем риске финансовых потерь.

Что касается кадровых факторов, к ним относятся: квалификация и мотивация сотрудников, а также текучесть кадров. Следует отметить, что чем ниже

текучесть кадров и выше квалификация сотрудников, тем стабильнее и стабильнее предприятие. Опыт показывает, что значительная часть неудач предприятия может быть связана именно с некомпетентностью, неопытностью или недостаточной квалификацией управленческого персонала, с его неспособностью учитывать изменение внутренней среды.

Рыночные факторы, а именно конкурентоспособность предприятия на рынке, следует отнести к не полностью управляемым, поскольку каждый день появляются новые предприятия, которые впоследствии могут снизить уровень конкурентоспособности данного хозяйствующего субъекта.

Успех или неудача предпринимательской деятельности во многом зависит от выбора структуры и состава предоставляемых продуктов и услуг, то есть факторов производства. В то же время важно решить, какие продукты производить, а также определить, как производить, то есть по какой технологии и модели организации и управления действовать [4].

Таким образом, согласно исследованиям, можно сказать, что внутренние факторы, напрямую влияющие на финансовую устойчивость компании, позволяют регулировать организационную деятельность. Следует отметить, что финансовой устойчивости предприятий добиться непросто, поскольку это связано с целенаправленным управлением всем набором факторов, определяющих принятие решений управленческих задач предприятия.

С управлением финансовой устойчивостью связано такое понятие, как «несостоятельность». Несостоятельность организации - это неспособность организации в достаточной степени удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам.

В нормативных актах, регулирующих анализ финансового состояния организации, показатели платежеспособности и финансовой устойчивости объединены в одну группу. Это связано с тем, что неплатежеспособное предприятие не может быть финансово устойчивым, а финансово устойчивое предприятие должно быть платежеспособным.

Платежеспособность — это относительное превышение стоимости активов над стоимостью пассивов [3].

Исходя из этого утверждения, можно выделить три основных подхода к оценке финансовой устойчивости. При первом подходе финансовая устойчивость определяется путем оценки финансового состояния. Во втором подходе финансовая устойчивость определяется путем оценки размера и структуры капитала. В рамках этого подхода определяется запас финансовой устойчивости и гарантии возврата кредита. Третий подход - оценить уровень рисков, которые несет организация.

Алгоритм определения финансовой устойчивости организации проходит в 3 этапа:

1. Расчет и анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости предприятия на основе соотношения собственных и заемных средств и формирование многомерных показателей - детерминант типа устойчивости.

2. Определение на основе полученных значений типа финансовой устойчивости предприятия с использованием трех- или четырехмерных показателей;

3. Анализ относительных показателей финансовой устойчивости предприятия [3].

Для того чтобы обеспечить финансовую устойчивость организации, она должна иметь гибкую структуру капитала и уметь организовать его движение таким образом, чтобы обеспечивать постоянное превышение доходов над расходами, тем самым поддерживая платежеспособность и создавая условия для нормального функционирования.

Для повышения финансовой устойчивости предприятия необходимо найти резервы увеличения скорости накопления из собственных источников, обеспечить оборотный капитал из собственных источников. Необходимо найти оптимальное соотношение финансовых ресурсов, при котором предприятие, свободно маневрируя денежными средствами, способно поддерживать непрерывный процесс деятельности и иметь средства на его расширение и обновление.

А также, из-за разницы в особенностях производства и несоответствия сроков оказания услуги и ее оплаты потребность в оборотных средствах у организаций в течение года неодинакова. Если для финансирования постоянной части оборотных средств используются собственные и приравненные к ним средства, то для покрытия части оборотных средств целесообразно использовать механизм краткосрочного кредитования, виды и формы которого зависят от движения денежных средств, оборотный капитал компании и продолжительность производственного и коммерческого цикла [1].

Для поддержания финансовой устойчивости оборота капитала на предприятии необходимо придерживаться четырех принципов:

Первый принцип – это принцип рациональной политики привлечения заемного капитала (независимости) основан на эффекте финансового рычага и необходимости обеспечения независимости хозяйствующего субъекта от внешних кредиторов с целью предотвращения его банкротства.

Второй принцип – это принцип необходимой и достаточной рентабельности функционирования капитала (рентабельности) предусматривает, что уровень экономической рентабельности должен обеспечивать увеличение собственного капитала предприятия в размере, необходимом для его устойчивого функционирования.

