

ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ СУБЪЕКТА ХОЗЯЙСТВОВАНИЯ: ОПРЕДЕЛЕНИЕ И СОДЕРЖАНИЕ

Ю. М. Уласевич, аспирант кафедры финансов
и финансового менеджмента БГЭУ (г. Минск)

Аннотация. Проведен системно-исторический анализ изменения представлений о финансовой устойчивости субъектов хозяйствования и ее содержания. Выявлены проблемы формулировки определения финансовой устойчивости и состава ее содержания. Предложены авторские уточнения определения финансовой устойчивости, составляющих ее содержания, показана связь финансовой устойчивости и финансовых рисков.

FINANCIAL STABILITY MANAGEMENT SUBJECT: DEFINITION AND SCOPE

M. Ulasevich

Abstract. The system-historical analysis of change of representations about financial stability of subjects of managing and its maintenance is carried out. Problems of the formulation of definition of financial stability and structure of its maintenance are revealed. Author's specifications of definition of the financial stability, making its maintenances are offered, communication of financial stability and financial risks is shown.

Введение. Обеспечение финансовой устойчивости субъекта хозяйствования предполагает наличие соответствующих теоретических основ: прежде всего, обоснованного определения финансовой устойчивости и раскрытия ее содержания.

Обзор литературных источников по экономическому анализу, финансам предприятий, финансовому менеджменту, экономике предприятий, диссертационных исследований и статей, в которых рассматриваются теоретические основы финансовой устойчивости субъектов хозяйствования, показывает, что разные авторы вкладывают порой разный смысл в понятие «финансовая устойчивость» и приводят различный состав ее содержания.

В связи с многовариантностью и многообразием определений финансовой устойчивости, содержащихся в экономической литературе, и исходя из их формулировок, выделены ниже приведенные подходы к определению финансовой устойчивости.

Основная часть. В экономической литературе 1990-х гг. представляется возможным выделить следующие подходы к определению финансовой устойчивости:

1. Финансовая устойчивость, как тип состояния финансовых ресурсов.

К данному подходу относится, на наш взгляд, определение В.М. Родионовой (экономический анализ), трактующей финансовую устойчивость как «такое состояние финансовых ресурсов, их распределение и использование, которое обеспечивает развитие организации на основе роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности и кредитоспособности в условиях допустимого уровня риска» [1, с.13].

2. Финансовая устойчивость, как тип состояния счетов предприятия.

Данный подход прослеживается в определении А.Д. Шеремета, Р.С. Сайфулина (экономический анализ, финансы предприятий), рассматривающих финансовую устойчивость как «определенное состояние счетов предприятия, гарантирующее его постоянную платежеспособность» [2, с.64; 3, с.282].

3. Финансовая устойчивость, как тип финансового и экономического состояния предприятия.

Данный подход представлен, на наш взгляд, определением М.С. Абрютиной, А.В. Грачева (экономический анализ), считающих, что «финансовая устойчивость представляет собой такое финансовое и экономическое состояние предприятия, при котором платежеспособность сохраняет устойчивую тенденцию, т.е. постоянна во времени, а соотношение собственного и заемного капитала находится в пределах, обеспечивающих платежеспособность» [4, с. 211].

4. Финансовая устойчивость, как характеристика финансового состояния.

Так, среди прочих, В.В. Ковалев (экономический анализ) рассматривает финансовую устойчивость как «одну из важнейших характеристик финансового состояния предприятия» [5, с.104]; М.Н. Крейнина (финансовый менеджмент) – как «одну из характеристик финансового состояния предприятия» [6, с.82].

Кроме рассмотренных выше подходов к определению финансовой устойчивости, в названном периоде можно также выделить подход, объединяющий определения, при построении которых вместо определений, как этого требуют научные правила логики построения определений, используется такая логическая форма как характеристика предмета.

Примерами определений, относящихся к данному подходу, являются определение М.Н. Крейниной, трактующей финансовую устойчивость как «финансовую независимость предприятия, способность маневрировать собственными средствами, достаточную финансовую обеспеченность бесперебойного процесса деятельности» [7, с.30]; М.С. Абрютиной, А.В. Грачева, рассматривающих финансовую устойчивость как «платежеспособность предприятия во времени с соблюдением условия финансового равновесия между собственными и заемными финансовыми средствами» [4, с.202].

В экономической литературе 2000-х гг. представляется возможным выделить следующие подходы к определению финансовой устойчивости:

1. Финансовая устойчивость как тип состояния финансовых ресурсов.

