

Таблица 2

Отдельные показатели финансовых счетов Украины в 2005-2011 годах

Годы	Вся экономика			Секторы						
				S.11		S.12		S.13		S.14
	ЧК\ ЧЗ в счете капитал а	ЧК\ ЧЗ в фин. счете	Стат рас- хож- дение	ЧК\ ЧЗ в счете капитал а	ЧК\ ЧЗ в фин. счете	ЧК\ ЧЗ в счете капитала	ЧК\ ЧЗ в фин. счете	ЧК\ ЧЗ в счете капитала	ЧК\ ЧЗ в фин. счете	
2005	13156	12197	959	-33752	-30816	10155	-3212	-4750	-1451	1151
2006	-7745	-7190	-555	-47042	-52187	12576	-15017	-10474	-7215	1141
2007	-26086	-32026	5940	-71818	-78938	20873	-17899	-13335	-9335	1130
2008	-67384	-62783	-4601	-109585	-113656	35994	-40486	-16624	-12387	1195
2009	516	-5909	6425	-38765	-61795	24927	-22357	-55938	-36360	48296
2010	-791	-11819	11028	-99752	-102163	30508	23251	-74865	-75630	142289
2011	-60830	-73184	12254	-145487	-153682	-2574	-5066	-38292	-39472	124282

2009 г. за секторами S.11, S.12 и S.13. Например, в 2009 году за сектором нефинансовых корпораций объем заимствований в счете капитала оценивался в 38,8 млрд.грн., тогда как в финансовом счете он составлял 61,8 млрд.грн., заимствование сектору государственного управления оценивалось соответственно в 55,9 млрд.грн. и в 36,7 млрд.грн.

Таким образом, финансовый счет СНС состоит из семи основных категорий финансовых инструментов, в основу классификации которых положены взаимоотношения кредитора и заемщика и их ликвидность. В то же время возникает необходимость совершенствования классификации инструментов финансового счета, определения финансовых активов и обязательств институциональных секторов экономики, а также правил отображения операций, в финансовом счете.

СУЩНОСТЬ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ СУБЪЕКТА ХОЗЯЙСТВОВАНИЯ

Юлия Михайловна Уласевич,
ассистент кафедры финансов и финансового менеджмента
Белорусского государственного экономического университета (г. Минск)

Резюме. В настоящей статье автором применены различные возможные подходы к познанию сущности финансовой устойчивости субъекта хозяйствования. В результате предложены авторские формулировки сущности и определения финансовой устойчивости субъекта хозяйствования.

SUMMARY OF FINANCIAL STABILITY OF THE SUBJECT OF MANAGEMENT

Julia M. Ulasevich,
Assistant Professor of Finance and Financial Management
Belarusian State Economic University (Minsk)

Summary. In this paper, the author used different approaches to understanding the essence of financial stability of a business entity. As a result, the wording proposed by copyrights essence and determine the financial stability of the business entity.

Введение. Для обеспечения финансовой устойчивости субъекта хозяйствования необходимо понимать ее сущность. Сущность финансовой устойчивости субъекта хозяйствования исследуется в экономической литературе с 1990-х гг. Среди ученых нет единства во взглядах относительно сущности финансовой устойчивости.

По мнению большинства авторов, сущностью финансовой устойчивости является обеспеченность:
- «запасов и затрат источниками их формирования» (А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин [17, с. 56] и др.), или
- «запасов источниками формирования» (А.Д. Шеремет [18, с. 243] и др.).

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Головки В. Система національних рахунків України: вчора, сьогодні, завтра / Вісник НБУ. - №4. - 2011. - С.3-6.
2. Статистичний словник/ [О.Г.Осауленко, О.О.Васечко, М.В.Пугачова та ін.]; за ред О.Г.Осауленка; НТК статистичних досліджень. - К.: ДП «Інформаційно-аналітичне агентство», 2012. - 498 с.
3. <http://www.ukrstat.gov.ua/>

При этом авторы дополняют, что «платежеспособность выступает ее внешним проявлением».

С 2000-х гг. наряду с приведенными мнениями, сущность финансовой устойчивости:

- расценивают как «силу иммунитета экономики организации ... с точки зрения ее финансовой составляющей» (А.А. Григорян [5, с. 10]);
- определяется «эффективным форми-рованием, распределением, использованием финансовых ресурсов, и формы ее проявления могут быть различны» (Л.Т. Гиляровская [4, с. 259]);
- определяется «эффективным формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов, а платежеспособность выступает ее внешним проявлением» (А.М. Ковалева, М.Г. Лапуста, Л.Г. Скамай [9, с. 430]);
- заключается «в обеспечении стабильной платежеспособности за счет достаточной доли собственного капитала в составе источников финансирования» (С.Е. Кован [10, с. 52]);
- уточнена как комплексного понятия, «отражающего такое состояние финансов предприятия, которое позволяет ему разрабатывать и проводить самостоятельную финансовую стратегию в условиях неопределенной и конкурентной среды» (Р.С. Папехин [12, с. 8]).

Термин «сущность» означает внутреннюю основу, содержание, смысл, суть чего-нибудь [11, с.679].

Категория «сущность» в философском значении – смысл данной вещи, то, что она есть сама по себе, в отличие от всех других вещей и в отличие от изменчивых состояний вещи под влиянием тех или иных обстоятельств [16, с.469]. Согласно философскому словарю [16, с.469-470], категории «сущность и явление» считаются всегда неразрывно связанными между собой. Отмечают, что в мире нет такой сущности, которая не обнаруживалась бы вовне и была непознаваемой, как нет и явления, которое не заключало бы в себе никакой информации о сущности. Указывают, что познание сущности дает возможность отделить подлинное объективное содержание явления от его видимости. Подчеркивают, что одна и та же сущность может иметь множество различных проявлений, равно как и всякое достаточно сложное явление может определяться несколькими сущностями, относящимися к разным структурным уровням материи. Вместе с тем, отмечают, что сущность всегда более устойчива, чем конкретное явление.

