

УЧРЕЖДЕНИЕ ОБРАЗОВАНИЯ
«БЕЛОРУССКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»

УДК 658.14/.17

УЛАСЕВИЧ
ЮЛИЯ МИХАЙЛОВНА

**ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ СУБЪЕКТА
ХОЗЯЙСТВОВАНИЯ И ЕЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ В УСЛОВИЯХ
РЫНОЧНЫХ ОТНОШЕНИЙ**

**Автореферат диссертации на соискание ученой степени
кандидата экономических наук
по специальности 08.00.10 — финансы, денежное обращение и кредит**

Минск, 2015

Научная работа выполнена в УО «Белорусский государственный экономический университет»

Научный руководитель Кобринский Григорий Ефимович, доктор экономических наук, профессор, профессор кафедры, УО «Белорусский государственный технологический университет», кафедра экономической теории и маркетинга

Официальные оппоненты: Быков Алексей Александрович, доктор экономических наук, профессор, заведующий кафедрой, УО «Белорусский государственный экономический университет», кафедра экономики и управления

Петрушкин Виталий Михайлович, кандидат экономических наук, доцент, заведующий кафедрой, Академия управления при Президенте Республики Беларусь, кафедра теории и практики государственного управления

Оппонирующая организация ГУВПО «Белорусско-Российский университет»

Защита состоится 2 декабря 2015 г. в 14.30 на заседании совета по защите диссертаций Д 02.07.01 при УО «Белорусский государственный экономический университет» по адресу: 220070, Минск, просп. Партизанский, 26, ауд. 407 (1-й учеб. корпус), тел. 209-79-56.

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке УО «Белорусский государственный экономический университет».

Автореферат разослан 30 октября 2015 года.

Ученый секретарь
совета по защите диссертаций

Сошникова Л.А.

ВВЕДЕНИЕ

В рыночных условиях для достижения устойчивого экономического роста государства требуется реализация комплекса мер по нормализации хозяйственного оборота и обеспечению его денежными средствами. В этой связи в ряд наиболее актуальных и значимых выдвигаются вопросы финансовой устойчивости субъекта хозяйствования и ее обеспечения, поскольку в условиях изменчивой внутренней и внешней среды без нее невозможно осуществление производственной деятельности, выполнение обязательств, выделение средств на развитие.

Проблемы финансовой устойчивости субъекта хозяйствования и ее обеспечения находятся в центре внимания белорусских и зарубежных ученых, среди которых А.А. Быков, Н.П. Мыцких, Г.В. Савицкая, М.С. Абрютина, А.В. Грачев, В.В. Ковалев, В.М. Родионова, М.А. Федотова, А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин, А.О. Шенаев, М.В. Штейкина, И.А. Бланк, Л.А. Бернстайн, К. Уолш и др. В научных работах значительное внимание уделено изучению различных аспектов сущности финансовой устойчивости субъекта хозяйствования (ее определений, факторов, путей формирования, показателей), однако до настоящего времени они продолжают оставаться предметом дискуссий ученых-экономистов. Не в полной мере рассмотрено понятие «финансовая устойчивость субъекта хозяйствования» во взаимосвязи с понятиями «финансы субъекта хозяйствования» и «устойчивость». Не сформированы системные представления о финансах субъекта хозяйствования и его финансовой устойчивости. Как следствие, недостаточно изученной остается проблема отграничения финансовой устойчивости субъекта хозяйствования от других рассматриваемых в специальной литературе видов его устойчивости (общей, экономической, производственной и др.). Кроме того, на постсоветском пространстве понимание сущности финансовой устойчивости основывается на постулатах, зародившихся еще в условиях плановой экономики и не в полной мере учитывающих особенности функционирования субъекта хозяйствования в условиях рыночных отношений.

Кардинальные изменения условий хозяйствования в Республике Беларусь и на постсоветском пространстве в целом, обусловленные переходом к рынку, привели к реформированию законодательной базы осуществления хозяйственной деятельности и управления ею. В частности, существенные изменения претерпело регулирование бухгалтерского учета и отчетности, являющихся основной информационной базой оценки финансовой устойчивости. Изменились существенные признаки субъекта хозяйствования как юридического лица. Если раньше этим признаком в юридическом аспекте являлось наличие имущества, то в настоящее время это еще и наличие обязательств, по которым юридическое лицо отвечает всем принадлежащим ему имуществом. В бухгалтерском аспекте

ранее признаками субъекта хозяйствования выступали средства и источники их формирования, сейчас же это имущество, а также собственный капитал и обязательства. В рыночных условиях сами обязательства рассматриваются только как та пропорция, в соответствии с которой может быть распределено имущество, а собственный капитал и обязательства в бухгалтерском балансе — как перечисление обязательств предприятия, план распределения активов фирмы. Таким образом, главным, фактически, становится обеспеченность обязательств субъекта хозяйствования принадлежащим ему имуществом.

Несмотря на изменение условий хозяйствования, подход к трактовке сущности финансовой устойчивости как обеспеченности запасов (или запасов и затрат) источниками их формирования (финансирования), зародившийся еще в советское время, по-прежнему широко используется, как и соответствующие ему одноименные показатели и порядок их расчета. Обеспеченность отдельных видов активов источниками их формирования, директивно установленная в плановой экономике, на постсоветском пространстве считается важнейшим признаком финансовой устойчивости субъекта хозяйствования, о чем свидетельствует повсеместное применение отражающих эту обеспеченность показателей. Однако эти показатели все чаще подвергаются критике их же сторонниками как основывающиеся на однозначно установленных связях между данными актива и пассива бухгалтерского баланса в плановой экономике, но отсутствующих в современном бухгалтерском балансе.

Изложенное обуславливает необходимость раскрытия сущности финансовой устойчивости субъекта хозяйствования в условиях рыночных отношений и на этой основе решения проблем ее обеспечения.

ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Связь работы с научными программами (проектами), темами. Результаты диссертационного исследования использованы при разработке тем: «Финансовое состояние предприятия: оценка, пути улучшения (на примере УП «Белтехавтоснаб»)», которая выполнена в рамках хозяйственного договора между УО «Белорусский государственный экономический университет» и УП «Белтехавтоснаб» (№ 2012-1008 от 13.03.2012 г.); «Разработка методических рекомендаций по исследованию влияния хозяйственных операций на финансовый результат деятельности, финансовое состояние и платежеспособность субъектов хозяйствования при производстве судебных экономических экспертиз», которая входила в тематический план научных исследований и разработок, направленных на научно-техническое обеспечение деятельности Государственного комитета судебных экспертиз Республики Беларусь на 2014 г. (№ ГР 20140889 от 16.05.2014 г.).

Цель и задачи исследования. Целью диссертационного исследования являются развитие теоретических основ финансовой устойчивости субъекта хозяйствования и ее обеспечения и разработка методического инструментария ее оценки и практических рекомендаций по ее обеспечению в условиях рыночных отношений.

Для достижения указанной цели поставлены и решены следующие задачи:

- развить теоретические основы финансовой устойчивости субъекта хозяйствования и ее обеспечения в условиях рыночных отношений;
- разработать необходимый для оценки финансовой устойчивости субъекта хозяйствования методический инструментарий оценки финансового равновесия и финансового риска;
- разработать методический инструментарий оценки финансовой устойчивости субъекта хозяйствования, позволяющий принимать обоснованные управленческие решения для ее обеспечения;
- выработать практические рекомендации по обеспечению финансовой устойчивости субъекта хозяйствования в условиях рыночных отношений.

Объектом исследования являются финансы субъекта хозяйствования. Предмет исследования — финансовая устойчивость субъекта хозяйствования в условиях рыночных отношений и ее обеспечение. Выбор объекта и предмета исследования обусловлен недостаточной разработанностью теоретических основ финансовой устойчивости субъекта хозяйствования, а также теоретических, методических и практических аспектов ее обеспечения в рыночных условиях.