Данный подход широко распространен и представлен, например, определениями Н.В. Войтоловского, А.П. Калининой, И.И. Мазуровой [8, с.371] (экономический анализ), А.М.Ковалевой, М.Г. Лапуста, Л.Г. Скамая [9, с.430], (финансы предприятий) и других, трактующих финансовую устойчивость точно также, как и В.М. Родионова; определением Ю.А. Незнанкиной (автореферат), рассматривающей финансовую устойчивость как «такое состояние финансовых ресурсов, которое обеспечивает платежеспособность предприятия и реализацию поставленных целей при сбалансированном привлечении заемных средств» [10, с.7], и многими другими.

2. Финансовая устойчивость как тип состояния счетов предприятия.

Данный подход отражен в определениях, например, С.В. Дыбаля (экономический анализ) [11, с.111], А.И. Змитровича (финансовый менеджмент) [12, с. 24], дающих такую же трактовку финансовой устойчивости, как и у А.Д. Шеремета и Р.С. Сайфулина.

3. Финансовая устойчивость как тип финансового и экономического состояния предприятия.

В рамках данного подхода, на наш взгляд, определяет финансовую устойчивость, например, А.В. Грачев (экономический анализ), понимая под ней «такое финансово-экономическое состояние предприятия, когда собственных источников достаточно для погашения долгов и обязательств, а также для дальнейшего роста и развития» [13, с.32].

4. Финансовая устойчивость как тип финансового состояния предприятия.

К данному подходу относится определение А.В. Барчукова, К.Ю. Гузенко (статья), трактующих финансовую устойчивость как «постоянное платежеспособное финансовое состояние предприятия, обеспечиваемое достаточной долей собственного капитала в составе источников финансирования и делающее его практически независимым от внешних негативных воздействий» [14, с.47], и другие.

5. Финансовая устойчивость как тип состояния финансов.

Данный подход прослеживается, например, в определении Н.Н. Селезневой, А.Ф. Ионовой (экономический анализ), понимающих под финансовой устойчивостью «такое состояние финансов, которое гарантирует ее постоянную платежеспособность» [15, с. 342].

6. Финансовая устойчивость как тип состояния экономических отношений.

В рамках данного подхода, на наш взгляд, определяет финансовую устойчивость, например, О.В. Мананкова (автореферат), считающая, что финансовая устойчивость - это «такое состояние экономических отношений, при котором предприятие формирует платежеспособный спрос, способно при сбалансированном привлечении кредита обеспечить за счет собственных источников активное инвестирование в воспроизводственные процессы, создавать финансовые резервы, участвовать в формировании бюджета» [16, с.8].

7. Финансовая устойчивость как характеристика финансового состояния.

Так, среди множества других авторов, например, Г.В. Савицкая (экономический анализ), рассматривает финансовую устойчивость как «одну из характеристик финансового состояния», «способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, гарантирующая его постоянную платежеспособность и инвестиционную привлекательность в долгосрочной перспективе в границах допустимого уровня риска» [17, с.6]; О.И. Волкова, О.В. Девяткина (экономика предприятия) - как «важнейшую характеристику финансового состояния предприятия» [18, с.583].

8. Финансовая устойчивость как характеристика деятельности организации.

Так, среди прочих, М.А. Вахрушина, Н.С. Пласкова (экономический анализ) рассматривают финансовую устойчивость как «неоднозначную характеристику деятельности организации», «способность наращивать достигнутый уровень деловой активности и эффективности бизнеса, гарантируя при этом платежеспособность, повышая инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска» [19, с.81].

9. Финансовая устойчивость как характеристика финансовой деятельности организации.

Так, Л.С. Васильева определяет финансовую устойчивость как «одну из важнейших характеристик финансовой деятельности предприятия» [20, с.495].

10. Финансовая устойчивость как характеристика финансово-хозяйственной деятельности организации.

Так финансовую устойчивость рассматривает, например, А.В. Бельчицкий (статья) [21, с.55].

11. Финансовая устойчивость как характеристика финансовой системы предприятия.

Так, А.С. Паршенцев (автореферат) определяет финансовую устойчивость как «структурно-функциональную характеристику финансовой системы предприятия, обеспечивающую посредством поддержания финансового равновесия ее стабильное развитие и целостность в условиях изменения внутренней и внешней среды» [22, с.6].

