

DOI 10.52260/2304-7216.2024.1(54).7
УДК 338.242.3.
ГРНТИ 06.73.02

М.У. Успанова*, д.э.н., доцент¹
С.К. Есенгазиева, к.э.н., доцент²
А.А. Макенова, к.э.н., ст. преподаватель³
Н.Б. Сартбай, магистр, преподаватель⁴
Казахский университет международных
отношений и мировых языков
имени Абылай хана, г. Алматы, Казахстан¹
Казахский национальный университет
имени Аль-Фараби, г. Алматы, Казахстан²
Кызылординский Университет имени Коркыт Ата,
г. Кызылорда, Казахстан³
Esil University, г. Астана, Казахстан⁴
* – основной автор (автор для корреспонденции)
e-mail: mairaus@mail.ru

ФИНАНСОВОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Кризис в безналичных расчетах стимулирует распространение альтернативных форм оплаты, однако такие методы не всегда эффективны, поскольку не решают проблему задолженностей, а скорее ускоряют её развитие. Это может привести к увеличению задолженности по налогам, заработной плате, кредитам и образованию просроченной задолженности.

Для адаптации к строгой бюджетной политике государства, предприятия должны провести анализ финансового состояния компании, провести реструктуризацию долгов, определить её перспективы развития, сформулировать стратегические и тактические цели

Анализ финансово-хозяйственного состояния предприятия, поможет выявить его «болевые» точки и использовать конкретные методы и приемы финансового механизма управления кредиторской задолженности с целью достижения устойчивости, вложение дополнительных инвестиций в бизнес для предотвращения финансовых затруднений. В условиях рыночной конкуренции основной стратегической целью управления задолженностью для всех предприятий является обеспечение их выживания.

Сбалансированное управление финансами состоит из различных компонентов, которые вместе формируют его конструкцию. Эти компоненты определяются через установление количественных показателей. И одним из ключевых критериев состояния предприятия является вероятность его банкротства, что является неизбежным результатом рыночных отношений, которые связаны с неопределенностью достижения конечных результатов.

В целом, для эффективного управления финансами необходимо не только умение реагировать на изменяющиеся внешние условия, но и постоянно анализировать свою финансовую политику и стратегию с учетом долгосрочных целей предприятия.

Ключевые слова: управление, устойчивость, управление финансами, платежеспособность, ликвидность, кредитоспособность, рентабельность.

Кілт сөздер: менеджмент, тұрақтылық, қаржыны басқару, төлем қабілеттілігі, өтімділік, несиелік қабілеттілік, табыстылық.

Keywords: management, sustainability, financial management, solvency, liquidity, creditworthiness, profitability.

Введение. Суть проблемы в статье заключается в использовании моделей стратегического выбора для регулирования экономических отношений предприятия, финансовых методов воздействия на хозяйственный процесс и методов управленческого учета. Эти методы объединяются в механизм производственно-коммерческой деятельности предприятия.

Одним из важнейших методов обеспечения устойчивости в долгосрочной перспективе является способность предприятия адаптироваться к неблагоприятным внешним условиям. Важно отметить, что такая адаптация может быть уникальной для каждого предприятия и зависит от специфики его окружения.

А изменение инфляционного контекста оказывает существенное влияние на производственно-экономические отношения. Например, возможность расширения производства не всегда приводит к увеличению прибыли из-за роста затрат на сырье и труд, что снижает рентабельность. При этом, окупаемость финансовых проектов может быть искажена из-за инфляции, что затрудняет оценку их

привлекательности. Также, финансовая отчетность может не всегда достоверно отражать финансовое положение предприятия из-за различных методов учета и оценки.

Ликвидность означает способность активов превращаться в наличные деньги. Понятие ликвидности организации шире, чем ликвидность баланса, и включает в себя возможность компании погасить задолженности за счет своих собственных средств, а также возможность привлечения заемных средств при положительной репутации на рынке.

Показатель ликвидности является уникальным, поскольку позволяет оценить, как текущее, так и будущее финансовое состояние предприятия. Допустим, предприятие может расплачиваться по своим обязательствам на данный период, но в будущем иметь критические перспективы развития или наоборот.

