

**Сущность понятия «финансово-экономическая устойчивость»
хозяйствующего субъекта**

Мельцас Е.О., руководитель отдела, ОАО «ИТКОР»

Аннотация. В статье обобщены и проанализированы существующие в настоящее время понятия «финансовая устойчивость» и «экономическая устойчивость». На основе их проведенного анализа в экономической науке введен новый термин «финансово-экономическая устойчивость» хозяйствующего субъекта.

Ключевые слова: финансовое состояние, финансово-экономическая устойчивость, хозяйствующий субъект, логистическая деятельность, рыночная конъюнктура, логистико-ориентированное управление.

**The essence of the concept of «financial-economic stability»
of an economic entity**

Meltsas E.O., Head of Department, Institute ITKOR

Annotation. The paper summarized and analyzed the currently existing «financial stability» and the concept of «economic stability». On the basis of analysis in economic science introduced a new term «financial-economic stability» of an economic entity.

Keywords: financial condition, financial and economic sustainability, the economic agent, logistic activities, market conditions, logistics-oriented management.

В экономической среде определенные сложности вызывает то обстоятельство, что финансовая устойчивость не имеет единственного определения, принимаемого всеми экономическими сообществами без исключения, что свидетельствует о неоднозначности данного понятия и

множественности существования определений финансовой устойчивости организации, а такой термин как «финансово-экономическая устойчивость» совершенно отсутствует.

Введения в экономическую науку нового термина «Финансово-экономическая устойчивость» обусловлено непрерывностью финансово-хозяйственной деятельностью, которая, в свою очередь, оказывает непосредственное влияние на финансовую устойчивость организации.

В настоящее время в отечественной практике существует множество трактовок термина «финансовая устойчивость» организации.

Так, например, распространено мнение, что финансовая устойчивость строительной организации в течение длительного промежутка времени определяется соответствием собственных и заемных ресурсов. Однако данный показатель дает только общее восприятие термина «финансовая устойчивость».

Различные трактовки сущности «финансовой устойчивости» и существование всевозможных способов ее определения объясняются еще и тем, что некоторые экономисты связывают финансовую устойчивость с различными экономическими понятиями, которые по своей сути не противоречат друг другу, но имеют отличия в силу различных специфических особенностей. Так, например, в определенных научных кругах существует представление о финансовой устойчивости организации как об одной из характеристик ее текущего финансового состояния. В этом заключается статистический подход, согласно которому внешним фактором, свидетельствующим о наличии финансовой устойчивости, является платежеспособность экономического субъекта. Сущность понятия «финансовая устойчивость», согласно статистическому подходу, измеряется эффективными способами формирования, размещения и потребления финансовых средств компании.

Второе направление трактовки сущности финансовой устойчивости – динамическое понятие, которое заключается в том, что исследование финансовой устойчивости рассматривается как результат постоянства деятельности экономического субъекта как в текущий отрезок времени, так и

по отношению к будущему. В соответствии с данным направлением, финансовая устойчивость не ограничивается термином «платежеспособность», который означает способность и возможность физического или юридического лица отвечать по своим финансовым обязательствам, а представляет собой обобщенную характеристику деятельности экономического субъекта.

В таблице 1 были изучены, проанализированы и обобщены позиции экономистов относительно сущности понятия «финансовая устойчивость» организации. В результате анализа и обобщения теоретических положений финансовой устойчивости была сформулирована авторская точка зрения по данному вопросу, а именно расширено и дополнено традиционное определение финансовой устойчивости организации.

Обобщение всех определений позволило сделать вывод, что наиболее полным является формулировка термина «финансовая устойчивость», которую предлагает Л.Г. Скамай. Однако под финансовой устойчивостью он понимает только порядок распределения и использования финансовых ресурсов, не учитывая при этом процесс их образования, что особенно важно, поскольку на стадии формирования финансовых ресурсов, выбора источников их финансирования формируется финансовое положение организации и определяются возможности его развития.