12. Финансовая устойчивость как совокупность экономических отношений

Так, например, О.Ю. Разваляева (автореферат) считает, что «финансовая устойчивость представляет собой совокупность экономических отношений предприятия с другими субъектами хозяйствования по поводу своевременного выполнения финансовых обязательств, в рамках которой предприятие адаптируется к внешнему окружению посредством внутренних изменений и осуществляет устойчивое развитие» [23, с.8].

Кроме рассмотренных выше подходов к определению финансовой устойчивости, в названном периоде также можно выделить подход, объединяющий определения, при построении которых вместо определений как этого требуют научные правила логики построения определений, используется такая логическая форма как характеристика предмета.

Примером определений, относимых нами к данному подходу, является определение Н.Б. Пастуховой (статья), утверждающей, что «финансовая устойчивость представляет собой платежеспособность предприятия во времени с соблюдением условия финансового равновесия между собственными и заемными финансовыми средствами с учетом эффективного использования материальных, трудовых, финансовых ресурсов предприятия» [24, с. 285].

Обзор выделенных подходов к определению финансовой устойчивости позволяет объединить их в следующие укрупненные группы подходов к формулировке финансовой устойчивости:

- в 1990-е годы:

1. Финансовая устойчивость как тип состояния (финансовых ресурсов, счетов предприятия), финансового и экономического состояния;

2. Финансовая устойчивость как характеристика финансового состояния.

- в 2000-е годы:

1. Финансовая устойчивость как тип состояния (финансовых ресурсов, счетов предприятия, финансов, экономических отношений), финансового состояния, финансового и экономического состояния;

2. Финансовая устойчивость как характеристика финансового состояния;

3. Финансовая устойчивость как характеристика деятельности (финансовой, финансово-хозяйственной);

4. Финансовая устойчивость как характеристика финансовой системы;

5. Финансовая устойчивость как совокупность экономических отношений.

С помощью логической операции, которая получила название определения, выясняется содержание понятия. Содержание представляет собой «совокупность элементов, образующих вещь (явление, процесс), взаимодействий элементов и результатов взаимодействий» [28, с.190]. Элемент, в свою очередь, представляет собой «составную часть системы» [28, с.188], т.е. ее компонент. Существенный компонент комплекса объектов (вещей, их состояний, взаимодействий), из наличия, которого с необходимостью следует существование данного явления [28, с.425], получил название условия.

Приводимые авторами рассмотренных определений в различные периоды составляющие содержание финансовой устойчивости условия (признаки) представляется возможным объединить в следующие группы:

1. В 1990-е годы:

- развитие организации [1];

- платежеспособность [1, 2, 3, 4];

- кредитоспособность [1];

- допустимый уровень риска [1];

- финансовая независимость [5];

- способность маневрировать собственными средствами [5];

- достаточная финансовая обеспеченность бесперебойности основных видов деятельности [5];

- соотношение собственного и заемного капитала [4];
- финансовое равновесие между собственными и заемными финансовыми средствами [4].

2. Начиная с 2000 года:

- развитие организации [8, 9, 17, 19, 23];
- платежеспособность [8, 9, 10, 11, 12, 17, 14, 15, 19];
- кредитоспособность [8, 9, 22];
- допустимый уровень риска [8, 9, 17, 19];
- реализацию поставленных целей [10];
- сбалансированное привлечение заемных средств [10, 16];
- достаточность собственных источников для дальнейшего роста и развития [13];
- достаточность собственных источников для погашения долгов и обязательств [13];
- инвестиционная привлекательность [8, 17, 22];
- бесперебойное функционирование организации [17];
- равновесие активов и пассивов [17];
- сохранение финансового равновесия [22];
- формирование предприятием платежеспособного спроса [16];
- активное инвестирование в воспроизводственные процессы [16];
- создание финансовых резервов [16];
- участие в формировании бюджета [16];
- адаптация к внешнему окружению посредством внутренних изменений [23];
- обеспечение собственными источниками [24];
- эффективное использование материальных, трудовых и финансовых ресурсов [24].

Некоторые из приведенных выше, а также в других литературных источниках, условий финансовой устойчивости совпадают с называемыми авторами факторами финансовой устойчивости. Так, например, Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова среди факторов рассматривают структуру финансовых ресурсов. Названный фактор в том контексте, в котором его понимают названные авторы, по сути, соответствует такому условию финансовой устойчивости, как соотношение заемных и собственных средств.