Обзор литературы. Многие ученые, такие как Е.С. Стоянова [1], Э.А. Уткин [2], В.В. Ковалев [3], рекомендуют для предварительной оценки ликвидности предприятия группировать обязательства (пассивы) по степени их срочности, а его активы - по скорости возможной реализации. Таким образом, проводится сравнение групп активов с группами пассивов и делаются соответствующие выводы о состоянии ликвидности.

Коэффициенты текущей, срочной и абсолютной ликвидности используются для оценки способности предприятия выполнять платежные обязательства в ближайшем будущем.

Согласно мнению Э.А. Уткина [2], платежеспособность является основным показателем устойчивости предприятия. Если компания может своевременно погасить свои долги, то ее положение можно считать стабильным.

Ряд показателей, таких как коэффициент заемных и собственных средств, уровень обеспеченности собственными средствами, коэффициент маневренности, а также коэффициент финансирования, позволяют оценить эффективность финансового управления в долгосрочной перспективе. При расчете данных показателей рассматривается состояние кредиторской задолженности, относящейся к обязательствам организации. Эту же методику предлагает и Н.В. Колчина.

Алибекова Г.Ж. [4] обсуждает важность финансового управления для успешной работы фирмы. Автор выделяет ключевые аспекты финансового управления, такие как управление капиталом, управление рисками, финансовое планирование и контроль, и рассматривает их влияние на финансовую стабильность и рост предприятия. Статья также подчеркивает роль финансового менеджмента в принятии стратегических решений на предприятии.

Расчет различного рода коэффициентов устойчивости позволяет определить целесообразность вложения инвестиций в новое дело. Шеремет А.Д. и Сайфулин Р.С. [5], Колчина Н.В. [6] полагают, что по степени состояния устойчивости предприятия возможны четыре ситуации: 1. абсолютная устойчивость; 2. нормальная; 3. неустойчивое состояние; 4. кризисное состояние.

Авторы Н.Ж. Бримбетова и Н.К. Сапарбек [7] в своей статье исследуют влияние финансового управления на рост малых и средних предприятий в контексте танзанийской экономики. Они проводят эмпирическое исследование, используя данные из Казахстана, чтобы оценить, какие финансовые практики способствуют успешному развитию малых и средних предприятий. Результаты этого исследования могут быть полезными для разработки стратегий поощрения предпринимательства и стимулирования экономического роста в Казахстане.

Основная часть. Основным способом обеспечения выживаемости предприятия является адаптация его деятельности к неблагоприятным внешним условиям. Отметим, что механизм адаптации может различаться в зависимости от специфики окружающей среды предприятия.

Изменения производственно-хозяйственных отношений в условиях инфляции приводят к тому, что прибыль уже не всегда отражает возможность расширения производства, простая окупаемость финансовых проектов не является показателем их привлекательности, а финансовая отчетность не всегда достоверно отражает реальное положение хозяйствующего субъекта. В связи с этим менеджерам целесообразно:

- улучшить качество планирования дебиторской и кредиторской задолженностью;
- учитывать в планах прогнозируемый темп инфляции;
- составлять оптимистический, пессимистический и наиболее вероятный варианты планов.

Из-за усложнения планирования в условиях инфляции, при расчете экономического эффекта от инвестиций, денежных поступлений и расходов, рекомендуется использовать следующие принципы:

- использовать коэффициент дисконтирования, учитывающий индекс инфляции и средневзвешенную стоимость капитала;

- сокращать дебиторскую задолженность;
- увеличивать кредиторскую задолженность, не допуская образования просроченных долгов;
- не держать свободные денежные средства на расчётном счёте;
- прибыль направлять на пополнение собственных оборотных средств (так как инфляция «съедает» оборотные активы).

Рост уровня инфляции, неплатёжеспособность, низкая конкурентоспособность предприятий заставляют коммерческие банки ужесточать условия предоставления кредитов. Это проявляется в увеличении процентной ставки, сокращении сроков и ужесточении банковского контроля.

В связи с этим предприятиям целесообразно:

- использовать банковский кредит только при положительном значении эффекта проекта;
- вместо банковского кредита применять для оплаты текущих затрат коммерческие и банковские векселя;
- в расчётах с покупателями задействовать механизм «спонтанного» финансирования с целью сокращения потребности в заёмных средствах.

Согласно налоговому законодательству, каждая коммерческая организация проводит деятельность по повышению эффективности налогообложения, и это является одним из основных требований. Оптимизация налогов предполагает использование специфических финансовых рычагов: налоговых льгот, легальных «лазеек» в налоговом праве для снижения налоговых платежей.