Научная новизна диссертационного исследования заключается в развитии теоретических основ финансовой устойчивости субъекта хозяйствования и ее обеспечения и разработке методик оценки финансового равновесия, финансового риска, финансовой устойчивости, а также практических рекомендаций по ее обеспечению в условиях рыночных отношений.

Положения, выносимые на защиту.

1. Развитие теоретических основ финансовой устойчивости субъекта хозяйствования и ее обеспечения в условиях рыночных отношений, что включает:

- авторское определение финансов субъекта хозяйствования как совокупности его финансовых активов и финансовых обязательств, связанных между собой и с его нефинансовыми активами, а также с финансами других субъектов хозяйствования, государства, домашних хозяйств для обеспечения непрерывного кругооборота экономических ресурсов в процессе индивидуального и общественного воспроизводства. Данное определение, в отличие от существующих, включает полный состав финансовых активов (дебиторская задолженность, денежные средства, финансовые вложения) и финансовых обязательств (собственный капитал, долгосрочные и краткосрочные обязательства) субъекта хозяйствования и позволяет отграничить финансы субъекта хозяйствования от его

нефинансовых активов, которые в настоящее время учитываются при расчете показателей финансовой устойчивости, что снижает достоверность ее оценки;

- уточнение определений финансовой устойчивости субъекта хозяйствования и раскрывающих ее содержание понятий финансового равновесия и финансового риска. Финансовая устойчивость субъекта хозяйствования определяется как качество его финансов, дающее возможность сохранять финансовое равновесие при воздействии финансового риска. Финансовое равновесие субъекта хозяйствования понимается как качество его финансов, дающее возможность сохранять платежеспособность, финансовую рентабельность и финансовую независимость при отсутствии воздействия финансового риска. Финансовый риск субъекта хозяйствования — это присущее его финансам свойство, проявляющееся в возможности утрачивать финансовое равновесие вследствие наступления неблагоприятных действий и (или) событий, связанных с внутренними и (или) внешними факторами функционирования финансов. Предложенные определения, в отличие от имеющихся, отграничивают финансовую устойчивость, финансовое равновесие и финансовый риск от других видов устойчивости, равновесия и риска субъекта хозяйствования. Они позволяют уточнить факторы, пути формирования и показатели финансовой устойчивости, финансового равновесия и финансового риска субъекта хозяйствования. В совокупности это создает теоретическую базу для исследования обеспечения финансовой устойчивости субъекта хозяйствования;

- уточненное определение обеспечения финансовой устойчивости субъекта хозяйствования как процесса формирования финансового равновесия под воздействием финансового риска при функционировании его финансов. Приведенное определение, в отличие от существующих, основывается на авторском понимании сущности финансовой устойчивости субъекта хозяйствования и необходимо для разработки методических и практических рекомендаций, направленных на совершенствование ее обеспечения.

2. Методический инструментарий оценки финансового равновесия и финансового риска, необходимый для оценки финансовой устойчивости субъекта хозяйствования:

- методика оценки финансового равновесия субъекта хозяйствования, суть которой заключается в построении обобщенного трехкомпонентного показателя, включающего индикаторы платежеспособности, финансовой рентабельности и финансовой независимости;

- методика оценки финансового риска субъекта хозяйствования, предусматривающая расчет обобщенного показателя по формуле средней арифметической взвешенной величины на основе результатов анализа изменений показателей платежеспособности, финансовой рентабельности и финансовой независимости.

Новизна предложенных методик состоит в том, что, во-первых, они более полно учитывают специфику финансов субъекта хозяйствования в условиях рыночных отношений, поскольку не включают показатели, рассчитываемые с участием нефинансовых активов, в том числе показатели, отражающие такое свойство, не присущее финансам субъекта хозяйствования в рыночной экономике, как обеспеченность отдельных видов активов источниками их формирования. Во-вторых, в них более полно отражается взаимосвязь финансового равновесия и финансового риска субъекта хозяйствования. В-третьих, они более полно и точно соответствуют требованиям методологии оценки, так как при их построении последовательно: 1) сформулированы категории, используемые в процессе оценивания; 2) разработаны показатели, отражающие содержание этих категорий; 3) установлены критерии, на основе которых проводится сравнение и делается вывод; 4) выбран способ оценки. В совокупности это позволяет повысить достоверность оценки финансового равновесия и финансового риска субъекта хозяйствования.

3. Методический инструментарий оценки финансовой устойчивости субъекта хозяйствования, включающий:

- методику оценки финансовой устойчивости субъекта хозяйствования в рамках внутреннего финансового анализа, суть которой состоит в определении уровня финансовой устойчивости на основе предварительно установленных уровней финансового равновесия и финансового риска с помощью шкалы, разработанной автором;

- методику оценки финансовой устойчивости субъекта хозяйствования в рамках внешнего финансового анализа, предполагающую расчет обобщенного показателя по формуле средней геометрической взвешенной величины на основе индикаторов финансового равновесия, исчисленных с учетом влияния финансового риска.

В отличие от существующего методического инструментария предложенные методики более полно учитывают специфику финансов субъекта хозяйствования в условиях рыночных отношений, взаимосвязь финансовой устойчивости, финансового равновесия и финансового риска субъекта хозяйствования, а также требования методологии оценки. Применение предложенных методик на практике позволит повысить обоснованность и эффективность разрабатываемых и принимаемых финансовыми менеджерами управленческих решений, направленных на обеспечение финансовой устойчивости субъекта хозяйствования в условиях рыночных отношений, посредством объективной оценки финансовой устойчивости: в рамках внутреннего финансового анализа — самого субъекта хозяйствования; в рамках внешнего финансового анализа — контрагентов субъекта хозяйствования.

4. Рекомендации по обеспечению финансовой устойчивости субъекта хозяйствования в условиях рыночных отношений, включающие:

- алгоритм обеспечения финансовой устойчивости субъекта хозяйствования. Предложенный алгоритм, в отличие от существующих, основывается на полученных в ходе исследования представлениях о финансовой устойчивости субъекта хозяйствования и ее обеспечении и дополненном, исходя из современного понимания состава функций управления и их структуризации, перечне этапов этого процесса; предусматривает применение разработанных методик оценки финансового равновесия, финансового риска и финансовой устойчивости;

- модель обеспечения финансовой устойчивости субъекта хозяйствования, которая позволяет наглядно представить наиболее важные структурные элементы этого процесса (качественные финансовые активы и финансовые обязательства субъекта хозяйствования; передовая технология функционирования его финансов; заинтересованные и квалифицированные специалисты финансовых служб; эффективное управление финансами) и их взаимосвязь, что ориентирует финансовых менеджеров на восприятие данного процесса в целостности и выработку полного представления о том, за счет чего она достигается.

Данные рекомендации позволят всесторонне регламентировать обеспечение финансовой устойчивости субъекта хозяйствования в условиях рыночных отношений.

Личный вклад соискателя ученой степени. Диссертация является самостоятельным законченным научным исследованием по проблемам финансовой устойчивости субъекта хозяйствования и ее обеспечения в условиях рыночных отношений. Все положения, содержащиеся в диссертации и выносимые на защиту, имеют научную новизну, практическую, экономическую и социальную значимость, разработаны соискателем лично.

Апробация диссертации и информация об использовании ее результатов. Основные результаты диссертационного исследования представлены на международных научно-практических конференциях и форумах: «Экономический рост Республики Беларусь: глобализация, инновационность, устойчивость» (Минск, 2011–2013), «Научный потенциал молодежи — будущему Беларуси» (Пинск, 2012), «Экономика глазами молодых» (Вилейка, 2012–2013), «Инновационная экономика в условиях глобализации: современные тенденции и перспективы» (Минск, 2013), «Актуальные вопросы совершенствования судебно-экспертной деятельности» (Минск, 2014).