Таблица 1

Позиции экономистов относительно сущности понятия «финансовая устойчивость» организации

Автор	Трактовка понятия «финансовая устойчивость»
Л.Г. Скамай	Финансовая устойчивость выступает отображением устойчивого преобладания доходов над расходами, которое гарантирует возможность беспрепятственного маневрирования финансовыми ресурсами организации и, при помощи их целесообразного употребления, содействует бесперебойному процессу производства и реализации товаров. Другими словами, «финансовая устойчивость предприятия – это такое состояние его финансовых ресурсов, их распределения и использования, которое обеспечивает развитие предприятия на основе роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности в условиях допустимого уровня риска ¹ ».

¹ Скамай Л.Г., Трубочкина М. И. Экономический анализ деятельности предприятия: Учебник. – М.: ИНФРА-М, 2007. С. 262.

В.В. Бочаров	финансовую устойчивость компании как такое состояние ее денежных средств, которое гарантирует расширение деятельности организации, главным образом, за счет собственных ресурсов при сохранении коэффициентов платежеспособности и кредитоспособности при наименьшей степени предпринимательского риска
В.В. Ковалев	сущность финансовой устойчивости экономического субъекта с оценкой способности организации расплачиваться в соответствии со взятыми на себя долгосрочными финансовыми обязательствами.
М.А. Вахрушина	финансовой устойчивостью понимает способность наращивать достигнутый уровень деловой активности и эффективности бизнеса, обеспечивая при этом платежеспособность, увеличивая уровень инвестиционной привлекательности в пределах допустимого уровня риска.
А.А. Бабич	финансовую устойчивость как «способность системы осуществлять свою уставную деятельность в условиях постоянных внешних и внутренних воздействий на нее. Для того чтобы предприятие могло действовать неопределенно долго, преодолевая сопротивление внешних обстоятельств, оно должно решать следующие задачи: во-первых, обеспечивать эффективность своих текущих экономических контактов с потребителями и поставщиками; во-вторых, защищать свои отношения с потребителями и поставщиками от конкурентов; в-третьих, заботиться о своей способности к продолжению экономической деятельности в будущем ² ».

Составлено автором с использованием источников литературы

По-нашему мнению, финансовая устойчивость организации – это состояние ее финансовых ресурсов, а также процесса их образования, распределения и потребления, в результате которого происходит процесс развития организации на базе увеличения экономического потенциала при поддержании стабильного уровня прибыли, степени платежеспособности, кредитоспособности и ликвидности в пределах приемлемого уровня риска.

По сравнению с определением, которое предлагает Л.Г. Скамай, в авторской формулировке указывается, что неотъемлемым элементом финансовой устойчивости является кредитоспособность организации, то есть способность предприятия в полном объеме и своевременно выплатить долговые обязательства.

В статье «Анализ теоретических подходов к трактовке сущности понятия «финансовая устойчивость предприятия» С.Я. Елецких также подтверждает наличие кредитоспособности в качестве критерия определения финансовой

² Режим доступа: <http://www.rusnauka.com>

устойчивости организации: «Платежеспособность и обеспеченность предприятия собственными оборотными средствами (прежде всего денежными) являются внешним проявлением фактической финансовой устойчивости предприятия, а ликвидность – потенциальной³».

По сравнению с традиционным определением в предложенной автором формулировке указывается, что неотъемлемым элементом финансовой устойчивости является кредитоспособность организации, то есть способность организации в полном объеме и своевременно выплатить долговые обязательства.

В настоящее время известно еще большее количество работ по вопросу сущности термина «экономическая устойчивость».

Существует несколько основных направлений, трактующих понятие «экономическая устойчивость». Так, например, ряд ученых: А.Б. Борисов, В.Д. Камаев сравнивает экономическую устойчивость хозяйствующего субъекта с его финансовой устойчивостью.

Другая часть ученых таких как А. Б. Олейник, И.Н.Омельченко Е.В.Борисова, С.Н. Никешин, И.В. Брянцева, П.В. Окладский, Олейник А.Б., В.И. Рошин, Ю.М. Сулейманова делают вывод о том, что экономическая устойчивость неразрывно связана с влиянием рыночной конъюнктуры, воздействием внутренней и внешней среды.