Проведенные исследования подходов к раскрытию сущности финансовой устойчивости показали, что природа финансовой устойчивости анализируется с самых различных позиций: как обеспеченность; сила иммунитета; эффективное форми-рование, распределение, использование; обеспечение стабильной платежеспособности; такое состояние. Она раскрывается с использованием разных экономических понятий, имеющих самостоятельное значение – «запасы и затраты», «экономика организации», «финансовая составляющая», «финансовые ресурсы», «собственный капитал», «источники финансирования», «финансы предприятия». Сопоставление приведенных формулировок сущности финансовой устойчивости с философской трактовкой категорий «сущность», «сущность и явление» позволяет сделать вывод, что либо сущность финансовой устойчивости имеет множество проявлений, либо финансовая устойчивость является сложным явлением и определяется несколькими сущностями.

Вместе с тем, сущность и явление сущности, хотя и неразделимы, но различны. Неразграниченность в авторских формулировках сущности финансовой устойчивости и ее явления значительно затрудняет использование опыта предшественников, уяснение тенденций и определение дальнейших путей развития проблемы, а также обоснование принятия какого-либо подхода за основу. Раскрытие сущности возможно, по нашему мнению, и через определение, поскольку в одном из значений сущность как философская категория – это «внутреннее содержание предмета, выражающееся в единстве всех его многообразных свойств и отношений», а определение – это «раскрытие содержания понятия, заключающееся в указании существенных признаков предмета мысли...» [7].

Определения финансовой устойчивости приводятся в экономической литературе с 1990-х гг. В этот период сложились самые разные точки зрения на содержание финансовой устойчивости, которые в 2000-е гг. сохраняются, расширяются и дополняются новыми. В связи с множеством подходов к определению финансовой устойчивости, видится целесообразным привести укрупненные их группы (таблица 1).

В укрупненную группу подходов к формулировке финансовой устойчивости как типу состояния финансовых ресурсов, счетов предприятия, финансового и экономического состояния и др. объединены определения, в которых фигурирует словосочетание «такое (определенное) состояние» и не содержится прямого указания на вид состояния. С учетом нашего восприятия этих определений и, исходя из значения термина «тип» как «форма, вид чего-либо, обладающие существенными качественными признаками» [13, с. 1324], нами применен в названии подходов данный термин.

Таблица 1

Укрупненные группы подходов к определению финансовой устойчивости	
Понятие	Рассматриваемый аспект
1990-е гг.	
Финансовая устойчивость как	тип состояния (финансовых ресурсов, счетов предприятия), финансового и экономического состояния
	характеристика финансового состояния
2000-е гг.	
Финансовая устойчивость как	тип состояния (финансовых ресурсов, счетов предприятия, финансов, экономических отношений), финансового состояния, финансового и экономического состояния
	характеристика финансового состояния
	свойство финансового состояния
	характеристика деятельности (финансовой, финансово-хозяйственной)
	характеристика финансовой системы
	совокупность экономических отношений
	система отношений
	способность наращивать достигнутый уровень деловой активности и (или) эффективности бизнеса
	способность осуществлять деятельность (основные и прочие ее виды, хозяйственную, финансовую) и (или) развиваться
	способность сохранять финансовое равновесие, финансовое состояние, равновесие активов и пассивов
	показатель, показатели (превышения доходов над расходами; отражающих не только наличие и размещение финансовых ресурсов, но и эффективное их использование; успешной экономической деятельности; отражающий степень финансовой состоятельности организации; отражающий степень безопасности вложения средств в это предприятия; финансовой деятельности организации; из области перспективного и стратегического финансового анализа)
	допустимый интервал колебания показателей
	оценка (комплексная, интегральная динамическая) (деятельности предприятия; движения денежных потоков)
	мера или степень соответствия текущих финансовых результатов предприятия критерию максимизации прибыли в долгосрочном периоде
	финансово-экономическое равновесие во времени
	системный процесс финансовой деятельности
	сложная комбинация финансового равновесия и роста стоимости предприятия
	способность хозяйствующего субъекта поддерживать рациональную с позиции финансового риска структуру капитала
	состояние экономического потенциала
	уровень стабильности финансового состояния в динамике
	тренд изменения финансового состояния
	изменение финансового состояния в прошлом, настоящем и будущем
	способность субъекта хозяйствования обеспечить рост стоимости собственного капитала и погасить свои обязательства в срок
	способность компании справиться с операционными трудностями
	целостное множество финансовых ресурсов

Примечание – Источник: разработка автора на основании изучения научной экономической литературы [4, 5, 9, 10, 11, 12, 16, 17, 18 и др.]

Термин «содержание» в одном из значений – «... 2. Единство всех основных элементов целого, его свойств и связей...» [11]. Свойства и отношения являются признаками [3, с.28]. «В понятии отражается совокупность существенных признаков, т.е. таких, каждый из которых, взятый отдельно, необходим, а все вместе взятые достаточны, чтобы с их помощью можно было отличить (выделить) данный предмет от всех остальных и обобщить однородные предметы в класс...» [3, с.28]. «Понятие формируется на основе обобщения существенных признаков (т.е. свойств и отношений), присущих ряду одно-

родных предметов...» [3, с.29]. «Содержанием понятия называется совокупность существенных признаков одноэлементного класса или класса однородных предметов, отраженных в этом понятии...» [3, с.30]. «Однородные – в смысле входящие в один класс по фиксированному классообразующему признаку» [3, с.10].