Процесс налоговой оптимизации включает пять этапов:

- определение с налоговой точки зрения места регистрации предприятия;
- выбор организационно-правовой формы;
- наиболее эффективное использование возможностей налогового законодательства и налоговых льгот;
- выявление путей эффективного использования оборотных средств и прибыли;
- определение разумных форм и методов налоговой рационализации.

Для разработки финансовой политики, мы считаем целесообразным использовать матрицу финансовой стратегии, разработанную И.С. Франшоном и И. Романе, которая представлена на рисунке 1 [8]. Она поможет выявить положение предприятия на рынке и определить способы улучшения финансового состояния и преодоления негативных факторов развития.

Анализ РХД и РКД и суммарного РКХД нужен для выявления величины и динамики денежных средств предприятия в результате его хозяйственно- финансовой деятельности, для оценки его способности отвечать по обязательствам, выплачивать дивиденды, совершать инвестиции в основные средства, то есть иметь положительные денежные потоки.

Анализ РХД и РФД и суммарного РФХД нужен для выявления величины и динамики денежных средств предприятия в результате его хозяйственно- финансовой деятельности, для оценки его способности отвечать по обязательствам, выплачивать дивиденды, совершать инвестиции в основные средства, то есть иметь положительные денежные потоки.

А	РФД << 0	РФД ≈ 0	РФД >> 0
РХД >> 0	1. «Отец семейства» РФХД ≈ 0	4. «Рантье» РФХД > 0	6. «Холдинг» РФХД >> 0
РХД ≈ 0	7. «Эпизодический дефицит» РФХД < 0	2. «Устойчивое равновесие» РФХД ≈ 0	5. «Атака» РФХД > 0
РХД << 0	9. «Кризис» РФХД << 0	8. «Дилемма» РФХД < 0	3. «Неустойчивое равновесие» РФХД ≈ 0

Рисунок 1. Матрица финансовой стратегии*

* Составлен авторами на основе источника [8]

Отрицательные финансовые результаты предприятия указывают на неэффективное управление финансами. Матрица стратегии, созданная французскими учеными Франшоном и Романе, помогает предсказать развитие предприятия в ближайшем будущем, определить уровень риска и финансовые возможности. Считается, что равновесное положение предприятия достигается при РФД и РХД добавленной стоимости находящихся в интервале между 0 % и + 10% и имеющих разные знаки.

Диагональ АВ является чертой между двумя финансовыми состояниями предприятия: Все, что выше линии АВ относится к благоприятным значениям аналитических показателей, а все что ниже линии – к неблагоприятным показателям. Квадраты 1,2,3 характеризуют эффективность управления финансами.

Один из важных показателей состояния предприятия - вероятность его финансовой несостоятельности. Финансовая несостоятельность является неотъемлемой частью рыночных отношений, характеризующейся неопределенностью в достижении конечных результатов.

Под несостоятельностью (банкротством) понимается подтвержденная документально неспособность субъекта хозяйствования оплатить кредиторскую задолженность по своим долговым обязательствам и финансировать текущую основную деятельность из-за отсутствия средств.

Круш З.А. [9] выделяет три основные стадии банкротства: 1) скрытая стадия банкротства; 2) финансовая неустойчивость; 3) явное банкротство.

Для предотвращения финансовой нестабильности необходимо регулярно проводить анализ финансового состояния предприятия, чтобы выявить проблемные моменты и применить соответствующие методы управления для обеспечения устойчивости. При необходимости может потребоваться привлечение дополнительных инвестиций.

Для эффективного управления производственно-коммерческой деятельностью предприятия необходимо разработать экономический механизм.

Как отмечает Герасименко Г.П. [10], любое предприятие состоит из управляющей и управляемой подсистем. Таким образом, производственный, технический, коммерческий, экономический, финансовый, управление человеческими ресурсами, бухгалтерия и другие департаменты относятся к управляющей подсистеме.

Что касается управляемой подсистемы, она обычно представлена производственными подразделениями, которые производят целевую продукцию.

Различные ученые дали множество определений экономического механизма, описывая его как совокупность методов и способов управления дебиторской и кредиторской задолженностью. Согласно З.А. Круш [9], экономический механизм - это система управления экономическими отношениями предприятия, финансовыми методами и управленческими рычагами.