О.Г. Бодров, В.А. Малыгин, В.Т. Тимирясов трактуют сущность экономической устойчивости исходя из воспроизводственного подхода.

А.С. Барканов связывают экономическую устойчивость с наличием инновационного потенциала.

В.И. Захарченко, О.В. Зеткина рассматривают экономическую устойчивость с позиции инновационно-логистического подхода.

Некоторые из определений учитывают одновременно несколько подходов к сущности термина «экономическая устойчивость». Так, например,

³ Анализ теоретических подходов к трактовке сущности понятия «финансовая устойчивость предприятия» / С.Я. Елецких // Економіка пром-сті. – 2009. – № 1. – С. 188-196. – Бібліогр.: 26 назв. – рос. Режим доступа: http://dspace.nbu.gov.ua/bitstream/handle/123456789/2852/st_44_25.pdf?sequence=1

А.С. Барканов учитывает как связь экономической устойчивости с финансовой, так и воздействие внешней среды.

Основные понятия обобщены в таблице 2.

Таблица 2

**Подходы к определению понятия «экономическая устойчивость»
предприятия**

Автор	Трактовка понятия «экономическая устойчивость»
Воспроизводственный подход	
О.Г. Бодров ⁴ , В.А. Малыгин, В.Т. Тимирясов	Экономически устойчивыми становятся предприятия, которые в условиях неопределенности, нестабильности рынка в наибольшей степени обеспечивают современную организацию научно-производственной деятельности
Н.Н. Погостинская ⁵ Р.Л. Жамбекова	Деятельность хозяйственной системы будет экономически устойчивой, если система соответствует сформированному результирующему вектору целей, а возможные неблагоприятные ситуации нейтрализуются адекватным откликом системы за счет созданных ею запасов и резервов
Аналогия с понятием «финансовая устойчивость»	
В.Д. Камаев ⁶	Экономическая устойчивость – это стабильность получения организацией доходов от продаж
А.Б. Борисов ⁷	Экономическая устойчивость предприятия – финансовое состояние предприятия, хозяйственная деятельность которого обеспечивает в нормальных условиях выполнение всех его обязательств перед работниками, другими организациями, государством, благодаря достаточным доходам и соответствию доходов расходам
Инновационный подход	
А.С. Барканов ⁸	Экономическая устойчивость предприятия – это наличие инновационного потенциала устойчивого развития и его эффективное использование для нейтрализации внешних воздействий и факторов дестабилизации
Инновационно-логистический подход	
В.И. Захарченко ⁹	Экономическая устойчивость предприятия – это комплекс свойств организационной, инновационной, логистической, производственной, финансово-кредитной деятельности с учетом их взаимовлияния и взаимодействия
О.В. Зеткина ¹⁰	Экономическая устойчивость предприятия – обеспечение

⁴ Бодров О.Г. Экономическая свобода и устойчивость предприятия: учебное пособие /О.Г. Бодров. – Казань: Таглитат, 2008. – 180с.

⁵ Погостинская Н.Н. Информационно-аналитическое обеспечение предпринимательской деятельности: учебник / Н.Н.Погостинская, Ю.А. Погостинский, Р.Л. Жамбекова. – Нальчик: Эльбрус – 2008. – 350с.

⁶ Камаев В.Д. Экономика и бизнес (теория и практика предпринимательства): учебное пособие / В.Д. Камаев. – М.: Экономика, 2008. –200 с.

⁷ Борисов А.Б. Большой экономический словарь. М., 2003.

⁸ Барканов, А.С. Оценка экономической устойчивости строительного предприятия / А.С. Барканов // Экономика строительства. – 2005. – №8. – С.35-43.

⁹ Захарченко В.И. Экономическая устойчивость предприятия в переходной экономике /В.И. Захарченко // Машиностроитель. – 2002. – № 1. – С. 9–15

¹⁰ Зеткина О.В. Об управлении устойчивостью предприятия. М., 2003.

