

## РАЗВИТИЕ ЗНАНИЙ О ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ: ПРОБЛЕМЫ И ПУТИ ИХ РЕШЕНИЯ

Ю.М. Уласевич,  
аспирант кафедры финансов и финансового менеджмента БГЭУ

**Резюме.** В настоящей статье с применением системно-исторического анализа проведена инвентаризация накопленных знаний о финансовой устойчивости; выявлены проблемы развития знаний о финансовой устойчивости и предложены пути их решения.

**Abstract.** In present article authors with application of the system-historical analysis spend inventory of the saved up knowledge of financial stability; problems of development of knowledge of financial stability are revealed and ways of their decision are offered.

В рыночной экономике финансовая устойчивость субъекта хозяйствования признается учеными осно-

вой его жизнеспособности, что обуславливает значительный научный интерес к ее исследованию. Вопросы финансовой устойчивости субъектов хозяйствования рассматривают в разное время различные отечественные экономические науки и дисциплины: экономический анализ, теории экономического анализа, финансы предприятий, финансовый менеджмент, экономика предприятия, экономическая теория, теория систем.

В советский период финансовая устойчивость рассматривается экономическим анализом (включает как составные части финансовый анализ, анализ финансового состояния, анализ финансовой отчетности) (Н. А. Русак [11], В. В. Осмоловский, В. И. Стражев, Л. И. Кравченко [13] и другие).

Начиная с 1990-х гг. вопросы финансовой устойчивости наряду с экономическим анализом (В. М. Родионова [10], М. С. Абрютина, А. В. Грачев [1], А. В. Грачев [5] и другие) рассматривают финансы предприятий (А. Д. Шеремет, Р. С. Сайфулин [17], А. М. Ковалева, М. Г. Лапуста, Л. Г. Скамай [7] и другие), финансовый менеджмент (М. Н. Крейнина [8], В. Ф. Балащенко [3] и другие), экономика предприятия (И. В. Сергеев [12], О. И. Волков, О. В. Девяткин [18] и другие), а в 2000-е гг. - также теория экономического анализа (А. Д. Шеремет [16]), экономическая теория (Н. И. Базылев, С. П. Гурко, М. Н. Базылева и другие [19]), теория систем (В. М. Вдовин [4]).

В литературе по экономическому анализу советского периода понятие, сущность и содержание финансовой устойчивости не раскрываются. Термины «финансовая устойчивость» и «устойчивость финансового состояния» используются как синонимы, применяется также термин «неустойчивое финансовое состояние». Финансовая устойчивость оценивается по результатам анализа выполнения финансового плана и анализа финансового состояния. Информационной базой оценки финансовой устойчивости выступают данные баланса доходов и расходов и бухгалтерского баланса. Применяемый методический подход к оценке финансовой устойчивости основывается на сравнении отдельных статей бухгалтерского баланса между собой, а также отдельных статей бухгалтерского баланса с данными финансового плана, с целью определения обеспеченности собственными оборотными средствами, определения соответствия фактических запасов нормируемых средств нормативу и обеспеченности запасов предназначенными для них источниками средств, и использовании различных групп коэффициентов (платежеспособности, рентабельности, оборачиваемости).

В литературе по экономическому анализу 1990-х гг. финансовая устойчивость трактуется авторами как определенное состояние финансовых ресурсов предприятия, как определенное состояние его счетов, как характеристика финансового состояния предприятия и т.д.; приводятся различные характеристики (компоненты) финансовой устойчивости (рентабельность, платежеспособность, оборачиваемость, финансовая независимость и др.); описываются влияющие на финансовую устойчивость факторы (состав и структура имущества и финансовых ресурсов, величина и структура издержек и их динамика по сравнению с денежными доходами и др.); в некоторых определениях финансовой устойчивости учитывается фактор риска. Большинство авторов литературы по экономическому анализу 1990-х гг. также отождествляют понятия «финансовая устойчивость» и «устойчивость финансового состояния». Финансовая устойчивость оценивается исследователями по результатам анализа финансового состояния либо финансового состояния и финансовых результатов по данным бухгалтерского баланса либо бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках. Авторами применяются в совокупности или отдельно методические подходы к оценке финансовой устойчивости, основанные на:

- определении величины чистых активов;
- сравнении абсолютных величин перегруппированных статей бухгалтерского баланса с целью определения излишка (недостатка) средств для формирования запасов и затрат («методика определения степени (типа) финансовой устойчивости»);
- использовании в совокупности тех или иных групп относительных показателей, как существовавших ранее, так и появившихся в рассматриваемом периоде коэффициентов, характеризующих состояние основных и оборотных средств, структуру пассива (финансовую независимость) и др.

Кроме того, М. С. Абрютина и А. В. Грачев, называющие подход к оценке финансовой устойчивости по данным бухгалтерского баланса, содержащего информацию об остатках по счетам бухгалтерского учета на начало и конец отчетного периода, «статической характеристикой деятельности предприятия», отмечают, что «то или иное состояние предприятия на конец отчетного периода определяется не только тем, что было к началу этого периода, но и всей деятельностью в течение этого периода, всеми происходящими процессами (оборотами)» [1, с.21]. В связи с этим названные авторы предлагают не только собственную «схему статического анализа финансовой устойчивости», но и соответствующий ей «приростной (динамический) анализ финансовой устойчивости».