Проведенные исследования подходов к определению финансовой устойчивости показали, что содержание финансовой устойчивости, как и ее сущность, анализируется с самых различных позиций. При этом подходы к определению финансовой устойчивости различаются с подходами к раскрытию ее сущности. Так, финансовую устойчивость определяют: как тип состояния, характеристику, свойство, способность (наращивать, осуществлять, сохранять, поддерживать, обеспечить и погасить, справиться), оценку (комплексную, интегральную динамическую), состояние, равновесие и др.

Содержание финансовой устойчивости, как и ее сущность, раскрывается с использованием разных экономических понятий, имеющих самостоятельное значение – состояние финансовых ресурсов, счетов предприятия, финансов, экономических отношений; финансовое состояние (в динамике; в прошлом, настоящем и будущем); финансовое и экономическое состояние; деятельность (финансовую, хозяйственную, финансово-хозяйственную, основную и прочие виды); деятельность предприятия; финансовую систему; экономические отношения; отношения и др. Сопоставление приведенных укрупненных групп подходов к определению финансовой устойчивости с философской трактовкой категории «содержание» и логическими правилами формирования понятий позволяет сделать вывод, что либо содержание финансовой устойчивости может раскрываться разными совокупностями существенных признаков, либо в понятие финансовой устойчивости вкладываются разные содержания.

Таким образом, предложенный и примененный нами подход к познанию сущности финансовой устойчивости через анализ подходов к ее определению также не позволил принять какой-либо из них за основу при проведении дальнейшего исследования.

Познание сущности финансовой устойчивости субъекта хозяйствования возможно и через показатели, ее отражающие. Так, А.Д. Шеремет отмечает, что «Первой характерной особенностью метода экономического анализа является использование системы плановых, учетных и отчетных показателей для измерения экономических явлений. Показатели производственно-хозяйственной деятельности характеризуются как содержанием (выражающим экономическую сущность изучаемого явления), так и числовым выражением (формой отражения явления)» [18, с.30].

Кроме того, при исследовании финансовой устойчивости всеми авторами рассматриваются ее показатели, неразрывно связанные с источниками информации для их расчета, используемой информацией и ее структурой, а также с методами расчета и (или) методическими подходами к их расчету. При этом, говоря об использовании показателей при анализе финансовой устойчивости, многие авторы подчеркивают важность определения показателей (абсолютных показателей), которые «отражают сущность устойчивости финансового состояния» [18, с.242].

Анализ литературных источников показывает, что авторами приводятся самые разные показатели, информационная база, используемая в ней информация и структура последней. Постоянным источником информации является бухгалтерская отчетность, с 1990-х гг. исключен финансовый план, с 2000-х гг. дополнительно применяются регистры бухгалтерского учета, статистическая отчетность. Используются данные о финансовом (финансовом и имущественном) состоянии, с 1990-х гг. – также о финансовых результатах и движении денежных средств. Наряду с данными об остатках, с 1990-х гг. используются и (или) данные об оборотах и (или) данные о приросте остатков. В то же время анализ и оценка и финансового состояния, и финансовой устойчивости основывается на одних источниках информации. Усложняются методики анализа и (или) оценки финансовой устойчивости; наряду с абсолютными и относительными показателями широко используются интегральные показатели. Ряд авторов освещают и статический, и динамический анализ и оценку финансовой устойчивости, и «статическую», и «динамическую» характеристику финансовой устойчивости.

Таким образом, примененный нами подход к познанию сущности финансовой устойчивости через исследование отражающих ее показателей также не позволил принять какие-либо из них за основу при проведении дальнейшего исследования. По мнению отдельных авторов, например, Л.В. Дергун: «...финансовая устойчивость характеризуется широким спектром показателей, и однозначности ее трактовки не существует ...» [6, с.42].

Данное обстоятельство потребовало применения еще одного нового подхода к познанию сущности финансовой устойчивости. В качестве такого подхода нами принято признанное в теории познания [16, с.470] утверждение, что «сущность может считаться познанной, если дополнительно известны причины возникновения и источники развития рассматриваемого объекта, раскрыты пути его форми-

рования ..., если в теории или на практике создана его достоверная модель, свойства которой соответствуют свойствам оригинала». С целью установления возможности применения данного подхода к познанию сущности финансовой устойчивости, нами изучен вопрос ее возникновения. Прослеживаемые явно и не явно в изученных литературных источниках причины возникновения финансовой устойчивости, источники ее развития и пути формирования сгруппированы в таблице 2.

Таблица 2

Группы прослеживаемых причин возникновения финансовой устойчивости, источников ее развития и путей формирования, приведенные в литературных источниках явно или не явно

Понятие	Причины возникновения финансовой устойчивости, источники ее развития и пути формирования
Финансовая устойчивость	Приведенные явно; Советский период
	рассматривается как общая оценка финансового положения предприятия и выявляется (формируется) по результатам анализа производственно-финансовой деятельности предприятия
	1990-е гг.
	выявляется по результатам анализа финансового состояния
	2000-е гг.
	выявляется по результатам анализа финансового состояния
	рассматривается как самостоятельный объект анализа
	Приведенные не явно; Советский период
	выявляется по результатам анализа части (отдельных сторон) финансового состояния (положения)
	выявляется по результатам анализа финансового состояния (положения)
	1990-е гг.
	рассматривается как самостоятельный объект анализа и оценки
	рассматривается как самостоятельный объект оценки
	2000-е гг.
	выявляется по результатам анализа финансового состояния
	рассматривается как оценка финансового состояния и выявляется по результатам анализа финансового состояния
	рассматривается как самостоятельный объект оценки и выявляется по результатам анализа финансового состояния
	рассматривается как самостоятельный объект анализа и оценки
	рассматривается как самостоятельный объект анализа и выявляется по результатам анализа деятельности организации
	рассматривается как самостоятельный объект анализа
	рассматривается как самостоятельный объект оценки
	рассматривается как оценка финансового состояния
	рассматривается как оценка финансово-экономического состояния и результатов деятельности
	рассматривается как самостоятельный объект анализа и оценки и выявляется по результатам анализа экономической ситуации

Примечание – Источник: разработка автора на основании изучения научной экономической литературы [4, 5, 9, 10, 11, 12, 16, 17, 18 и др.]