	рентабельной производственно-коммерческой деятельности за счет повышения эффективности использования производственных ресурсов и управления предприятием, обеспечение устойчивого финансового состояния за счет улучшения структуры активов, а также стабильного развития мощности предприятия и социального развития коллектива при самофинансировании в условиях динамично развивающейся внешней среды
Влияние рыночной конъюнктуры, внутренней и внешней среды	
И.Н. Омельченко ¹¹ Е.В. Борисова	«Организационно-экономическая устойчивость - это финансово-экономическая стабильность (устойчивость), а именно способность промышленного предприятия сохранять свою финансовую стабильность при постоянном изменении рыночной конъюнктуры путем совершенствования и целенаправленного развития его производственно-технической и организационной структуры методами логистико-ориентированного управления»
С.Н. Никешин ¹²	«Предприятие экономически устойчиво, если способно найти оптимальное соотношение между всеми ее элементами, установить связи между ними, которые позволяют максимально долго поддерживать жизненно важные параметры на заданном уровне, эффективно противодействуя возмущающему воздействию внешней среды»
И.В. Брянцева ¹³	Экономическая устойчивость – такое состояние предприятия, при котором характеризующие его социально-экономические параметры сохраняют исходное равновесие и находятся в заданных границах при воздействии внутренней и внешней среды
П.В. Окладский ¹⁴	Экономическая устойчивость – это динамическое соответствие (адекватность) параметров состояния системы (предприятие) состоянию внешней и внутренней среды, обеспечивающему его эффективное функционирование в условиях возмущающих воздействий
А.Б. Олейник ¹⁵	Экономическая устойчивость предприятия – это способность предприятия восстанавливать первоначальное или принимать новое устойчивое состояние после прекращения действия возмущений внешней и внутренней сред
В.И. Роцин ¹⁶	Экономическая устойчивость предприятия – состояние динамического развития хозяйствующего объекта, когда характеризующие его социально-экономические параметры при любых возмущениях внешней и внутренней сред сохраняют

¹¹ Омельченко И.Н. Финансово-экономическая стабильность как составная часть организационно-экономической устойчивости предприятий / И.Н. Омельченко, Е.В. Борисова // Вестник машиностроения. – 2007. – № 4. – С. 64.

¹² Никешин С.Н. Предприятие и переходная экономика (некот. асп.). СПб.:СПбГИЭА, 2006. 108 с.

¹³ Брянцева И.В. Экономическая устойчивость предприятия: сущность, оценка, управление: уч. пособие / И.В. Брянцева. – Хабаровск: Хабаровский гос. технический ун-ет, 2007. – 150 с.

¹⁴ Окладский П.В. Соотношение понятий экономической несостоятельности и устойчивости предприятий / П.В. Окладский // Лесной журнал. – 2010. – № 5. – С. 176–80.

¹⁵ Олейник А.Б. Экономическая устойчивость предприятия в современных условиях: автореф. дис. ... канд. экон. наук. Волгоград, 2012. [Электронный ресурс]. URL: www.dissercat.com/content/ekonomicheskaya-ustoichivost-predpriyatija-v-sovremennykh-usloviyakh (дата обращения: 17.06.2016).

¹⁶ Роцин В.И. Экономическая устойчивость предприятий и реализация их экономических интересов: авто-реф. дис. ... канд. экон. наук. Чебоксары, 2000. [Электронный ресурс]. URL: <http://www.dissercat.com/content/ekonomicheskaya-ustoichivost-predpriyatii-i-realizatsiya-ikh-ekonomicheskikh-interesov> (дата обращения: 17.06.2016).

	положение экономического равновесия
Ю.М. Сулейманова ¹⁷	Экономическая устойчивость предприятия – это способность предприятия поддерживать определенный уровень значений экономических параметров, который обеспечивает его рентабельное функционирование и стабильное развитие, а также позволяет восстанавливать первоначальное или принимать новое равновесное состояние после прекращения действия возмущений внешней и внутренней сред в настоящем и прогнозируемом будущем

Составлено автором с использованием литературы

Каждое из определений не лишено недостатков, например, В.Д. Камаев при формулировке понятия «экономическая устойчивость» не учитывает отраслевую специфику. Данная формулировки понятия «экономическая устойчивость» как стабильность получения организацией доходов от продаж применимо только к торговой сфере.