Результаты диссертационного исследования приняты к использованию в научно-исследовательской работе, выполненной в ГУ «Научно-практический центр Государственного комитета судебных экспертиз Республики Беларусь», в практической деятельности РУП «МТЗ» и УП «Белтехавтоснаб», в учебном процессе УО «Белорусский государственный экономический университет» (акты о практическом использовании результатов исследования прилагаются).

На опубликованную монографию, содержащую результаты диссертационного исследования, получена положительная рецензия доктора экономических наук, профессора, члена-корреспондента Национальной академии наук Беларуси, заведующего сектором мировой экономики ГНУ «Институт экономики НАН Беларуси» В.Ф. Медведева. Данная рецензия опубликована в сборнике научных трудов «Вопросы криминологии, криминалистики и судебной экспертизы» (№ 1(37) 2015 г.) ГУ «Научно-практический центр Государственного комитета судебных экспертиз Республики Беларусь».

Опубликование результатов диссертации. Содержание диссертации отражено в 24 публикациях, из них 1 монография, 12 статей в научных рецензируемых изданиях, 2 — в сборниках научных работ, 8 — в материалах конференций и форумов, 1 тезис доклада научной конференции. Объем публикаций, соответствующих п. 18 Положения о присуждении ученых степеней и присвоении ученых званий в Республике Беларусь, составляет 9,25 авторского листа.

Структура и объем диссертации. Диссертация состоит из введения, общей характеристики работы, трех глав, заключения, библиографического списка и приложений. Общий объем диссертации составляет 292 страницы. Объем, занимаемый 37 таблицами, 6 рисунками, 24 приложениями, библиографическим списком, включающим 270 позиций, составляет 148 страниц.

ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ

В первой главе «**Теоретические основы финансовой устойчивости субъекта хозяйствования и ее обеспечения в условиях рыночных отношений**» уточнены определения, факторы, пути формирования и показатели финансовой устойчивости субъекта хозяйствования и ее компонентов — финансового равновесия и финансового риска в условиях рыночных отношений и на этой базе разработаны теоретические основы ее обеспечения.

На основе изучения положений теории систем установлено, что устойчивость экономических систем представляет собой качество этих систем. Компонентами устойчивости экономических систем являются экономическое равновесие и экономические риски. Поскольку устойчивость рассматривается только применительно к системе, существенные признаки финансов субъекта хозяйствования выделены с позиции системного подхода. Для этого выявлено место финансов в экономической системе субъекта хозяйствования (рисунок 1).

В результате финансы субъекта хозяйствования определены как совокупность его финансовых активов и финансовых обязательств, связанных между собой и с его нефинансовыми активами, а также с финансами других субъектов хозяйствования, государства, домашних хозяйств для обеспечения непрерывного кругооборота экономических ресурсов в процессе индивидуального и общественного воспроизводства.



Рисунок 1. — Модель экономической системы субъекта хозяйствования и его финансов

Примечание — Жирной линией выделены финансы субъекта хозяйствования.

На основе обобщения выявленных существенных признаков устойчивости и финансов субъекта хозяйствования предложено определение его финансовой устойчивости.

Финансовая устойчивость субъекта хозяйствования — это качество его финансов, дающее возможность сохранять финансовое равновесие при воздействии финансового риска.

Выделение существенных признаков равновесия и риска и их обобщение с существенными признаками финансов субъекта хозяйствования дало возможность предложить формулировки сущности финансового равновесия и финансового риска субъекта хозяйствования.

Финансовое равновесие субъекта хозяйствования — это качество его финансов, дающее возможность сохранять платежеспособность, финансовую рен-

табельность и финансовую независимость при отсутствии воздействия финансового риска.

Финансовый риск субъекта хозяйствования — это присущее его финансам свойство, проявляющееся в возможности утрачивать финансовое равновесие вследствие наступления неблагоприятных действий и (или) событий, связанных с внутренними и (или) внешними факторами функционирования финансов.

Предложенные определения позволили уточнить факторы, пути формирования и показатели финансовой устойчивости, финансового равновесия и финансового риска субъекта хозяйствования.

На основе результатов исследования сущности финансовой устойчивости и ее компонентов в условиях рыночных отношений определено, что обеспечение финансовой устойчивости субъекта хозяйствования представляет собой процесс формирования финансового равновесия под воздействием финансового риска при функционировании его финансов. В этом процессе, как показало проведенное исследование, важная роль отведена достоверной оценке финансовой устойчивости субъекта хозяйствования и ее компонентов.

Вторая глава **«Проблемы оценки финансовой устойчивости субъекта хозяйствования и ее компонентов»** посвящена рассмотрению существующего методического инструментария оценки финансовой устойчивости, финансового равновесия и финансового риска субъекта хозяйствования.

В результате анализа существующих методик оценки финансовой устойчивости субъекта хозяйствования установлено, что они различаются категориями, используемыми в процессе оценивания, и отражающими их показателями, критериями и способами оценки, следствием чего является несовпадение получаемых с их помощью результатов. Данные методики предусматривают применение показателей, рассчитываемых с участием нефинансовых активов. В число этих показателей на постсоветском пространстве входят показатели, отражающие такое свойство, не присущее финансам субъекта хозяйствования в рыночной экономике, как обеспеченность отдельных видов активов источниками их формирования. В этой связи существующие методики не позволяют получить достоверную оценку финансовой устойчивости субъекта хозяйствования как качества его финансов в условиях рыночных отношений. Кроме того, эти методики недостаточно приспособлены для целей обеспечения финансовой устойчивости субъекта хозяйствования, поскольку основываются на данных бухгалтерской отчетности, позволяющих определить только фактическую финансовую устойчивость, изменить которую за прошедший период невозможно.

Изучение существующих методических подходов к оценке финансового равновесия субъекта хозяйствования показало, что они основываются на использовании тех же либо части категорий и отражающих их показателей, которые применяются для оценки финансовой устойчивости. В подходах, которые отчас-

ти повторяют существующие методики оценки финансовой устойчивости субъекта хозяйствования, также предусматривается применение показателей, рассчитываемых с участием нефинансовых активов, в том числе показателей, отражающих обеспеченность отдельных видов активов источниками их формирования. Определить финансовое равновесие субъекта хозяйствования без учета влияния финансового риска существующие методические подходы не позволяют, так как базируются на данных бухгалтерского баланса, в котором отражаются фактические результаты деятельности (с учетом влияния на них риска).

В процессе исследования существующих методик оценки финансового риска субъекта хозяйствования установлено, что они также различаются категориями, используемыми в процессе оценивания, отражающими их показателями, критериями и способами оценки. В соответствии с этими методиками финансовый риск субъекта хозяйствования оценивается по величине отрицательных отклонений фактических значений тех же или части показателей, которые используются для оценки финансовой устойчивости, от нормативных значений. Если применяется часть показателей, используемых для оценки финансовой устойчивости, то среди них также есть рассчитываемые с учетом нефинансовых активов, в том числе часто такие, которые отражают обеспеченность отдельных видов активов источниками их формирования.

В третьей главе **«Совершенствование обеспечения финансовой устойчивости субъекта хозяйствования в условиях рыночных отношений»** разработаны методический инструментарий оценки и практические рекомендации по обеспечению финансовой устойчивости субъекта хозяйствования в рыночной экономике.

Проведенное исследование показало, что оценивание финансовой устойчивости субъекта хозяйствования для целей ее обеспечения невозможно без предварительной оценки ее компонентов, произведенной с учетом специфики финансов субъекта хозяйствования в условиях рыночных отношений и требований методологии оценки.

В целях повышения достоверности оценки финансового равновесия субъекта хозяйствования разработана методика, суть которой состоит в построении трехкомпонентного показателя, объединяющего индикаторы платежеспособности, финансовой рентабельности и финансовой независимости.