Проведенное исследование показывает, что на протяжении всего исследуемого периода явно или не явно финансовая устойчивость выявляется (формируется) по результатам анализа, объект которого у разных авторов различается. Большинство авторов объектом анализа называют финансовое состояние предприятия, а причины возникновения, источники развития (назначение) финансовой устойчивости видят в его оценке. Другие авторы объектом анализа называют деятельность организации, производственно-финансовую деятельность предприятия, экономическую ситуацию. При этом назначение финансовой устойчивости видят также в оценке финансового состояния (положения). Обращает на себя внимание факт, что с 1990-х гг. финансовая устойчивость приобретает самостоятельное звучание. Многие авторы уже рассматривают анализ и оценку самой финансовой устойчивости. В то же время сохраняется использование большой группой авторов терминов «финансовая устойчивость» и «устойчивость финансового состояния» или «устойчивое финансовое состояние» как

синонимов.

Исследованием прослеживаемых причин возникновения финансовой устойчивости и путей ее формирования впервые установлено, что финансовая устойчивость, предназначенная для оценки объекта, отражаемого в наборе показателей, содержащихся в источниках информации – бухгалтерской отчетности, данных бухгалтерского учета и других, выявляется только по результатам анализа данного объекта. При этом набор показателей, отражающих данный объект, у разных авторов различается, т.е. объект однозначно не определен. Одновременно выявленная финансовая устойчивость многими авторами рассматривается как самостоятельный объект анализа и оценки. Данное противоречие не позволяет создать достоверную модель финансовой устойчивости, чтобы считать ее сущность познанный.

Для устранения выявленного противоречия и создания достоверной модели финансовой устойчивости с целью более точного понимания ее сущности нами предложен новый подход к познанию сущности самой устойчивости. Традиционно при формулировании определения финансовой устойчивости авторами анализируются трактовки понятия «устойчивость». В отличие от традиционного подхода, нами предложен подход к познанию сущности устойчивости через анализ подходов к ее определению с целью выявления ее существенных признаков, примененный нами при исследовании сущности финансовой устойчивости.

Термин «устойчивость» является отвлеченным существительным по значению прилагательного «устойчивый» – «...стоящий твердо, не колеблясь, не падая; ...не подверженный колебаниям, постоянный, стойкий, твердый...» [11, с.730].

Понятие «устойчивость» употребляется в различных областях научной и практической деятельности. Разработана теория устойчивости – многообразная дисциплина, изучающая закономерности поведения систем под действием внешних воздействий. Наибольшее развитие получила теория устойчивости механических систем.

В специальной литературе [14, с.750] отмечается, что аналогии с техническими системами пытались использовать вначале для пояснения проблемы устойчивости в социально-экономических системах. В дальнейшем была установлена необходимость использования для исследования устойчивости социально-экономических систем теории систем, закономерностей функционирования и развития систем и рассматривать проблему устойчивости с учетом этих особенностей и закономерностей самоорганизующихся систем [14, с.752]. Самоорганизующаяся (развивающаяся) система – термин, используемый в теории систем и кибернетике для обозначения определенного класса систем, обладающих способностью увеличивать свой порядок или изменять свою организацию [14, с.608]. К таким системам относят, в частности, экономические системы.

Экономические системы как самоорганизующиеся системы относятся к сложным системам. По одному из определений, сложной системой называют «такую систему, которая строится для решения многоцелевой, многоаспектной задачи» [14, с.669]. Для исследования устойчивости экономических систем получила развитие теория устойчивости экономических систем [14, с.752].

Под устойчивостью экономических систем понимается «способность возвращаться в состояние экономического равновесия после того, как они были из этого состояния выведены под влиянием внешних и/или внутренних возмущающих воздействий» [14, с. 753].

В результате применения предложенного нами подхода впервые выявлены выделенные в определениях устойчивости такие ее существенные отличительные признаки как то, что устойчивость:

- рассматривается только применительно к системе, а в случаях экономических систем – применительно к сложной системе;
- представляет собой качество системы, что, по нашему мнению, следует из значения термина «способность» – «состояние, качество, свойство, дающее возможность производить те или иные действия, исполнять ту или иную работу» [8, с.684] и значений раскрывающих его понятий. Согласно философскому словарю [16, с.193-194] качество связано с предметом как целым, охватывает его полностью и неотделимо от него; качество есть существенная определенность предмета, в силу которой он является данным, а не иным предметом; качественная определенность предметов и явлений есть то, что делает их устойчивыми, что разграничивает их;
- системы образуют такие компоненты (элементы), как равновесие и возмущающие воздействия. Возмущающими воздействиями для экономических систем, по нашему мнению, может являться риск. Это следует из значения термина «риск», трактуемого как возможная опасность, действие наудачу в надежде на счастливый исход дела, возможный убыток в каком-либо деле» [8, 509], и подтверждается сложившимся в экономике подходом к определению устойчивости, как «стойкости, постоянности, не

подверженности риску потерь и убытков» [1, с.1138];

- проявляется только во времени.