Согласно И.Т. Балабанову [11], среди эффективных экономических методов можно выделить финансирование, которое представляет собой безвозвратное предоставление денежных средств; инвестирование, которое означает долгосрочные инвестиции капитала с целью получения прибыли; страхование; авансирование, понимаемое как вложение капитала в обслуживание одного цикла оборота; и фондообразование, включающее выделение части прибыли на фонды накопления, собственные оборотные средства, социальную сферу и другие цели.

На уровне применяются различные кредитные методы, включая банковское кредитование, ипотеку, бюджетные займы, лизинг, факторинг и аренду. Кроме того, применяются методы расчетов, такие как наличные и безналичные расчеты, а также взаимозачеты. Главная цель этих методов - обеспечение оборота денежных средств и управление кредиторской задолженностью.

Для повышения эффективности предприятий используются различные финансовые механизмы. И, хотя существуют общие показатели, такие как доход, прибыль, штрафы и премии, а также специфические рычаги, используемые только в отдельных методах. Это включает в себя эффект финансового рычага, операционного рычага, средневзвешенную стоимость капитала, методы управления рисками, облигации, акции, налоговые виды и объекты налогообложения, процентные ставки, дисконт, различные виды инвестиций, а также фонды специального назначения.

В дополнение к общим и специфическим рычагам, существуют также кредитные рычаги, такие как проценты за кредит, дисконт, эффект финансового рычага, различные виды кредитования и т.д.; расчетные рычаги, такие как формы безналичных расчетов, бартер и клиринг.

Балабанов И.Т. [11], Круш З.А. [9] к элементам, от которых зависит эффективность управления финансами, относят так же его правовое обеспечение (осуществляется через законы, постановления

Правительства, указы Президента, приказы и письма вышестоящих органов управления); нормативное обеспечение (осуществляющиеся посредством инструкций, нормативов, норм, тарифных и налоговых ставок, методических указаний и т.д.) и информационное обеспечение, состоящее из хозяйственно-экономической, коммерческой, предпринимательской, финансовой, маркетинговой и другой информации о партнёрах и конкурентах, ценах, темпах инфляции, дивидендах и т.д.).

Сочетание всех указанных элементов управления финансами составляет его конструкцию. Она активизируется путем определения количественных параметров каждого элемента, которые часто поддаются корректировке.

Поэтому необходимо изучить возможности снижения себестоимости и сокращения сроков производства через улучшение управления поставками, маркетингом, хранением, материальным потоком, взаимодействием с поставщиками, потребителями и посредниками [12]. В условиях рынка для всех предприятий стратегической целью управления дебиторской и кредиторской задолженностью становится обеспечение выживаемости.

Заключение. Таким образом, одним из важнейших методов обеспечения устойчивости в долгосрочной перспективе является способность предприятия адаптироваться к неблагоприятным внешним условиям. А изменение инфляционного контекста оказывает существенное влияние на производственно-экономические отношения. Допустим, предприятие может расплачиваться по своим обязательствам на данный период, но в будущем иметь критические перспективы развития или наоборот. В таком случае, показатель ликвидности является уникальным, поскольку позволяет оценить, как текущее, так и будущее финансовое состояние предприятия.

Для разработки финансовой политики, мы считаем целесообразным использовать матрицу финансовой стратегии, разработанную И.С. Франшоном и И. Романе, которая поможет выявить положение предприятия на рынке и определить способы улучшения финансового состояния и преодоления негативных факторов развития.

Для повышения эффективности предприятий используются различные финансовые механизмы, кредитные рычаги, его правовое обеспечение и информационное обеспечение, состоящее из хозяйственно-экономической, коммерческой, предпринимательской, финансовой, маркетинговой и другой информации. Сочетание всех указанных элементов управления финансами составляет его конструкцию, которая активизируется путем определения количественных параметров каждого элемента, которые часто поддаются корректировке.