Для более полного и точного отражения платежеспособности предложено использовать коэффициент покрытия финансовыми активами срочных финансовых обязательств. Он в отличие от применяемых показателей платежеспособности в числителе включает финансовые активы субъекта хозяйствования, а в знаменателе — его срочные (краткосрочные и долгосрочные) финансовые обязательства. В качестве показателя рентабельности выбран коэффициент рентабельности собственного капитала (бессрочных финансовых обяза-

тельств), финансовой независимости — коэффициент соотношения бессрочных и срочных финансовых обязательств. Расчет этих коэффициентов без учета влияния финансового риска рекомендовано осуществлять на основе отражающих финансы субъекта хозяйствования данных планового баланса имущества и обязательств, поскольку риск принято рассматривать как незапланированное воздействие.

В трехкомпонентном показателе предложено объединить плановые индексы отобранных коэффициентов, полученные в результате соотнесения плановых и нормативных значений этих коэффициентов, поскольку без этого невозможно установить наличие либо отсутствие соответствующих свойств финансов субъекта хозяйствования.

В результате трехкомпонентный показатель финансового равновесия (F) представлен в следующем виде:

$$F = \{F(I_{п.п}), F(I_{р.п}), F(I_{с.п})\}, \quad (1)$$

где $F(I_{п.п}) = 1$, если $I_{п.п} \geq 1$; $F(I_{п.п}) = 0$, если $I_{п.п} < 1$;

$F(I_{р.п}) = 1$, если $I_{р.п} \geq 1$; $F(I_{р.п}) = 0$, если $I_{р.п} < 1$;

$F(I_{с.п}) = 1$, если $I_{с.п} \geq 1$; $F(I_{с.п}) = 0$, если $I_{с.п} < 1$;

$I_{п.п}$ — плановый индекс коэффициента покрытия финансовыми активами срочных финансовых обязательств;

$I_{р.п}$ — плановый индекс коэффициента рентабельности бессрочных финансовых обязательств;

$I_{с.п}$ — плановый индекс коэффициента соотношения бессрочных и срочных финансовых обязательств.

Для интерпретации возможных значений трехкомпонентного показателя разработана шкала (таблица 1).

Таблица 1. — Шкала оценки финансового равновесия субъекта хозяйствования

Трехкомпонентный показатель финансового равновесия	Вид финансового равновесия
{1, 1, 1}	Высокоуровневое финансовое равновесие
{1, 1, 0} или {1, 0, 1} или {1, 0, 0}	Низкоуровневое финансовое равновесие
{0, 1, 1} или {0, 1, 0} или {0, 0, 1} или {0, 0, 0}	Неравновесное финансовое состояние

При оценке финансового равновесия по данным бухгалтерского баланса, отражающим финансы субъекта хозяйствования, коэффициенты, рассчитанные на базе этих данных, будут отражать платежеспособность, финансовую рентабельность и финансовую независимость с учетом влияния финансового риска.

Для повышения достоверности оценки финансового риска субъекта хозяйствования построена методика, предусматривающая расчет обобщенного показателя по формуле средней арифметической взвешенной на основе результатов анализа изменений показателей финансового равновесия. В ходе оценки показатели этих изменений, представляющие собой показатели финансового риска, сравниваются с установленными критериальными значениями, на основе чего рассчитывается обобщенный показатель по следующей формуле:

$$Q = \sum_{i=1}^n w_i \cdot q_i, \quad (2)$$

где Q — обобщенный показатель финансового риска, баллов;

i — порядковый номер показателя;

n — количество показателей, участвующих в оценке;

w_i — вес i -го показателя, определяемый по правилу Фишберна;

q_i — критериальное значение i -го показателя.

В зависимости от значения обобщенного показателя определяется уровень финансового риска на основе разработанной шкалы (таблица 2).

Таблица 2. — Шкала оценки финансового риска субъекта хозяйствования

Обобщенный показатель финансового риска, баллов	Вид финансового риска
$Q \leq 10$	Низкий
$10 < Q \leq 25$	Умеренный
$Q > 25$	Высокий

С целью получения достоверной оценки финансовой устойчивости субъекта хозяйствования в рамках внутреннего финансового анализа разработана методика, суть которой состоит в определении уровня финансовой устойчивости на основе предварительно установленных уровней финансового равновесия и финансового риска с помощью разработанной шкалы (таблица 3).

Таблица 3. — Шкала оценки финансовой устойчивости субъекта хозяйствования в рамках внутреннего финансового анализа

Вид финансового равновесия и финансового риска	Вид финансовой устойчивости		Вид неустойчивости фи- нансового состояния	
	высоко- уровневая	низко- уровневая	низко- уровневая	высоко- уровневая
1	2	3	4	5
ВФРа и НФРи	+			
НФРа и НФРи или УФРи или ВФРи		+		

Окончание таблицы 3

1	2	3	4	5
НФС и НФРи			+	
НФС и УФРи или ВФРи				+

Примечание — ВФРа — высокоуровневое финансовое равновесие; НФРи — низкий финансовый риск; НФРа — низкоуровневое финансовое равновесие; УФРи — умеренный финансовый риск; ВФРи — высокий финансовый риск; НФС — неравновесное финансовое состояние.

Применение данной методики позволит определять прежде всего плановое значение финансовой устойчивости субъекта хозяйствования, которое может быть скорректировано до требуемого уровня в течение отчетного периода.

В целях достоверной оценки финансовой устойчивости субъекта хозяйствования в рамках внешнего финансового анализа разработана методика, предполагающая расчет обобщенного показателя по формуле средней геометрической взвешенной на основе индикаторов финансового равновесия, исчисленных с учетом влияния финансового риска

$$K_{\text{фy}} = I_{\text{п.ф}}^{m_1} \cdot I_{\text{р.ф}}^{m_2} \cdot I_{\text{с.ф}}^{m_3}, \quad (3)$$

где $K_{\text{фy}}$ — обобщенный показатель финансовой устойчивости;

$I_{\text{п.ф}}$ — фактический индекс коэффициента покрытия финансовыми активами срочных финансовых обязательств;

$I_{\text{р.ф}}$ — фактический индекс коэффициента рентабельности бессрочных финансовых обязательств;

$I_{\text{с.ф}}$ — фактический индекс коэффициента соотношения бессрочных и срочных финансовых обязательств;

m_1, m_2, m_3 — веса соответствующих показателей финансового равновесия, определяемые по правилу Фишберна.

По значению обобщенного показателя финансовой устойчивости устанавливается ее уровень с применением разработанной шкалы (таблица 4).

Таблица 4. — Шкала оценки финансовой устойчивости субъекта хозяйствования в рамках внешнего финансового анализа

Обобщенный показатель финансовой устойчивости	Вид финансовой устойчивости
$K_{\text{фy}} = 1$	Высокоуровневая финансовая устойчивость
$0,63 < K_{\text{фy}} < 1$	Низкоуровневая финансовая устойчивость
$0,37 < K_{\text{фy}} \leq 0,63$	Низкоуровневая неустойчивость финансового состояния
$0 < K_{\text{фy}} \leq 0,37$	Высокоуровневая неустойчивость финансового состояния

Применение данной методики даст возможность получать достоверную оценку финансовой устойчивости контрагентов субъекта хозяйствования.

На базе получивших развитие теоретических основ финансовой устойчивости субъекта хозяйствования и ее обеспечения, а также знаний по обеспечению качества разработаны практические рекомендации, представленные алгоритмом (рисунок 3) и моделью (рисунок 4) ее обеспечения в условиях рыночных отношений.