Познание сущности самой устойчивости позволило:

- однозначно утверждать, что финансовая устойчивость как качество системы неотделимо от нее;
- установить, что объект, качество которого выявляется по результатам его анализа и оценивается с помощью финансовой устойчивости, представляет собой сложную систему.

Поскольку финансовая устойчивость логико-гносеологическим образом производна от понятия «финансы субъекта хозяйствования», представляется, что объектом, качеством которого выявляется по результатам его анализа и оценивается с помощью финансовой устойчивости, выступают финансы субъекта хозяйствования. Вместе с тем, традиционно при исследовании финансовой устойчивости понятие «финансы субъекта хозяйствования» авторами не анализируется. В связи с тем, что объект, качество которого выявляется по результатам его анализа и оценивается с помощью финансовой устойчивости, однозначно не определен, но представляет собой сложную систему, для ее определения видится необходимым впервые исследовать финансы субъекта хозяйствования с позиции системного подхода.

Из приведенных в специальной литературе [2] положений системного подхода следует, что система финансов субъекта хозяйствования должна:

1) характеризоваться наличием:

- определенной совокупности образующих систему финансов элементов, как ее минимальных целых частей;

- подсистем системы финансов, состоящих из ее элементов, объединенных по схожим функциям;

- взаимоотношений или связей между элементами системы финансов;

- структуры системы финансов, как совокупности связей (взаимоотношений) между всеми ее элементами, между ее подсистемами, между системой финансов и внешней средой;

2) обладать целостностью, делимостью, изолированностью, идентифицируемостью.

3) иметь выход (цель), вход (ресурсы), связь с внешней средой, обратную связь;

4) быть элементом более общей системы;

5) быть управляемой системой.

Проведенное нами исследование существующих в экономической литературе представления о финансах субъекта хозяйствования на предмет их соответствия положениям системного подхода показало, что содержание формулировок определений финансов предприятий (субъектов хозяйствования) анализируется с самых различных позиций, как:

- совокупность или система экономических отношений либо экономические отношения;

- экономические, денежные отношения либо совокупность экономических (преимущественно денежных) отношений либо выражаемые в денежном измерителе экономические отношения;

- система либо совокупность или вся совокупность либо широкий круг денежных отношений либо денежные отношения;

- система отношений;

- важный элемент базисных отношений.

Общим для всех определений является понимание финансов как отношений. При этом большинством ученых эти отношения рассматривают либо как совокупность либо как систему либо как круг, т.е. финансы предприятий понимают как совокупность либо как систему либо как круг отношений.

Содержание финансов предприятий раскрывается также по-разному, как:

- выраженные в разных формах доходов и расходов, посредством которых обобщается хозяйственная деятельность, и организуются взаимосвязи с финансово-кредитной системой;

- связанные с или возникающие в процессе, в ходе, в связи, по поводу:

формирования (образования), распределения и использования либо формирования и использования либо формирования и распределения ... и их использования либо формирования (привлечения) ... (их) распределения и использования либо движения ... формирования и использования:

денежных доходов и накоплений... на выполнение обязательств перед финансово-банковской системой и финансирование затрат, или

денежных доходов, обеспечения кругооборота средств в процессе воспроизводства, реализуемых через взаимоотношения с другими предприятиями, бюджетом и внебюджетными фондами, банками, страховыми компаниями, фондовыми биржами и другими финансовыми институтами, или денежных фондов, или

денежных фондов и накоплений на общегосударственные цели, финансирование затрат самих пред-

приятый, или
 целевых фондов денежных средств ... на нужды производства и потребления, или
 капитала, де-нежных фондов и доходов (доходов, де-нежных фондов) в процессе кругооборота
 ... средств (и выраженных в виде различных денежных потоков), или
 денежных ресурсов для обеспечения процесса расширенного-го воспроизводства и выполнения своих
 обязательств перед государством, другими организациями, работниками, или
 фондов денежных ресурсов (основных и оборотных средств, заработной платы, накопления, потре-
 бления, амортизационного фонда), или
 финансовых ресурсов с целью обеспечения их деятельности и в ряде случаев решения вопросов со-
 циального характера, или
 финансовых ресурсов, ... доходов ... в целях финансово-го обеспечения их расширенного воспроиз-
 водства, или
 валового дохода, де-нежных накоплений и финансовых ресурсов на общегосударст-венные цели,
 финансированием затрат самих предприятий, или
 валового национального продукта и национального богатства, или
 валового дохода и амортизации, или
 оборот-ных и внеоборотных активов, различных источников фи-нансирования, привлеченных
 средств.

Общим для всех определений является раскрытие содержания финансов как отношений:

- посредством которых организуются взаимосвязи, либо которые связаны или возникают – формиро-
 вание, образование, привлечение, распределение, использование, движение;

- связи которых противоположно направлены:

на поступление – формирование, образование, привлечение;

на выбытие – распределение и использование;

- объекты которых многообразны и разделяются по направлениям связей:

на поступление – денежных доходов и накоплений, денежных фондов, целевых фондов денежных
 средств, капитала, денежных ресурсов, финансовых ресурсов, оборот-ных и внеоборотных активов
 и др.;

на выбытие – выполнение обязательств перед финансово-банковской системой, финансирование
 затрат, обеспечения кругооборота средств в про-цессе воспроизводства, на общегосударственные
 цели, финансирование затрат самих предприятий и др.

Проведенный анализ определений финансов предприятий показал, что в их формулировках просма-
 триваются такие компоненты системы как элемент (объекты), подсистема (группы объектов по на-
 правленности связей) и связь между подсистемами. Однако состав приводимых элементов каждой
 группы и состав (виды) связей между элементами различается и отсутствует их упорядоченность, т.е.
 структура.