В свою очередь, условиями для устойчивого функционирования предприятия являются:

- обновление основных фондов и долгосрочные финансовые вложения;
- пополнение собственных оборотных средств, достаточных для поддержания текущей ликвидности и обеспечения независимости предприятия;
- выплата дивидендов на уровне, удовлетворяющем интересы акционеров (собственников);
- материальное стимулирование наёмных работников предприятия.

Третий принцип – это принцип поддержания ликвидности действующего капитала на оптимальном необходимом уровне (ликвидности) предусматривает

поддержание определенного соотношения между группами заемных и собственных оборотных средств и их размещением.

Четвертый принцип – это принцип необходимого уровня динамизма в функционировании капитала (оборачиваемости) предусматривает достаточную скорость оборачиваемости функционирующего капитала на всех его этапах. В противном случае компания начинает терять ликвидность, а значит – независимость и стабильность [2].

Для обеспечения необходимого уровня финансовой устойчивости предприятия необходимо реализовать следующие направления:

- оптимизировать текущую политику управления активами (т.е. использовать систему внутренних стандартов (нормативов), формирующих предельно допустимые объемы низко-ликвидных и неликвидных видов оборотных средств; Депрессия по дебиторской задолженности как одно из направлений возмещения утраченного капитала; Компромиссная модель финансирования оборотных средств для снижения риска потери ликвидности оборотных активов за счет увеличения объема чистого оборотного капитала;
- оптимизировать политику управления операционным циклом (т.е. снизить размер дебиторской задолженности за счет консервативной кредитной политики; согласование положительных и отрицательных денежных потоков с течением времени; определить нормативную продолжительность операционного цикла с учетом специфики финансово-хозяйственной деятельности предприятия;
- стремиться сократить необоснованные краткосрочные финансовые обязательства, чтобы гарантировать платежеспособность компании.

Таким образом, финансовая устойчивость предприятий – одна из важнейших характеристик финансового состояния, которая определяется структурой финансовых ресурсов, обеспеченностью оборотных средств собственными источниками финансирования, гарантирующей своевременность расчетов по взятым на себя обязательствам.

#### **Список источников**

1. Гутковская Е.А., Колесник Н.Ф. Оценка финансовой устойчивости коммерческой организации и мероприятия по ее повышению // Вестник Самарского государственного университета, 2015
2. Кобринский Г. Е., Фисенко М. К., Бондарь Т. Е. и др., Финансы и финансовый рынок. Учеб. Пособие. Под общ. ред. Кобринского Г. Е., Фисенко М. К.. – Минск: Выш. шк., 2011.
3. Проданова Н.А., Малых Н.И., Молчагина А.С. Проблема финансового бизнес-планирования для предприятий малого бизнеса России.// Финансовый менеджмент. – 2016. – № 2.
4. Родионова В.М. Финансовая устойчивость предприятия в условиях инфляции / В.М. Родионова, М.А. Федотова. – М.: Перспектива, 2010.
5. Скамай Л.Г. Экономический анализ деятельности предприятия: учебное пособие / Л.Г. Скамай, М.И. Трубочкина. – М.: ИНФРА-М, 2010.

### References

1. Gutkovskaya E.A., Kolesnik N.F. Assessment of the financial stability of a commercial organization and measures to improve it // Bulletin of Samara State University, 2015
2. Kobrinsky G. E., Fisenko M. K., Bondar T. E. et al., Finance and financial market. Textbook Benefit. Under general ed. Kobrinsky G.E., Fisenko M.K. - Minsk: Vysh. school, 2011.
3. Prodanova N.A., Malykh N.I., Molchagina A.S. The problem of financial business planning for small businesses in Russia. // Financial management. – 2016. – No. 2.
4. Rodionova V.M. Financial stability of an enterprise in conditions of inflation / V.M. Rodionova, M.A. Fedotova. – M.: Perspective, 2010.
5. Skamai L.G. Economic analysis of enterprise activity: textbook / L.G. Skamai, M.I. Trubochkina. – M.: INFRA-M, 2010.

© Каракулов Ф.З., Бобожонов Б.В., Омонжонова М.З., Умаров Р.Б., Сулейманов Б.Ф., 2024. *International agricultural journal*, 2024, №2, 284-295.

Для цитирования: Каракулов Ф.З., Бобожонов Б.В., Омонжонова М.З., Умаров Р.Б., Сулейманов Б.Ф. «Факторы и принципы финансовой устойчивости организации», //International agricultural journal. 2024. №2, 284-295.