Вместе с тем, фактор - это «причина, движущая сила какого-либо процесса, определяющая его характер или отдельные его черты» [25, с. 1391]. В отличие от условия, составляющего ту обстановку, в которой то или иное явление возникает, существует и развивается, причина непосредственно порождает последнее [26, с. 193].

Обзор укрупненных подходов к определению финансовой устойчивости субъектов хозяйствования и отнесенных к ним определений, а также групп составляющих содержание финансовой устойчивости условий свидетельствует о том, что в указанном в статье настоящем периоде:

1. Изменение представлений о финансовой устойчивости идет в рамках экономического анализа, откуда подходы к определению и раскрытию содержания финансовой устойчивости заимствуются финансами предприятий, финансовым менеджментом, экономикой предприятий, диссертационных исследований и статей.

2. Выделенные в 1990-е годы подходы к определению финансовой устойчивости в последующий период сохраняются, дополняются новыми, поскольку отнесенные к ним определения сохраняются, отдельные из них уточняются путем приведения их авторами других составов условий (признаков) финансовой устойчивости при сохранении общего подхода к определению, дополняются новыми.

3. Формулировки выделенных укрупненных подходов к определению финансовой устойчивости представляют собой конструкцию из двух частей.

Первая часть конструкции – как воспринимается финансовая устойчивость – отражает рассмотрение финансовой устойчивости как типа, характеристики, совокупности. При этом, несмотря на появление новых подходов, преобладающим является восприятие ее как характеристики. Представляется, что рассмотрение финансовой устойчивости в терминах «тип», «характеристика», «совокупность» чего-либо, связана с общим представлением об устойчивости. Отметим, что термины «характеристика» и «совокупность» при обозначении соответствующих подходов и укрупненных групп подходов к рассмотрению финансовой устойчивости используются нами исходя из их непосредственного звучания в авторских формулировках финансовой устойчивости. К «типу» нами отнесены те формулировки, в которых фигурирует термин «состояние», имеющий множество значений, и которые не содержат прямого указания на используемые их авторами значения данного термина и, соответственно, на понимание ими устойчивости. Поэтому с учетом нашего восприятия этих определений и исходя из значения термина «тип» как «формы, вида чего-либо, обладающих существенными качественными

признаками» [25, с. 1324], предложено выделять соответствующий подход к рассмотрению финансовой устойчивости. Вместе с тем, характеристика представляет собой «описание характерных, отличительных качеств, черт, свойств чего-либо или кого-либо» [25, с. 1437], а также «оценку, параметр, коэффициент, атрибут, описатель, свойство» [27]. Кроме того, в нормативных документах встречаются словосочетания «характеристика типа» [28], «тип характеристики» [29].

Следовательно, существуют различия в восприятии термина «устойчивость».

Оставшаяся часть конструкции выделенных укрупненных подходов – как раскрывается финансовая устойчивость – отражает рассмотрение финансовой устойчивости и через состояние (финансовых ресурсов, счетов предприятия, финансов, экономических отношений), финансовое состояние, финансовое и экономическое состояние; и через деятельность (финансовую, финансово-хозяйственную); и через финансовую систему; и через экономические отношения; в то время как в 1990-е годы финансовая устойчивость рассматривается через состояние (финансовых ресурсов, счетов предприятия, финансов, экономических отношений), финансовое состояние, финансовое и экономическое состояние. При этом и в 1990-е, и в 2000-е годы наряду с рассмотрением финансовой устойчивости через финансовое состояние, она рассматривается через экономическое состояние. Кроме того, в 2000-е годы финансовая устойчивость рассматривается не только через финансы, финансовую деятельность, но и через экономические отношения, хозяйственную деятельность. Обоснование раскрытия финансовой устойчивости в терминах «состояние», «деятельность», «система», «отношения» не приводится. Вместе с тем, в одном из своих значений, состояние – это «положение, в котором кто-либо, что-либо находится» [30, с. 671], деятельность – это «специфическая человеческая форма отношения к окружающему миру, содержание которой составляет его целесообразное изменение и преобразование в интересах людей; условие существования общества. Деятельность включает в себя цель, средства, результат и сам процесс» [25, с.381], система – это «совокупность элементов, находящихся в устойчивых связях друг с другом и образующих определенную целостность» [26, с.188], отношение – это «способ бытия предметов как взаимообусловленных и взаимосвязанных» [26, с.422]. Кроме того, в экономической теории, являющейся теоретической основой для других экономических наук, отмечается, что финансовые отношения уже, чем экономические и чем денежные [31, с. 461].