Наряду с определением финансов предприятий в специальной литературе рассматриваются с раз-
 ных подходов упоминаемые при раскрытии содержания финансов предприятия:

- логико-гносеологическим образом производные от финансов предприятия понятия – финансовые
 отношения, финансовые обязательства, финансовые обязательства как часть финансовых отноше-
 ний, финансовые ресурсы, финансовые и нефинансовые активы, финансовые инструменты;

- логико-гносеологическим образом не производные от финансов предприятия понятия – доходы,
 денежные доходы, расходы (издержки), прибыль, денежные фонды, потоки денежных средств, капи-
 тал и др..

Авторы учебного пособия по теории финансов [15, с.158-159, 176] отмечают, в частности, что в совре-
 менной финансовой науке нет единого подхода в вопросе о сущности финансов предприятия.

Проведенное нами исследование позволяет сделать вывод, что финансы субъекта хозяйствования
 как система в финансовой науке не рассматриваются.

Вместе с тем, просматриваемые в формулировках определений финансов предприятия (субъекта
 хозяйствования) такие компоненты системы как элемент (объекты), подсистема (группы объектов по
 направленности связей) и связь между подсистемами свидетельствуют о том, что априори система
 финансов предприятия (субъекта хозяйствования) существует.

Система финансов субъекта хозяйствования, исходя из требований общей теории систем, должна
 рассматриваться как элемент системы субъекта хозяйствования – более общей системы, которая, в
 свою очередь, также должна рассматриваться как элемент более общей системы.

Система субъекта хозяйствования в специальной литературе не создана, хотя субъект хозяйство-

вания (предприятие) как экономическая система (система) упоминается. Так, В.М. Вдовин [2, с.15], классифицируя системы по виду отображаемого объекта, производственное предприятие называет экономической системой, включающей в качестве подсистем технические, социальные подсистемы и т.д. Он же, классифицируя системы по важности выполняемых задач, предприятие рассматривает как совокупность систем (подсистем): основное производство – основная система, вспомогательное производство – вспомогательная система и т.д. В экономической теории [20, с.21, 22; 19, с.69] предприятие называют малой экономической системой, уровнем и частью экономической системы общества.

Экономическая система государства, общества широко освещается в специальной литературе. Так, В.М. Вдовин [2, с.15], классифицируя системы по степени открытости с учетом их связи с внешними системами разных уровней, приводит примеры государств с открытыми и закрытыми экономическими системами. Он же, классифицируя системы по признаку их расположения в иерархической структуре, рассматривает как экономическую систему отрасль, как системы нижнего уровня – предприятия-поставщики в отрасли, как системы верхнего уровня – министерства или управляющие компании. Согласно экономической теории [20, с.21, 22; 19, с.69] экономика представляет собой сложную, многоуровневую, развивающуюся систему. В экономической теории [20, с.21, 22; 19, с.69] отмечают, что экономическая система общества состоит из малых экономических систем – домохозяйств, отдельных предприятий, групп взаимосвязанных предприятий, отраслей, подразделений, сфер деятельности и др. Экономическую систему общества рассматривают и анализируют на уровнях фирмы (предприятия), макроэкономики или мировой экономики. В состав экономической системы общества включают малые экономические системы – домохозяйства, отдельные предприятия, группы взаимосвязанных предприятий, отраслей и др. Экономическую систему общества определяют как «совокупность организационно-экономических отношений (материальный базис общества) и механизм хозяйствования и управления общественным производством» [20, с.24].

В экономической теории приведена структура экономической системы общества и отдельных ее элементов [20, 25; 19, с.69].

Представляется, что для выявления системы финансов субъекта хозяйствования необходимо на основе существующих представлений об экономической системе общества и ее части – предприятия выявить экономическую систему последнего и определить место в ней финансов.

Выполнение указанной работы осуществлено с применением системного анализа, поскольку экономические системы относятся к сложным системам, а также с применением экономико-правового анализа, поскольку экономическую систему общества – его экономический базис исследует экономическая теория как фундаментальная экономическая наука; базисные отношения регулирует право и законодательство, в результате чего последние приобретают правовую (юридическую) форму. Выявление места системы финансов в экономической системе субъекта хозяйствования осуществлено с использованием положений доработанной и дополненной нами классификации экономических наук по предмету исследования их общего объекта, поскольку в экономической литературе одним из предметов – одной из сторон общего объекта экономических наук называются финансы, а общим объектом изучения экономических наук называется экономическая система.

Исследование показало, что финансы предприятия (субъекта хозяйствования) представляют собой часть его экономической системы – подсистему последней, наряду с производственно-экономической подсистемой.

Система финансов субъекта хозяйствования как подсистема его экономической системы:

1) имеет следующие компоненты (составляющие):

- два основных элемента (подсистемы) – финансовые активы и финансовые обязательства.

Финансовые активы и финансовые обязательства представляют собой подсистемы, поскольку являются относительно независимыми частями системы, обладающими свойствами объекта-системы, т.е. состоят из неоднородных элементов.

К финансовым активам относятся: денежные средства; товары отгруженные, но не оплаченные; дебиторская задолженность; вложения в ценные бумаги. Нами в составе дебиторской задолженности и вложений в ценные бумаги выделены долгосрочные и краткосрочные финансовые активы.

Остальная часть активов субъекта хозяйствования, а именно средства производства и готовая продукция на складе, составляют его производственно-экономическую подсистему, т.е. представляют собой нефинансовые активы или потенциальные финансовые активы.

К финансовым обязательствам относятся собственный капитал (уставный фонд, прибыль) и обязательства – как правило, денежные. Нами собственный капитал отнесен к бессрочным обязательствам,

в составе обязательств выделены долгосрочные и краткосрочные обязательства.