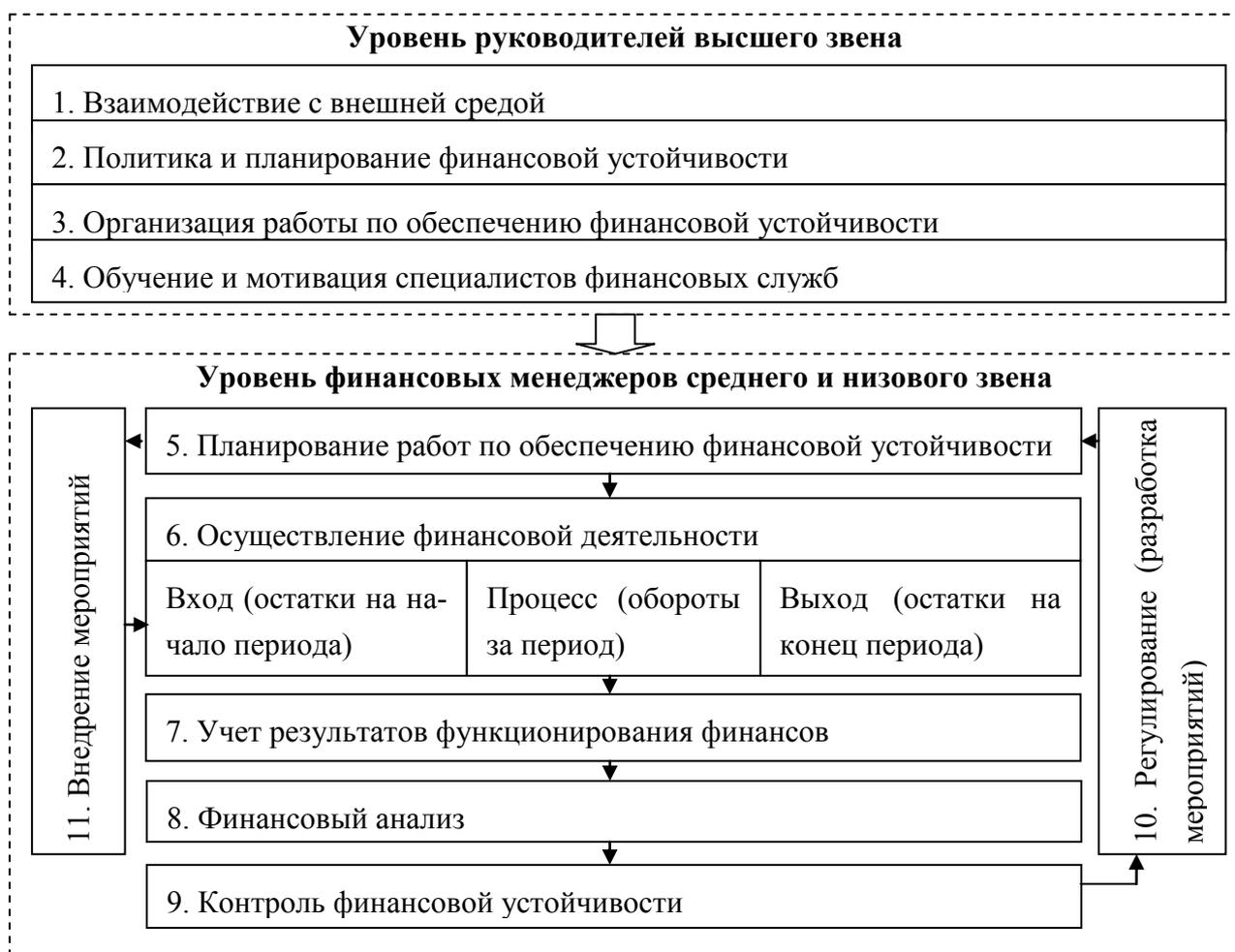


Рисунок 3. — Алгоритм обеспечения финансовой устойчивости субъекта хозяйствования

Согласно предложенному алгоритму этапами обеспечения финансовой устойчивости субъекта хозяйствования выступают: на уровне высшего руководства — взаимодействие с внешней средой, политика и планирование финансовой устойчивости, организация работы по обеспечению финансовой устойчивости, обучение и мотивация специалистов финансовых служб; на уровне финансовых менеджеров среднего и низового звена — планирование работ по обеспечению финансовой устойчивости, функционирование финансов, учет результатов функционирования финансов, финансовый анализ, контроль финансовой устойчивости, разработка и внедрение мероприятий.

Предложенный алгоритм предусматривает применение разработанных методик оценки финансового равновесия, финансового риска и финансовой устойчивости субъекта хозяйствования.

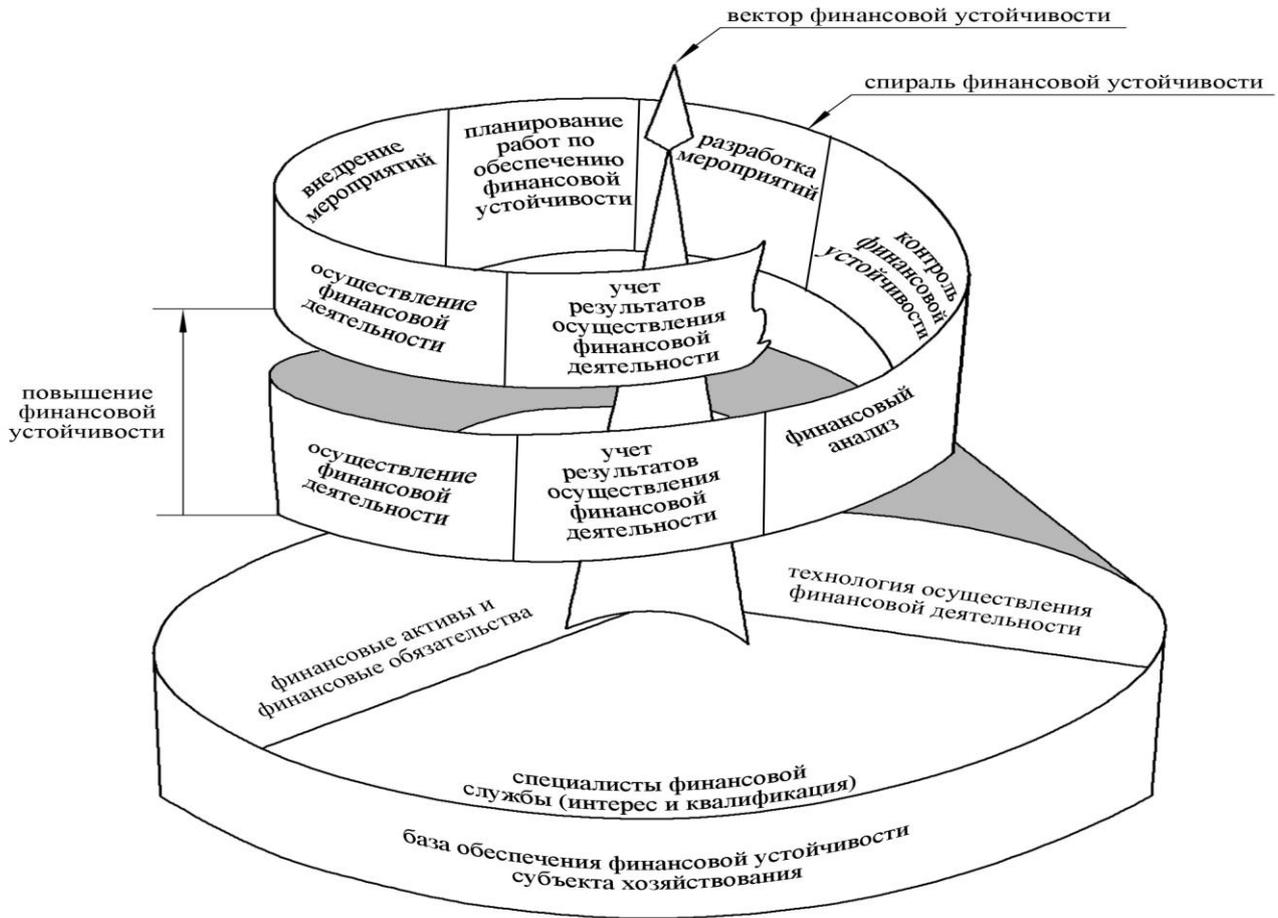


Рисунок 4. — Модель обеспечения финансовой устойчивости субъекта хозяйствования

Суть предложенной модели состоит в следующем: технология функционирования финансов и качественные финансовые активы и финансовые обязательства субъекта хозяйствования, а также заинтересованные и квалифицированные специалисты финансовых служб являются основными факторами обеспечения финансовой устойчивости и образуют «базу» данного процесса. Кроме этой базы необходимо осуществлять эффективное управление финансами. И если в процессе управления финансами принимаются все необходимые меры, то под воздействием вектора финансовой устойчивости каждый следующий цикл оперативного управления ею — петля финансовой устойчивости — будет проходить на более высоком уровне. В результате плоская петля финансовой устойчивости превращается в восходящую спираль, и финансовая устойчивость повышается после каждого цикла обеспечения.