ЛИТЕРАТУРА

1. Стоянова Е.С. Финансовый менеджмент: теория и практика: Учебник. – М.: Перспектива, 2010. – 656 с.
2. Уткин Э.А. Антикризисное управление: Учебник. – М.: Тендем, ЭМОС, 2012. – 399 с.
3. Ковалев В.В., Ковалев Вит.В. Финансы предприятий: Учебное пособие. – М.: ООО «ВИТРЭМ», 2002. – 352 с.
4. Алибекова Г.Ж., Сатыбалдин А.А., Сулейменова А.Ш., Омаров А.К. Методические подходы к оценке уровня специализации экономики регионов Республики Казахстан // Вестник КазУЭФиМТ. – DOI 10.52260/2304-7216.2022.3(48).
5. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Финансы предприятий: Учебное пособие. – М.: ИНФРА-М, 1999. – 344 с.
6. Колчина Н.В. Финансы предприятий: Учебник. – М.: ЮНИТИ, 2001. – 447 с.
7. Бримбетова Н.Ж., Сапарбек Н.К. Инклюзивное социальное развитие – новый тренд экономической политики Казахстана // Вестник КазУЭФиМТ. – DOI 10.52260/2304-7216.2023.3(52).17.
8. Дрофеев М.Л. Особенности применения Матрицы финансовых стратегий Франсона и Романа в стратегическом финансовом анализе компании // Финансы и кредит. – М.– 2009. – №23. – С. 32-39.
9. Круш З.А., Лущикова Л. Антикризисное управление финансами коммерческих организаций: учебное пособие. – Воронеж: ВГАУ, 2000. – 361 с.
10. Герасименко Г.П., Маркарьян С.Э., Маркарьян Э.А. и др. Управленческий, финансовый и инвестиционный анализ: Практикум. – третье издание, переработанное и дополненное. – Ростов-на-Дону Издательский центр «МарТ», 2002. – 160 с.

11. Балабанов И.Т. Основы финансового менеджмента: Учебное пособие. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, 2012. – 528 с.
12. Nurakhova B., Ilyashova G., Torekulova U. Quality control in dairy supply chain management. // Polish Journal of Management Studies. – 2020. – 21 (1). – P. 236-250. – DOI: 10.17512/pjms.2020.21.1.18.

REFERENCES

1. Stoyanova E.S. Finansovyi menedjment: teoriya i praktika: Uchebnik [Financial management: theory and practice: Textbook]. – М.: Perspektiva, 2010. – 656 s. [in Russian].
2. Utkin E.A. Antikrizisnoe upravlenie: Uchebnik [Anti-crisis management: Textbook]. – М.: Tendem, EMOS, 2012. – 399 s. [in Russian].
3. Kovalev V.V., Kovalev Vit.V. Finansy predpriyatii: Uchebnoe posobie [Enterprise finance: Tutorial]. – М.: ООО «VITREM», 2002. – 352 s. [in Russian].
4. Alibekova G.Zh., Satybalidin A.A., Suleimenova A.Sh., Omarov A.K. Metodicheskie podhody k otsenke urovnya spetsializatsii ekonomiki regionov Respubliki Kazahstan [Methodological approaches to assessing the level of specialization of the regional economy of the Republic of Kazakhstan] // Vestnik KazUEFIT. – DOI 10.52260/2304-7216.2022.3(48) [in Russian].
5. Sheremet A.D., Saifulin R.S. Finansy predpriyatii: Uchebnoe posobie [Enterprise finance: Tutorial]. – М.: INFRA-M, 1999. – 344 s. [in Russian].
6. Kolchina N.V. Finansy predpriyatii: Uchebnik [Enterprise Finance: Textbook]. – М.: UNITI, 2001. – 447 s. [in Russian].
7. Brimbetova N.Zh., Saparbek N.K. Inklyuzivnoe sotsialnoe razvitie – novyi trend ekonomicheskoi politiki Kazahstana [Inclusive social development - a new trend in the economic policy of Kazakhstan] // Vestnik KazUEFIT. – DOI 10.52260/2304-7216.2023.3(52).17 [in Russian].
8. Drofeev M.L. Osobennosti primeneniya Matritsy finansovyh strategii Fransona i Romane v strategicheskoy finansovoy analize kompanii [Features of the application of the Matrix of financial strategies of Franchon and Romane in the strategic financial analysis of the company] // Finansy i kredit. – М. – 2009. – №. 23. – S. 32-39 [in Russian].
9. Krush Z.A., Lyshikova L. Antikrizisnoe upravlenie finansami kommercheskih organizatsii: uchebnoe posobie [Anti-crisis financial management of commercial organizations: Tutorial]. – Voronezh: VSAU, 2000. – 361 s. [in Russian].
10. Gerasimenko G.P., Markaryan S.E., Markaryan E.A. and etc. Upravlencheskii, finansovyi i investitsionnyi analiz: Praktikum [Management, financial and investment analysis: Practicum]. – Trete izdanie, pererabotannoe i dopolnennoe. – Rostov-na-Donu Izdatelskii tsentr «MarT», 2002. – 160 s. [in Russian].
11. Balabanov I.T. Osnovy finansovogo menedjmenta: Uchebnoe posobie [Fundamentals of financial management: Tutorial]. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, 2012. – 528 с. [in Russian].
12. Nurakhova B., Ilyashova G., Torekulova U. Quality control in dairy supply chain management. // Polish Journal of Management Studies. – 2020. – 21 (1). – P. 236-250. – DOI: 10.17512/pjms.2020.21.1.18.