Наиболее точным является определение И.В. Брянцева «экономическая устойчивость – такое состояние предприятия, при котором характеризующие его социально-экономические параметры сохраняют исходное равновесие и находятся в заданных границах при воздействии внутренней и внешней среды».

Однако в данном определении не учитываются финансовая и логистическая составляющие, что, например, присутствует в формулировках И.Н. Омельченко Е.В.Борисова и В.И. Захарченко.

Так, в определении сформулированном И.Н. Омельченко Е.В. Борисова показано, что экономическая стабильность (устойчивость), достигается посредством использования методов логистико-ориентированного управления.

В понятии «Экономическая устойчивость предприятия» приведенном В.И. Захарченко логистическая деятельность наряду с финансово-кредитной деятельностью выделяется в качестве отдельного элемента в общей совокупности комплекса всех свойств. При этом учитывается их взаимовлияние и взаимодействие как неотъемлемый элемент единой комплексной системы.

¹⁷ Сулейманова Ю.М. Экономическая устойчивость предприятия: понятие и особенности // Ю.М. Сулейманова. – Общество: политика, экономика, право. – 2012. – № 3. – С.53-56.

Если обобщить вышеприведенные определения, видно, что логистическая деятельность имеет важное значение в поддержании уровня экономической устойчивости хозяйствующего субъекта.

На основе анализа существующих подходов к определению сущности «экономическая устойчивость» организации нами сформулировано следующее определение: «экономическая устойчивость» организации – такое состояние предприятия, достигаемое посредством использования методов логистико-ориентированного управления, при котором характеризующие его социально-экономические параметры сохраняют исходное равновесие и находятся в заданных границах при воздействии внутренней и внешней среды.

Исходя из сформулированных определений «финансовая устойчивость» предприятия и «экономическая устойчивость» хозяйствующего субъекта предлагаем ввести относительно новое понятие «финансово-экономической устойчивости» организации.

«Финансово-экономическая устойчивость» организации – это «состояние ее финансовых ресурсов, а также процесса их образования, распределения и потребления, в результате которого происходит процесс развития организации при поддержании стабильного уровня прибыли, степени платежеспособности, кредитоспособности и ликвидности, которые сохраняют исходное равновесие достигаемое посредством использования методов логистико-ориентированного управления, и находятся в заданных границах при воздействии внутренней и внешней среды».

В таблице 1 были изучены, проанализированы и обобщены теоретические основы понятия «финансовая устойчивость» организации.

Таблица 3

Авторские формулировки экономических категорий

Термин	Трактовка понятия
Финансовая устойчивость	Это состояние ее финансовых ресурсов, а также процесса их образования, распределения и потребления, в результате которого происходит процесс развития организации на базе увеличения экономического потенциала при поддержании стабильного уровня прибыли, степени платежеспособности, кредитоспособности и ликвидности в пределах приемлемого уровня риска.

Экономическая устойчивость	Это такое состояние предприятия, достигаемое посредством использования методов логистико-ориентированного управления, при котором характеризующие его социально-экономические параметры сохраняют исходное равновесие и находятся в заданных границах при воздействии внутренней и внешней среды
Финансово-экономическая устойчивость	Это состояние ее финансовых ресурсов, а также процесса их образования, распределения и потребления, в результате которого происходит процесс развития организации при поддержании стабильного уровня прибыли, степени платежеспособности, кредитоспособности и ликвидности, которые сохраняют исходное равновесие, достигаемое посредством использования методов логистико-ориентированного управления, и находятся в заданных границах при воздействии внутренней и внешней среды,

Поскольку финансовая устойчивость складывается в ходе непрерывной финансово-хозяйственной деятельности экономического субъекта, считаем целесообразным использование в экономической науке нового термина «Финансово-экономическая устойчивость».