Предложенная модель ориентирует финансовых менеджеров на восприятие обеспечения финансовой устойчивости субъекта хозяйствования в целостности и выработку полного представления о том, за счет чего она достигается.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Основные научные результаты диссертации.

1. Проведенное в целях раскрытия сущности финансовой устойчивости исследование финансов субъекта хозяйствования с позиции системного подхода дало возможность выявить их место в экономической системе субъекта хозяйствования. В результате определено, что финансы субъекта хозяйствования представляют собой совокупность его финансовых активов и финансовых обязательств, связанных между собой и с его нефинансовыми активами, а также с финансами других субъектов хозяйствования, государства, домашних хозяйств для обеспечения непрерывного кругооборота экономических ресурсов в процессе индивидуального и общественного воспроизводства. Данное определение, в отличие от существующих, включает полный состав финансовых активов (дебиторская задолженность, денежные средства, финансовые вложения) и финансовых обязательств (собственный капитал, долгосрочные и краткосрочные обязательства) субъекта хозяйствования. Тем самым оно позволяет отграничить финансы субъекта хозяйствования от его нефинансовых активов, которые необходимо исключить из расчета показателей финансовой устойчивости.

На этой основе с учетом теоретических представлений об устойчивости установлено, что финансовая устойчивость субъекта хозяйствования представляет собой качество его финансов, дающее возможность сохранять финансовое равновесие при воздействии финансового риска. Также с учетом теоретических представлений о равновесии и риске обосновано, что финансовое равновесие субъекта хозяйствования — качество его финансов, дающее возможность сохранять платежеспособность, финансовую рентабельность и финансовую независимость при отсутствии воздействия финансового риска; финансовый риск субъекта хозяйствования — присущее его финансам свойство, проявляющееся в возможности утрачивать финансовое равновесие вследствие наступления неблагоприятных действий и (или) событий, связанных с внутренними и (или) внешними факторами функционирования финансов. Данные определения, в отличие от имеющихся, отграничивают финансовую устойчивость, финансовое равновесие и финансовый риск от других видов устойчивости, равновесия и риска субъекта хозяйствования. Они позволяют уточнить факторы, пути формирования и показатели финансовой устойчивости, финансового равновесия и финансового риска субъекта хозяйствования. В совокупности это создает теоретическую базу для исследования обеспечения финансовой устойчивости субъекта хозяйствования.

На основании результатов раскрытия сущности финансовой устойчивости субъекта хозяйствования и ее компонентов в условиях рыночных отношений уточнено определение ее обеспечения как процесса формирования финансового

равновесия субъекта хозяйствования под воздействием финансового риска при функционировании его финансов [1–4, 6–10, 12–24].

2. В целях оценки финансовой устойчивости субъекта хозяйствования разработан методический инструментарий оценки финансового равновесия и финансового риска, представленный соответствующими методиками.

Суть разработанной методики оценки финансового равновесия субъекта хозяйствования состоит в построении трехкомпонентного показателя, включающего индикаторы платежеспособности, финансовой рентабельности и финансовой независимости.

Методика оценки финансового риска субъекта хозяйствования предусматривает расчет обобщенного показателя по формуле средней арифметической взвешенной на основе результатов анализа изменений показателей платежеспособности, финансовой рентабельности и финансовой независимости.

Новизна предложенных методик состоит в том, что, во-первых, они более полно учитывают специфику финансов субъекта хозяйствования в условиях рыночных отношений, поскольку не включают показатели, рассчитываемые с участием нефинансовых активов, в том числе показатели, отражающие такое свойство, не присущее финансам субъекта хозяйствования в рыночной экономике, как обеспеченность отдельных видов активов источниками их формирования. Во-вторых, в них более полно отражается взаимосвязь финансового равновесия и финансового риска субъекта хозяйствования. В-третьих, они более полно и точно соответствуют требованиям методологии оценки. В совокупности это позволяет повысить достоверность оценки финансового равновесия и финансового риска субъекта хозяйствования [1, 3, 13].

3. Разработан методический инструментарий оценки финансовой устойчивости субъекта хозяйствования, который включает:

- методику оценки финансовой устойчивости субъекта хозяйствования в рамках внутреннего финансового анализа, суть которой состоит в определении уровня финансовой устойчивости на основе предварительно установленных уровней финансового равновесия и финансового риска с помощью специально разработанной автором шкалы;

- методику оценки финансовой устойчивости субъекта хозяйствования в рамках внешнего финансового анализа, предполагающую расчет обобщенного показателя по формуле средней геометрической взвешенной на основе индикаторов финансового равновесия, исчисленных с учетом влияния финансового риска.

В отличие от существующего методического инструментария предложенные методики более полно учитывают специфику финансов субъекта хозяйствования в условиях рыночных отношений, взаимосвязь финансовой устойчивости, финансового равновесия и финансового риска субъекта хозяйствования, а также требования методологии оценки. Методика оценки финансовой устой-

чивости субъекта хозяйствования в рамках внутреннего финансового анализа позволит финансовым менеджерам достоверно оценивать финансовую устойчивость самого субъекта хозяйствования и прежде всего определять ее плановое значение, которое может быть скорректировано до требуемого уровня в течение отчетного периода. Методика оценки финансовой устойчивости субъекта хозяйствования в рамках внешнего финансового анализа даст возможность достоверно оценивать финансовую устойчивость контрагентов субъекта хозяйствования. В совокупности это позволит повысить обоснованность и эффективность разрабатываемых и принимаемых финансовыми менеджерами управленческих решений, направленных на обеспечение финансовой устойчивости субъекта хозяйствования в условиях рыночных отношений [1, 5, 13, 24].

4. Выработаны практические рекомендации по обеспечению финансовой устойчивости субъекта хозяйствования в условиях рыночных отношений, представленные алгоритмом и моделью этого процесса.

Предложенный алгоритм обеспечения финансовой устойчивости субъекта хозяйствования определяет последовательность этапов этого процесса: на уровне высшего руководства — взаимодействие с внешней средой, политика и планирование финансовой устойчивости, организация работы по обеспечению финансовой устойчивости, обучение и мотивация специалистов финансовых служб; на уровне финансовых менеджеров среднего и низового звена — планирование работ по обеспечению финансовой устойчивости, функционирование финансов, учет результатов функционирования финансов, финансовый анализ, контроль финансовой устойчивости, разработка и внедрение мероприятий. Данный алгоритм, в отличие от существующих, основывается на сформированных в ходе исследования представлениях о финансовой устойчивости субъекта хозяйствования и ее обеспечении и дополненном, исходя из современного понимания состава функций управления и их структуризации, перечне этапов этого процесса, а также применении разработанных методик оценки финансового равновесия, финансового риска и финансовой устойчивости.

Разработанная модель обеспечения финансовой устойчивости субъекта хозяйствования позволяет наглядно представить наиболее важные структурные элементы этого процесса (качественные финансовые активы и финансовые обязательства субъекта хозяйствования; передовая технология функционирования его финансов; заинтересованные и квалифицированные специалисты финансовых служб; эффективное управление финансами) и их взаимосвязь, что ориентирует финансовых менеджеров на восприятие данного процесса в целостности и выработку полного представления о том, за счет чего она достигается.