Представляется, что рассмотрение финансовой устойчивости через и состояние, и деятельность, и систему, и отношения, как финансовые, так и экономические, связано с несистематизированностью представлений о финансах, финансовой системе, финансовых отношениях, финансовых ресурсах. Так, несмотря на существование в финансовой науке широко распространенного представления о финансах предприятия как системе, нет однозначности в рассмотрении таких важнейших аспектов системного подхода, как цели, функции, состав финансов предприятия, вообще не рассматривается еще один важнейший аспект системного подхода - структура финансов предприятия.

Следовательно, рассмотрение финансовой устойчивости через состояние, деятельность, систему, совокупность отношений может свидетельствовать о рассмотрении разными авторами отдельных сторон одного явления, а ее рассмотрение через финансы и (или) экономику свидетельствует о смешении данных понятий, вследствие отсутствия четких границ между ними.

4.С развитием представлений о финансовой устойчивости изменяется состав приводимых авторами условий финансовой устойчивости. Выделенные в 1990-е годы группы условий в последующий период сохраняются, дополняются новыми. По сравнению с 1990-ми годами, где их общее количество составило девять, в 2000-е годы их общее количество возросло и достигло девятнадцати. Среди групп условий наряду с отражающими финансовые аспекты деятельности субъектов хозяйствования, используются отражающие другие стороны деятельности субъектов хозяйствования, и в целом его деятельность. Обоснование того или иного состава приводимых авторами условий финансовой устойчивости ими не приводится.

Следовательно, из-за отсутствия четких представлений о границах финансов существуют различия в раскрытии состава содержания финансовой устойчивости.

Проведенное исследование выявленных укрупненных подходов к формулировке финансовой устойчивости и раскрытию ее содержания показало наличие проблем неоднозначности и недостаточной обоснованности, как формулировок финансовой устойчивости, так и состава ее содержания.

Для устранения терминологической неопределенности и обоснованного определения состава содержания финансовой устойчивости необходимо уточнить само значение термина «устойчивость» и определить область деятельности субъекта хозяйствования, устойчивость которой определяется, то есть границы финансовой системы субъекта хозяйствования.

Проведенный в нашем исследовании экономико-правовой анализ предмета и объекта экономиче-

ских наук и дисциплин, изучающих финансовую устойчивость субъекта хозяйствования, позволили определить финансовую составляющую в системе экономических отношений субъекта хозяйствования, впервые определив структуру финансов на основе:

1. Представлений о денежных отношениях как содержании финансовых отношений.
2. Представлений о правоотношениях как форме финансовых отношений (поскольку любые общественные отношения, в том числе экономические, а в их составе и финансовые, регулируются правом; урегулированные правом отношения приобретают форму правоотношения, сохраняя свое объективное содержание) и существующей структуре правоотношений, о финансах как части экономических отношений и существующей структуре экономических отношений, о существующей структуре бухгалтерского баланса, являющегося основным источником информации для анализа, где отражаются экономические, а в их составе финансовые отношения.
2. Положений права, в соответствии с которыми права и обязанности возникают (изменяются) и прекращаются, положений бухгалтерского учета, в соответствии с которыми имущество поступает и выбывает, обязательства возникают (изменяются) и прекращаются, т.е. объективно существующего в праве и бухгалтерском учете движения, а также чисто математической разницы между поступлением (возникновением) и выбытием (прекращением) образующей остаток (состояние), и, следовательно, существования в финансах, которые, как уже было отмечено, имеют форму правоотношения и отражаются в составе экономических отношений на счетах бухгалтерского учета, движения и состояния. Выявленная и обоснованная структура системы финансов субъекта хозяйствования на рисунке 1.

Производственно-экономическая деятельность				Финансовая деятельность			
Финансовая деятельность							
Финансовые ресурсы и финансовые отношения	Изменение			Финансовые отношения	Изменение		
	Движение		Состояние (остаток)		Движение		Состояние (остаток)
	Увеличение	Уменьшение			Увеличение	Уменьшение	
Денежные средства	-	-		Капитал и резервы (уставный фонд и нераспределенная прибыль)	+	-	
Финансовые вложения	-	-		Кредиты и займы	+	-	
Дебиторская задолженность	+	-		Кредиторская задолженность	+	-	

Рисунок 1 - Структура системы финансов субъекта хозяйствования

Источник: собственная разработка

С учетом этого предложено подразделять финансы на:

- «финансовые отношения движения» - финансовые отношения, выражающиеся в виде оборотов по счетам бухгалтерского учета, образующим финансовую составляющую в экономической деятельности субъекта хозяйствования;
- «финансовые отношения состояния» - финансовые отношения, выражающиеся в виде остатков по счетам бухгалтерского учета, образующим финансовую составляющую в экономической деятельности субъекта хозяйствования;
- «финансовые ресурсы движения» - финансовые ресурсы, выражающиеся в виде оборотов по счетам бухгалтерского учета, образующим финансовую составляющую в экономической деятельности субъекта хозяйствования;
- «финансовые ресурсы состояния» - финансовые ресурсы, выражающиеся в виде остатков по счетам бухгалтерского учета, образующим финансовую составляющую в экономической деятельности субъекта хозяйствования.

В результате структурирования системы финансов на основе проведенного экономико-правового анализа появляется необходимость уточнения существующей в экономической теории формулы, отражающей движение финансовых ресурсов в процессе индивидуального воспроизводства [31, с. 103], поскольку в ней в настоящее время отражается только одна часть финансовой составляющей – финансовые ресурсы, и не отражаются финансовые отношения (дебиторская и кредиторская задолженность).

Движение финансовых ресурсов в настоящее время отражается следующей формулой:

$$Д - \overset{P_c}{\underset{C_p}{T}} \dots П \dots T' - Д' \quad (1)$$

где Д – авансированная сумма денег (капитала);

Сп – приобретенные за деньги средства производства;

Рс – наем рабочей силы;

П – процесс производства;

T' – произведенные товары, обладающие возросшей стоимостью;

Д' – сумма денег, полученная за реализацию произведенного товара с возросшей (добавленной) стоимостью.

Представляется, что:

1. В случае предоплаты на этапе снабжения (заготовки) и предоплаты на этапе отгрузки (сбыта) формула движения финансовых ресурсов примет следующий вид:

$$Д - ПТ - \overset{P_c}{\underset{C_p}{T}} \dots П \dots Д' - О - T' \quad (2)$$

где ПТ – право требования (дебиторская задолженность);

О – обязательства (кредиторская задолженность).

2. В случае последующей оплаты на этапе снабжения (заготовки) и последующей оплаты на этапе отгрузки (сбыта) формула движения финансовых ресурсов примет следующий вид:

$$\overset{P_c}{\underset{C_p}{T}} - О - Д \dots П \dots T' - ПТ - Д' \quad (3)$$

3. В случае предоплаты на этапе снабжения (заготовки) и последующей оплаты на этапе отгрузки (сбыта) формула движения финансовых ресурсов примет следующий вид:

$$Д - ПТ - \overset{P_c}{\underset{C_p}{T}} \dots П \dots T' - ПТ - Д' \quad (4)$$

4. В случае последующей оплаты на этапе снабжения (заготовки) и предоплаты на этапе отгрузки (сбыта) формула движения финансовых ресурсов примет следующий вид:

$$\overset{P_c}{\underset{C_p}{T}} - О - Д \dots П \dots Д' - О - T' \quad (5)$$

Устойчивость систем рассматривает теория систем [32, 33]. Поскольку «формирование теории систем происходило в процессе обобщения знаний предметных отраслей наук и синтеза общих закономерностей образования, функционирования и поведения систем в природе, обществе и технике» [34, с. 22], представляется, что она отражает наиболее общепринятое в науке в целом представление об устойчивости.

В рамках теории систем под устойчивостью в широком смысле понимают «способность системы возвращаться в состояние равновесия после того, как она была из этого состояния выведена под влиянием внешних (или в системах с активными элементами - внутренними) возмущающих воздействий» [32, с.749-750]; под устойчивостью экономических систем, относимых к системам с активными элементами, – «способность возвращаться в состояние экономического равновесия после того, как они были из этого состояния выведены под влиянием внешних и/или внутренних возмущающих воздействий» [32, с. 753]. Кроме того, устойчивость рассматривается в теории систем среди «понятий, характеризующих функционирование и развитие системы» [32, с. 24].