Успанова М.У., Есенгазиева С.К., Макенова А.А., Сарғбай Н.Б.

КӘСІПОРЫННЫҢ ЭКОНОМИКАЛЫҚ ҚЫЗМЕТІН ҚАРЖЫЛЫҚ РЕТТЕУ

Андатпа

Мақаланың мақсаты – кәсіпорынның қаржылық-экономикалық жағдайына үнемі талдау жасау қажеттілігін негіздеу, бұл оның «ауырсыну» нүктелерін анықтауға және тұрақтылыққа қол жеткізу үшін кредиторлық берешекті басқарудың қаржылық механизмінің нақты әдістері мен әдістерін қолдануға көмектеседі, қажет болған жағдайда тұрақсыздықты уақытында тану және болдырмау үшін бизнеске қосымша инвестициялар салу. нарық жағдайында барлық кәсіпорындар үшін дебиторлық және кредиторлық берешекті басқарудың стратегиялық мақсаты оның өмір сүруін қамтамасыз ету болып табылады.

Кәсіпорынның өндірістік-коммерциялық қызметін тиімді басқару үшін экономикалық механизмді әзірлеу қажет.

Жоғарыда аталған барлық қаржылық басқару элементтерінің үйлесімі оның дизайнын құрайды. Ол әр элементтің сандық параметрлерін белгілеу арқылы қозғалады, олар жиі түзетіледі.

Кәсіпорынның жай-күйінің маңызды критерийі оның банкроттыққа ұшырау ықтималдығы болып табылады. Біз банкроттықты түпкілікті нәтижелерге қол жеткізудің белгісіздігімен байланысты нарықтық қатынастардың мәні анықтайды деп санаймыз.

Тұрақсыздықты уақытында тану және болдырмау үшін қаржылық-экономикалық жағдайды үнемі талдау қажет, бұл оның «ауырсыну» нүктелерін анықтауға және тұрақтылыққа қол жеткізу үшін кредиторлық берешекті басқарудың қаржылық механизмінің нақты әдістері мен әдістерін қолдануға және қажет болған жағдайда бизнеске қосымша инвестициялар салуға көмектеседі.

Uspanova M., Yessengaziyeva S., Makenova A., Sartbay N.

FINANCIAL REGULATION OF THE ECONOMIC ACTIVITIES OF THE ENTERPRISE

Annotation

The purpose of the article is to substantiate the need to constantly analyze the financial and economic state of the enterprise, which will help to detect its «pain» points and apply specific methods and techniques of the financial mechanism for managing accounts payable to achieve sustainability, and if necessary, to invest additional investments in the business, in order to recognize and prevent instability in time. In market conditions, the strategic goal of managing accounts receivable and accounts payable for all enterprises is to ensure its survival.

To effectively manage the production and commercial activities of the enterprise, it is necessary to develop an economic mechanism.

The combination of all the above elements of financial management forms its design. It is set in motion by setting the quantitative parameters of each element, which are often adjusted.

An important criterion for the state of an enterprise is the probability of its bankruptcy. We believe that bankruptcy is predetermined by the very essence of market relations, which are associated with the uncertainty of achieving final results.

In order to recognize and prevent instability in time, it is necessary to constantly analyze the financial and economic condition, which will help to detect its «pain» points and apply specific methods and techniques of the financial mechanism for managing accounts payable to achieve stability, and if necessary, to invest additional investments in the business.