Данные рекомендации позволят всесторонне регламентировать обеспечение финансовой устойчивости субъекта хозяйствования в условиях рыночных отношений [1, 11].

Рекомендации по практическому использованию результатов. Полученные результаты исследования будут способствовать развитию теоретической базы финансовой науки, а также тех областей знаний, для которых финансы выступают одной из базовых наук (например, для судебной экономической экспертизы). Разработанные диссертантом методический инструментарий и практические рекомендации могут быть использованы при обеспечении финансовой устойчивости субъектов хозяйствования, в учебном процессе при чтении лекций, проведении практических и семинарских занятий по экономическим дисциплинам, написании курсовых и дипломных работ, создании учебно-методической литературы. Методический инструментарий, кроме того, может быть применен и при оценке финансовой устойчивости субъекта хозяйствования его контрагентами. Материалы исследования найдут применение в лексикографической практике при составлении и пополнении разного типа словарей, энциклопедий, справочников.

СПИСОК ПУБЛИКАЦИЙ СОИСКАТЕЛЯ УЧЕНОЙ СТЕПЕНИ

Монография

1. Уласевич, Ю. М. Финансовая устойчивость субъекта хозяйствования и ее обеспечение в условиях рыночных отношений : моногр. / Ю. М. Уласевич. — Минск : Право и экономика, 2014. — 265 с.

Статьи в научных рецензируемых изданиях

2. Уласевич, Ю. М. Развитие знаний о финансовой устойчивости: проблемы и пути их решения / Ю. М. Уласевич // Бух. учет и анализ. — 2012. — № 1. — С. 27–32.

3. Уласевич, Ю. М. Методические подходы к оценке финансового риска субъекта хозяйствования / Ю. М. Уласевич // Бух. учет и анализ. — 2012. — № 2. — С. 43–49.

4. Уласевич, Ю. М. Финансовый риск субъекта хозяйствования: определение и содержание / Ю. М. Уласевич // Новая экономика. — 2012. — № 1. — С. 32–40.

5. Уласевич, Ю. М. Методика оценки финансовой устойчивости субъекта хозяйствования / Ю. М. Уласевич // Новая экономика. — 2012. — № 1. — С. 41–46.

6. Уласевич, Ю. М. Финансовая устойчивость субъекта хозяйствования: определение и содержание / Ю. М. Уласевич // Бух. учет и анализ. — 2012. — № 5. — С. 36–44.

7. Уласевич, Ю. М. Обеспечение финансовой устойчивости субъекта хозяйствования в условиях рыночных отношений / Ю. М. Уласевич // Бух. учет и анализ. — 2012. — № 6. — С. 34–41.

8. Уласевич, Ю. М. Развитие общих закономерностей финансов как науки: новые подходы к решению дискуссионных вопросов теории финансов / Ю. М. Уласевич // Бух. учет и анализ. — 2012. — № 8. — С. 23–30 ; № 9. — С. 7–13.

9. Уласевич, Ю. М. Финансовое равновесие субъектов хозяйствования: определение и содержание / Ю. М. Уласевич // Бух. учет и анализ. — 2012. — № 10. — С. 47–53 ; № 11. — С. 3–4.

10. Уласевич, Ю. М. Сущность финансовой устойчивости субъекта хозяйствования / Ю. М. Уласевич // Бух. учет и анализ. — 2013. — № 6. — С. 44–55.

11. Уласевич, Ю. М. Система и процесс обеспечения финансовой устойчивости как качества системы финансов субъекта хозяйствования / Ю. М. Уласевич // Бух. учет и анализ. — 2013. — № 8. — С. 26–33.

12. Уласевич, Ю. М. Система финансов субъекта хозяйствования в условиях рыночных отношений / Ю. М. Уласевич // Бух. учет и анализ. — 2014. — № 1. — С. 19–25.

13. Уласевич, Ю. М. Разработка методического инструментария оценки финансовой устойчивости субъекта хозяйствования и ее компонентов в условиях рыночных отношений / Ю. М. Уласевич // Вопросы криминологии, криминалистики и судебной экспертизы : сб. науч. тр. / Гос. ком. судеб. экспертиз Респ. Беларусь. — Минск, 2015. — Вып. 1/37. — С. 112–121.

Статьи в сборниках научных работ

14. Уласевич, Ю. М. К вопросу о сущности финансового риска организации / Ю. М. Уласевич // Сб. науч. ст. студентов, магистрантов, аспирантов : в 2 т. / Белорус. гос. ун-т. — Минск, 2012. — Вып. 8, т. 2. — С. 334–336.

15. Уласевич, Ю. М. Обоснование необходимости определения экономической науки, с которой финансовая устойчивость как явление предметно связана / Ю. М. Уласевич // Сб. науч. ст. студентов, магистрантов, аспирантов : в 3 т. / Белорус. гос. ун-т. — Минск, 2012. — Вып. 9, т. 3. — С. 295–296.

Материалы конференций и форумов

16. Уласевич, Ю. М. К вопросу о сущности финансовой устойчивости организаций / Ю. М. Уласевич // Экономический рост Республики Беларусь: глобализация, инновационность, устойчивость : материалы IV Междунар. науч.-

практ. конф., Минск, 19–20 мая 2011 г. : в 2 т. / Белорус. гос. экон. ун-т ; редкол.: В. Н. Шимов (отв. ред.) [и др.]. — Минск, 2011. — Т. 1. — С. 335–336.

17. Уласевич, Ю. М. Обеспечение финансовой устойчивости субъектов хозяйствования: проблемы и пути их решения / Ю. М. Уласевич // Научный потенциал молодежи — будущему Беларуси : материалы IV Междунар. молодеж. науч.-практ. конф., Пинск, 6 апр. 2012 г. / Нац. банк Респ. Беларусь [и др.] ; редкол.: К. К. Шебеко (гл. ред.) [и др.]. — Пинск, 2012. — С. 113–115.

18. Уласевич, Ю. М. Уточнение состава содержания финансовых ресурсов и финансовых отношений субъекта хозяйствования / Ю. М. Уласевич // Экономический рост Республики Беларусь: глобализация, инновационность, устойчивость : материалы V Междунар. науч.-практ. конф., Минск, 17–18 мая 2012 г. : в 2 т. / Белорус. гос. экон. ун-т ; редкол.: В. Н. Шимов (отв. ред.) [и др.]. — Минск, 2012. — Т. 1. — С. 346–347.

19. Уласевич, Ю. М. Содержание финансового равновесия как основного условия финансовой устойчивости субъекта хозяйствования / Ю. М. Уласевич // Экономика глазами молодых : материалы V Междунар. экон. форума молодых ученых, Минск, 1–3 июня 2012 г. / Белорус. гос. экон. ун-т ; редкол.: Г. А. Короленок (отв. ред.) [и др.]. — Минск, 2012. — С. 357–359.

20. Уласевич, Ю. М. Обеспечение финансовой устойчивости субъекта хозяйствования на основе управления его финансами [Электронный ресурс] / Ю. М. Уласевич // Инновационная экономика в условиях глобализации: современ. тенденции и перспективы : материалы междунар. науч.-практ. конф., Минск, 25–26 апр. 2013 г. / Междунар. ун-т «МИТСО» ; редкол.: Ю. Ю. Королев (гл. ред.) [и др.]. — Минск, 2013. — 1 электрон. опт. диск (CD-ROM).

21. Уласевич, Ю. М. Способы выявления системы финансов субъекта хозяйствования [Электронный ресурс] / Ю. М. Уласевич // Инновационная экономика в условиях глобализации: современные тенденции и перспективы : материалы междунар. науч.-практ. конф., Минск, 25–26 апр. 2013 г. / Междунар. ун-т «МИТСО» ; редкол.: Ю. Ю. Королев (гл. ред.) [и др.]. — Минск, 2013. — 1 электрон. опт. диск (CD-ROM).