Из этих определений следует, что:

- устойчивость является свойством или характеристикой системы, поскольку термин «способность» имеет соответствующее значение [30, с.684];

- с учетом того, что равновесие является «некоторым состоянием стабильности под воздействием равных противоположных сил»[35, с.824], а стабильность является отвлеченным существительным по значению прилагательного «стабильный» - «устойчивый, постоянный, неизменный» [30, с.692], т.е. стабильность и устойчивость – слова-синонимы, следует, что устойчивость характеризуется набором состояний, которые могут быть состояниями равновесия и (или) состояниями отклонения от равновесия, то есть устойчивость проявляется во времени;

- условиями устойчивости системы являются условие равновесия, а также условие развития с учетом справедливости рассмотрения устойчивости самоорганизующихся систем с активными элементами как «отражения бинарности естественных процессов устойчивость-управляемость, устойчивость-развитие»[32, с. 754];

- устойчивость системы проявляется только тогда, когда имеется выведение из равновесия под влиянием внешних (или в системах с активными элементами - внутренними) возмущающих воздействий. В данном случае возмущающие воздействия выступают причинами (факторами) устойчивости. Необходимо отметить, что наряду с возмущающими (неконтролируемыми) выделяют также управляющие воздействия

[32, с. 750] и «для обеспечения устойчивости системы, управляющие воздействия должны с помощью отрицательной обратной связи вернуть систему (при появлении возмущений у элементов системы) в устойчивое состояние» [33, с.84]. Представляется, что возмущающими воздействиями для экономических систем является реализация рисков системы, что подтверждается сложившимся в экономике подходом к определению устойчивости, как «стойкости, постоянности, не подверженности риску потерь и убытков» [35, с. 1138].

С учетом всего вышеизложенного, представляется, что финансовая устойчивость субъекта хозяйствования как часть его экономической устойчивости представляет собой характеристику (свойство) финансовой деятельности (финансовых отношений состояния и финансовых отношений движения, финансовых ресурсов состояния и финансовых ресурсов движения) субъекта хозяйствования, заключающуюся в способности поддерживать финансовое равновесие и развиваться в различные периоды времени при воздействии финансовых рисков.

В этом определении обозначено, что:

- финансовая устойчивость – это характеристика (свойство) финансовой деятельности (финансовых отношений и финансовых ресурсов);

- финансовая устойчивость является не моментной характеристикой, а проявляется во времени;

- установлены составляющие содержание финансовой устойчивости условия, которыми выступают условия финансового равновесия и условие развития;

- указана причина финансовой устойчивости – реализация финансовых рисков.

Уточненное определение является полным, поскольку охватывает всю систему финансов предприятия (и финансовые отношения движения, и финансовые отношения состояния, и финансовые ресурсы движения, и финансовые ресурсы состояния).

Заключение. Исходя из предложенного деления финансов на финансовые отношения состояния и финансовые отношения движения, финансовые ресурсы состояния и финансовые ресурсы движения и существующих подходов к оценке финансовой устойчивости по остаткам и по оборотам счетов бухгалтерского учета предлагается подразделить финансовую устойчивость на:

- финансовую устойчивость состояния – ее необходимо определять для внешних пользователей с использованием информации бухгалтерской отчетности - данных остатков по счетам бухгалтерского учета, образующим финансовую составляющую в экономической деятельности субъекта хозяйствования