- две части (подсистемы) каждого из основных элементов – остаток и движение (обороты) финансовых активов и финансовых обязательств.

Подсистема остатков представляет собой состояние системы финансов и ее элементов на определенный момент времени, подсистема движения (обороты) – поступления и выбытия представляет собой изменения в системе финансов и ее элементах за определенный период времени.

Выделение подсистем остатков и движения (обороты) распространяется и на нефинансовые активы;

- связи: внутри системы финансов – между элементами финансовых активов, финансовых активов и финансовых обязательств, финансовых обязательств; с элементами экономической системы – между элементами финансовых и нефинансовых активов, финансовых обязательств и нефинансовых активов;

- имеет иерархическую структуру, обусловленную устойчивыми связями между ее элементами в процессе кругооборота экономических ресурсов;

- является экономической по содержанию и правовой по форме;

2) обладает целостностью, делимостью, изолированностью, идентифицируемостью;

3) является элементом более общей системы – экономической системы субъекта хозяйствования;

4) имеет вход (ресурсы из производственно-экономической подсистемы – права требования денег, ресурсы из внешней среды – деньги), выход (цель – выполнение денежных обязательств денежными средствами и неденежными способами), связь с внешней средой (со всеми типами хозяйствующих субъектов – поступление и выбытие денег, возникновение денежных и неденежных обязательств), обратную связь (с органом управления).

Производственно-экономическая подсистема также имеет вход (ресурсы из внешней среды – основные и оборотные средства и рабочая сила), выход (цель – выполнение обязательств в натуре), связь с внешней средой (со всеми типами хозяйствующих субъектов – поступление и выбытие товаров, работ, услуг), обратную связь (с органом управления);

5) входит в состав управляемой подсистемы экономической системы субъекта хозяйствования.

Система финансов субъекта хозяйствования выступает отдельным объектом управления, к которому применяются связанные с особенностями управления ею специфические функции управления, и присущие последним все главные функции управления – учет, анализ, планирование, регулирование, контроль.

Нефинансовые активы субъекта хозяйствования аналогично его финансовым выступают отдельным объектом управления.

Проведенное исследование позволило впервые сформулировать определение системы финансов субъекта хозяйствования.

Система финансов субъекта хозяйствования – это совокупность элементов подсистем состояния и движения финансовых активов и финансовых обязательств, образующих иерархическую структуру, связанных между собой и с экономической системой субъекта хозяйствования, а также с системами финансов других предприятий, государства, домашних хозяйств, для обеспечения непрерывного кругооборота экономических ресурсов в процессе индивидуального воспроизводства.

Выявление подсистемы финансов в экономической системе субъекта хозяйствования позволило уточнить определение финансов субъекта хозяйствования.

По нашему мнению, финансы субъекта хозяйствования – это упорядоченная совокупность частей его определенных экономических стоимостных отношений с другими предприятиями, государством, домашними хозяйствами, возникающих в момент возникновения его финансовых обязательств перед ними и его финансовых прав требований к ним по поводу поступления и проведения денежных платежей и неденежных форм расчетов.

Создание экономической системы субъекта хозяйствования и выявление места в ней системы финансов позволило уточнить объект, для оценки которого используется финансовая устойчивость и по результатам анализа которого она выявляется, и создать в дополнение к ранее установленному способу ее возникновения модель (схему) ее выявления (рисунок).

Представленная на рисунке модель позволяет уточнить содержание объекта, для оценки которого используется и по результатам анализа которого выявляется его финансовая устойчивость. Им должна являться выявленная нами система финансов, отражаемая в показателях финансовых активов и финансовых обязательств – финансовой составляющей бухгалтерской, статистической, оперативной отчетности, данных учета и планирования. Вместе с тем, в настоящее время финансовая устойчи-



вость определяется по показателям бухгалтерской, статистической, оперативной отчетности, данным учета, отражающим либо экономическую систему субъекта хозяйствования, либо часть его системы финансов. Последнее влияет на объективность существующих методик оценки финансовой устойчивости.

Таким образом, создание достоверной модели объекта, для оценки которого финансовая устойчивость используется и по результатам анализа которого она выявляется, позволяет отделить объективное содержание финансовой устойчивости как качества системы финансов от ее видимости как объекта анализа и оценки и считать сущность финансовой устойчивости познанной [16, с.469-470].

На наш взгляд, сущность финансовой устойчивости состоит в том, что с ее помощью оценивается качество системы финансов субъекта хозяйствования, по результатам анализа которой она выявляется.

На основании проведенного исследования и учитывая обязательные компоненты устойчивости экономических систем – равновесие и риски, предлагаем следующее принципиально новое определение финансовой устойчивости субъекта хозяйствования.

Финансовая устойчивость субъекта хозяйствования – это качество его системы финансов, выявляемое в результате анализа и оценки, отражающих систему финансов показателей и выражающее ее способность поддерживать финансовое равновесие под воздействием финансовых рисков.

Предложенное нами определение финансовой устойчивости является первым генетическим определением финансовой устойчивости, в котором определяемый предмет (финансовая устойчивость) выделяется через указание способа ее выявления, построения и отражается проявление финансовой устойчивости во времени.

Поскольку наряду с подсистемой финансов в экономической системе субъекта хозяйствования нами выделена его производственно-экономическая подсистема представляется объективно необходимым выделить, наряду с финансовой устойчивостью, потенциальную финансовую устойчивость субъекта хозяйствования. При этом для расчета финансовой устойчивости использовать показатели, отражающие подсистему финансов субъекта хозяйствования; потенциальной финансовой устойчивости – использовать также показатели, отражающие его производственно-экономическую подсистему.