22. Уласевич, Ю. М. Сущность и возникновение финансовой устойчивости субъекта хозяйствования / Ю. М. Уласевич // Экономический рост Республики Беларусь: глобализация, инновационность, устойчивость : материалы VI Междунар. науч.-практ. конф., Минск, 15–16 мая 2013 г. : в 2 т. / Белорус. гос. экон. ун-т ; редкол.: В. Н. Шимов (отв. ред.) [и др.]. — Минск, 2013. — Т. 2. — С. 66–67.

23. Уласевич, Ю. М. Сущность обеспечения финансовой устойчивости субъекта хозяйствования как качества его системы финансов / Ю. М. Уласевич // Экономика глазами молодых : материалы VI Междунар. экон. форума молодых ученых, Минск, 21–23 июня 2013 г. / Белорус. гос. экон. ун-т ; редкол.: Г. А. Короленок (отв. ред.) [и др.]. — Минск, 2013. — С. 300–303.

Тезис доклада научной конференции

24. Уласевич, Ю. М. Проблемные вопросы методики оценки финансового состояния и платежеспособности субъекта хозяйствования / Ю. М. Уласевич // Актуальные вопросы совершенствования судебно-экспертной деятельности : тез. докл. междунар. науч.-практ. конф., Минск, 23–24 окт. 2014 г. / Гос. ком. судеб. экспертиз Респ. Беларусь ; редкол.: А. И. Швед [и др.]. — Минск, 2014. — С. 135–138.

РЭЗІЮМЭ

Уласевіч Юлія Міхайлаўна

Фінансавая ўстойлівасць суб'екта гаспадарання і яе забеспячэнне ва ўмовах рынковых адносін

Ключавыя словы: суб'ект гаспадарання, фінансы, фінансавая ўстойлівасць, фінансавая раўнавага, фінансавая рызыка, забеспячэнне фінансавай устойлівасці.

Мэта даследавання — развіццё тэарэтычных асноў фінансавай устойлівасці суб'екта гаспадарання і яе забеспячэння і распрацоўка метадычнага інструментарыю яе ацэнкі і практычных рэкамендацый па яе забеспячэнні ва ўмовах рынковых адносін.

Метады даследавання: аналіз і сінтэз, абагульненне, аналогія, мадэляванне.

Атрыманыя вынікі і іх навізна. У выніку даследавання атрымалі развіццё тэарэтычныя асновы фінансавай устойлівасці суб'екта гаспадарання і яе забеспячэння ва ўмовах рынковых адносін; распрацаваны метадычны інструментарый ацэнкі фінансавай раўнавагі і фінансавай рызыкі; распрацаваны метадычны інструментарый ацэнкі фінансавай устойлівасці суб'екта гаспадарання, які дазваляе прымаць абгрунтаваныя кіраўніцкія рашэнні па яе забеспячэнні; выпрацаваны практычныя рэкамендацыі па забеспячэнні фінансавай устойлівасці суб'екта гаспадарання ва ўмовах рынковых адносін.

Рэкамендацыі па выкарыстанні. Асноўныя палажэнні дысертацыі будуць спрыяць развіццю тэарэтычнай базы фінансавай навукі. Атрыманыя вынікі даследавання могуць быць выкарыстаны пры забеспячэнні фінансавай устойлівасці суб'ектаў гаспадарання і яе ацэнцы контрагентамі, пры ажыццяўленні судовых эканамічных экспертыз, у навучальным працэсе пры чытанні лекцый, правядзенні практычных і семінарскіх заняткаў па эканамічных дысцыплінах, напісанні курсавых і дыпломных работ, стварэнні вучэбна-метадычнай літаратуры. Матэрыялы даследавання знойдуць прымяненне ў лексікаграфічнай практыцы пры складанні і папаўненні рознага тыпу слоўнікаў, энцыклапедый, даведнікаў.

Галіна выкарыстання: практычная дзейнасць суб'ектаў гаспадарання і іх контрагентаў, судовая экспертыза, навуковая і вучэбная дзейнасць.

РЕЗЮМЕ

Уласевич Юлия Михайловна

Финансовая устойчивость субъекта хозяйствования и ее обеспечение в условиях рыночных отношений

Ключевые слова: субъект хозяйствования, финансы, финансовая устойчивость, финансовое равновесие, финансовый риск, обеспечение финансовой устойчивости.

Цель исследования — развитие теоретических основ финансовой устойчивости субъекта хозяйствования и ее обеспечения и разработка методического инструментария ее оценки и практических рекомендаций по ее обеспечению в условиях рыночных отношений.

Методы исследования: анализ и синтез, обобщение, аналогия, моделирование.

Полученные результаты и их новизна. В результате исследования получили развитие теоретические основы финансовой устойчивости субъекта хозяйствования и ее обеспечения в условиях рыночных отношений; разработан методический инструментарий оценки финансового равновесия и финансового риска; разработан методический инструментарий оценки финансовой устойчивости субъекта хозяйствования, позволяющий принимать обоснованные управленческие решения по ее обеспечению; выработаны практические рекомендации по обеспечению финансовой устойчивости субъекта хозяйствования в условиях рыночных отношений.

Рекомендации по использованию. Основные положения диссертации будут способствовать развитию теоретической базы финансовой науки. Полученные результаты исследования могут быть использованы при обеспечении финансовой устойчивости субъектов хозяйствования и ее оценке контрагентами, при производстве судебных экономических экспертиз, в учебном процессе при чтении лекций, проведении практических и семинарских занятий по экономическим дисциплинам, написании курсовых и дипломных работ, создании учебно-методической литературы. Материалы исследования найдут применение в лексикографической практике при составлении и пополнении разного типа словарей, энциклопедий, справочников.

Область применения: практическая деятельность субъектов хозяйствования и их контрагентов, судебная экспертиза, научная и учебная деятельность.

SUMMARY

Ulasevich Yuliya Mikhaelovna

Financial stability of business entity and its ensuring in the conditions of market relations

Keywords: business entity, finances, financial stability, financial balance, financial risk, ensuring of financial stability.

The goal of the research — elaboration the theoretical foundations of financial stability of the business entity and its ensuring and development of methodological tools of its evaluation and practical recommendations on its ensuring in conditions of market relations.

Research methods: analysis and synthesis, generalization, analogy, modeling.

Received results and their novelty. The study developed the theoretical foundations of financial stability of the business entity and its maintenance in the conditions of market relations; developed methodological tools for assessing the financial balance and financial risk; developed methodological tools for assessing financial stability of the business entity, allowing to make sound management decisions to ensure it; elaborated practical recommendations to ensure the financial stability of the business entity in conditions of market relations.

Usage recommendations. Key propositions of the thesis will contribute to the development of a theoretical basis of financial science. Obtained results of the research can be used to ensure the financial sustainability of business entities and its assessment of the counteragents, in execution of forensic economic expertise, in the educational process at lectures, practical and seminar classes in economic disciplines, in writing term papers and dissertations, in creation of educational-methodological literature. The materials of the research will be used in lexicographical practice in the compiling and replenishment of various types of dictionaries, encyclopedias and reference books.

Scope of use: practical activities of business entities and their counteragents, forensic inquiry, scientific and educational activities.

Редактор, корректор *Е.Г. Сазончик*
Технический редактор *О.В. Бордашева*
Компьютерный дизайн *О.Н. Белезяк*

Подписано в печать 20.10.2015. Формат 60×84/16. Бумага офсетная. Гарнитура Times New Roman. Офсетная печать. Усл. печ. л. 1,6. Уч.-изд. л. 1,4. Тираж 60 экз. Заказ

УО «Белорусский государственный экономический университет».

Свидетельство о государственной регистрации издателя, изготовителя, распространителя печатных изданий № 1/299 от 22.04.2014.

220070, Минск, просп. Партизанский, 26.

Отпечатано в УО «Белорусский государственный экономический университет».

Лицензия полиграфическая № 02330/210 от 14.04.2014.

220070, Минск, просп. Партизанский, 26.