- финансовую устойчивость движения – ее необходимо определять для целей оценки внутренними пользователями фактических результатов управления финансовой устойчивостью с использованием информации бухгалтерского учета - данных оборотов по счетам бухгалтерского учета, образующим финансовую составляющую в экономической деятельности субъекта хозяйствования.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Родионова В.М. Финансовая устойчивость предприятия в условиях инфляции: [Научно-практическое руководство] / В. М. Родионова, М. А. Федотова. - М.: Перспектива, 1995. - 98 с.
2. Шеремет А.Д. Методика финансового анализа / А. Д. Шеремет, Р. С. Сайфулин. - М.: ИНФРА-М, 1995. - 172 с.
3. Шеремет А.Д. Финансы предприятий: Учебное пособие для студентов экономических спец. вузов /А. Д. Шеремет, Р. С. Сайфулин. - М.: ИНФРА-М, 1998. - 342 с.
4. Абрютин М.С. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия : Учебно-практическое пособие / М. С. Абрютин, А. В. Грачев. - М. : Дело и Сервис, 1998. - 256 с.
5. Ковалев В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, 1998. – 512 с.
6. Крейнина М.Н. Финансовый менеджмент : Учебное пособие / М. Н. Крейнина. - М.: Дело и Сервис, 1998. - 304 с.
7. Крейнина М.Н. Анализ финансового состояния и инвестиционной привлекательности акционерных обществ в промышленности, строительстве и торговле / М. Н. Крейнина. - М. : ДИС: МВ-Центр, 1994. - 255 с.
8. Комплексный экономический анализ предприятия : [теория и практика] / [А.П. Калинина и др.]; под ред. Н.В. Войтоловского, А.П. Калининой, И.И. Мазуровой. - Санкт-Петербург [и др.]: Питер, 2009. - 569 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. Незнакина, Ю.А. Обеспечение финансовой устойчивости сельскохозяйственных предприятий: автореф. дис. ... канд. экон. наук: 08.00.10 / Ю.А. Незнакина; [Санкт-Петербургский государственный университет экономики и финансов]. - Санкт-Петербург, 2006. - 13 с.
11. Дыбаль С. В. Финансовый анализ: теория и практика: Учеб. пособие. - СПб.: Бизнес-пресса, 2009. — 336 с.
12. Змитрович А. И. Финансовый менеджмент: Учеб. пособие для студентов спец. G 1-31 03 06 «Экономическая кибернетика» и E 1-2502 04 «Финансы и кредит»/ А. И. Змитрович, Бернар Фиоле. - Мн.: БГУ, 2004. -277 с: ил.
14. Грачев, А.В. Финансовая устойчивость предприятия: критерии и методы оценки в рыночной экономике: Учебное пособие. – 3-е изд., перераб. – М.: Издательство «Дело и Сервис», 2010. – 400 с.
14. Барчуков, А. В. (канд. экон. наук, доц.). Планирование структуры капитала для достижения финансовой устойчивости предприятия в условиях инфляции / Барчуков А. В., Гузенко К. Ю. // Финансовый менеджмент. - 2010. - N 1. - С. 47-60.
15. Селезнева Н.Н. Финансовый анализ : Учебное пособие для курсов по подгот. и переподгот. бухгалтеров и аудиторов / Н. Н. Селезнева, А. Ф. Ионова. - М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2001. - 479 с.
16. Мананкова, О.В. Оценка финансовой устойчивости сельскохозяйственных предприятий в условиях нестабильного рынка: (на материалах Тверской области): автореф. дис. ... канд. экон. наук: 08.00.10 / О.В. Мананкова; [Государственное образовательное учреждение высшего профессионального образования «Санкт-Петербургский государственный университет экономики и финансов»]. - Санкт-Петербург, 2010. - 23 с.
17. Савицкая, Г. В. Анализ финансового состояния предприятия / Г. В. Савицкая. - Минск : Изд-во Гревцова, 2008. - 200 с.
18. Экономика предприятия (фирмы): Учебник / Под ред. проф. О.И. Волкова и доц. О.В. Девяткина. — 3-е изд., перераб. и доп. — М.: ИНФРА-М, 2009. — 604 с.
19. Анализ финансовой отчетности : учебник : учебное пособие для студ. вузов, обуч. по спец. 080109 Бух. учет, анализ и аудит / [М.А. Вахрушина и др.]; под ред. М.А. Вахрушиной, Н.С. Пласковой. - Москва : Вузовский учебник, 2008. - 366 с.
20. Васильева Л.С. Финансовый анализ : учебник для студентов вузов, обуч. по экон. спец. / Л. С. Васильева, М. В. Петровская. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва : КНОРУС, 2007. - 804 с.
21. Бельчицкий, А.В. (асп. ; Белорусский государственный экономический университет). Диагностика финансовой устойчивости предприятия: современные подходы / А. В. Бельчицкий // Вестник Белорусского государственного экономического университета. - 2008. - N 2. - С. 55-60.
22. Паршенцев, А.С. Система управления финансовой устойчивостью предприятий: автореф. дис. ... канд. экон. наук: 08.00.10 / А.С. Паршенцев; [Институт экономики, права и гуманитарных специальностей]. - Краснодар, 2006. - 25 с.
23. Разваляева, О.Ю. Сущность и обеспечение финансовой устойчивости предприятий в переходной экономике : автореф. дис. ... канд. экон. наук 08.00.01 / О.Ю. Разваляева; Белорус. гос. экон. ун-т: На примере нефтеперерабатывающих предприятий. - Мн., 2000. - 20 с.
24. Пастухова, Н. Б. Обеспечение финансовой устойчивости функционирования предприятия / Н. Б. Пастухова; рец. А. П. Гарнова// Аудит и финансовый анализ. - 2009. - N 4. - С. 285-287.