Подсистема финансов и производственно-экономическая подсистема экономической системы субъекта хозяйствования разделяются на неразрывно связанные между собой подсистемы движения (изменений, оборотов) и состояния (момента движения, остатков). В связи с этим представляется

объективно необходимым выделить финансовую устойчивость движения и финансовую устойчивость состояния; потенциальную финансовую устойчивость движения и потенциальную финансовую устойчивость состояния. Для расчета финансовой устойчивости движения и финансовой устойчивости состояния использовать показатели, отражающие соответственно подсистему состояния финансов и подсистему их движения. Для расчета потенциальной финансовой устойчивости движения и потенциальной финансовой устойчивости состояния использовать также показатели, отражающие соответственно производственно-экономическую подсистему состояния и подсистему ее движения. Подсистема финансов и производственно-экономическая подсистема экономической системы субъекта хозяйствования входят в состав его управляемой подсистемы. Поэтому представляется объективно необходимым определять плановую, отчетную (фактическую) и нормативную финансовую устойчивость движения и финансовую устойчивость состояния; потенциальную финансовую устойчивость движения и потенциальную финансовую устойчивость состояния.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Большой экономический словарь / Под ред. А.Н. Азрилияна. – 5-е изд. доп. и перераб. – М.: Институт новой экономики, 2002. – 1280 с.
2. Вдовин, Е.М. Теория систем и системный анализ: Учебник / В.М. Вдовин, Л.Е. Суркова, В.А. Валентинов. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и Ко», 2010. – 640 с.
3. Гетманова, А.Д. Логика: Учеб. для студентов вузов / А.Д. Гетманова. – 8-е изд. – М.: Омега-Л, 2005. – 416 с.
4. Гиляровская, Л.Т. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности : учебник / Л.Т. Гиляровская, Д.В. Лысенко, Д.А. Ендовицкий. – Москва : Проспект, 2008. – 360 с.
5. Григорян, А.А. Использование стресс-тестирования при прогнозировании финансовой устойчивости организации [Текст] / А. А. Григорян // Международный бухгалтерский учет. – 2011. – № 6. – С. 45-49.
6. Дергун, Л.В. Финансовый менеджмент основного капитала в системе обеспечения финансовой устойчивости предприятия : дис. ... канд. экон. наук 08.00.10 / Л.В. Дергун. – Гомель, 2011. – 217 с.
7. Ефремова, Т.Ф. Новый словарь русского языка: Толково-словообразовательный : свыше 136 000 слов. статей : около 250 000 семантических единиц. Т. 1 : А-О / Т. Ф. Ефремова. – 2-е изд., стер. – Москва : Русский язык, 2001. – 1210 с.
8. Ефремова, Т.Ф. Новый словарь русского языка. Толково-словообразовательный : свыше 136 000 слов. статей : около 250 000 семантических единиц. Т. 2 : П - Я / Т. Ф. Ефремова. – 2-е изд., стер. – Москва : Русский язык, 2001. – 1084 с.
9. Ковалева, А.М. Финансы фирмы : учебник для студентов высших учеб. заведений, обуч. по экон. спец. и напр. / А. М. Ковалева, М. Г. Лапуста, Л. Г. Скамай ; Гос. ун-т управления. – 4-е изд., испр. и доп. – Москва : ИНФРА-М, 2009. – 520, [1] с.
10. Кован, С.Е. Финансовая устойчивость предприятия и ее оценка для предупреждения его банкротства / С. Е. Кован, Е. П. Кочетков // Экономический анализ: теория и практика. – 2009. – № 15. – С. 52-59.
11. Ожегов, С.И. Словарь русского языка: Ок.57000 слов / Под ред. чл.-корр. АН СССР Н.Ю.Шведовой. – 18-е изд., стереотип. – М.: Рус.яз., 1986. – 797с.
12. Палехин, Р.С. Факторы финансовой устойчивости и безопасности предприятия : автореф. дис. ... канд. экон. наук: 08.00.10 / Р.С. Палехин; [Волгоградский государственный университет]. – Волгоград, 2007. – 21 с.
13. Советский энциклопедический словарь / Гл. ред. А.М. Прохоров. – 3-е изд. – М.: Сов. Энциклопедия, 1985. – 1600 с.
14. Теория систем и системный анализ в управлении организациями: Справочник: Учеб. пособие / Под ред. Н.В. Волковой и А.А. Емельянова. – М.: финансы и статистика, 2006. – 848 с.
15. Теория финансов [Текст] : учеб. пособие / Н.Е. Заяц, М.К. Фисенко, Т.В. Сорокина [и др.] ; под ред. проф. Н.Е. Заяца, М.К. Фисенко. – Изд. 2-е, стереотип. – Минск: БГЭУ, 2006. – 351 с.
16. Философский словарь / Под. ред. И.Т. Фролова. – 5-е изд. – М.: Политиздат, 1987. – 590 с.
17. Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа / А. Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин. – М.: ИНФРА-М, 1995. – 172 с.
18. Шеремет, А.Д. Теория экономического анализа : учебник для студентов высших учебных заведений, обуч. по напр. подготовки 521600 «Экономика» / А.Д. Шеремет. – 2-е изд., доп. – Москва : ИНФРА-М, 2010. – 365, [1] с.
19. Экономическая теория : учеб. пособие / А.В. Бондарь [и др.]; под общ. Ред. А.В. Бондаря, В.А. Воробьева. – Минск: БГЭУ, 2011. – 479 с.
20. Экономическая теория: Пособие для преподават., аспирантов и стажеров / Н.И. Базылев, С.П. Гурко, М.Н. Базылева и др., Под. ред. Н.И. Базылева, С.П. Гурко. – 3-е изд., стереотип. – Минск: Книжный Дом; Экоперспектива, 2004. – 637с.