В связи с этим на основе анализа и обобщения теоретических положений финансовой устойчивости была сформулирована авторская точка зрения по данному вопросу, а именно расширено и дополнено традиционное определение финансовой устойчивости организации.

Библиографический список

1. Барканов, А.С. Оценка экономической устойчивости строительного предприятия / А.С. Барканов // Экономика строительства. – 2005. – №8. – С.35-43.
2. Бодров О.Г. Экономическая свобода и устойчивость предприятия: учебное пособие / О.Г. Бодров. – Казань: Таглитат, 2008. – 180с.
3. Борисов А.Б. Большой экономический словарь. М., 2003.
4. Брянцева И.В. Экономическая устойчивость предприятия: сущность, оценка, управление: уч. пособие / И.В. Брянцева. – Хабаровск: Хабаровский гос. технический университет, 2007. – 150 с.
5. Захарченко В.И. Экономическая устойчивость предприятия в переходной экономике / В.И. Захарченко // Машиностроитель. – 2002. – № 1. – С. 9-15

6. Зеткина О.В. Об управлении устойчивостью предприятия. М., 2003.

7. Елецких, С.Я. Анализ теоретических подходов к трактовке сущности понятия «финансовая устойчивость предприятия» / С.Я. Елецких // Економіка пром-сті. – 2009. – № 1. – С. 188-196. – Бібліогр.: 26 назв. – рос. Режим доступа: http://dspace.nbuu.gov.ua/bitstream/handle/123456789/2852/st_44_25.pdf?sequence=1

8. Камаев, В.Д. Экономика и бизнес (теория и практика предпринимательства): учебное пособие / В.Д. Камаев. – М.: Экономика, 2008. – 200 с.

9. Мельцас, Е.О. Понятийный аппарат финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта // РИСК: Ресурсы. Информация. Снабжение. Конкуренция. – 2014. – №3.

10. Мельцас, Е.О. Концептуальные основы «финансовой устойчивости» организации // Российский экономический интернет-журнал [Электронный ресурс] / ОАО «ИТКОР» – Электрон. журн. – М.: ИТКОР, – 2014. – №4. – № гос. регистрации 0421100008. – Режим доступа: <http://e-rej.ru/upload/iblock/8fa/8fa13ccdf88362dd1c90d02171961af1.pdf>, свободный – Загл. с экрана.

11. Моргунов, В.И. Корпоративная логистическая стратегия // Российский экономический интернет-журнал [Электронный ресурс] / ОАО «ИТКОР» – Электрон. журн. – М.: ИТКОР, – 2013. – № 4. – № гос. регистрации 0421100008. – Режим доступа: <http://e-rej.ru/upload/iblock/273/273393e5da6e52f5e32623129594a6ba.pdf>, свободный – Загл. с экрана.

12. Никешин С.Н. Предприятие и переходная экономика (некот. асп.).СПб.: СПбГИЭА, 2006. 108 с.

13. Окладский П.В. Соотношение понятий экономической несостоятельности и устойчивости предприятий / П.В. Окладский // Лесной журнал. – 2010. – № 5. – С. 176-80.

14. Олейник А.Б. Экономическая устойчивость предприятия в современных условиях: автореф. дис. ... канд. экон. наук. Волгоград, 2012. [Электронный ресурс]. URL: www.dissercat.com/content/ekonomicheskaya-ustoichivost-predpriyatiya-v-sovremennykh-usloviyakh (дата обращения: 17.06.2016).
15. Омельченко И.Н. Финансово-экономическая стабильность как составная часть организационно-экономической устойчивости предприятий / И.Н. Омельченко, Е.В. Борисова // Вестник машиностроения. – 2007. – № 4. – С. 64.
16. Погостинская Н.Н. Информационно-аналитическое обеспечение предпринимательской деятельности: учебник / Н.Н. Погостинская, Ю.А. Погостинский, Р.Л. Жамбекова. – Нальчик: Эльбрус – 2008. – 350с.
17. Рощин В.И. Экономическая устойчивость предприятий и реализация их экономических интересов: авто-реф. дис. ... канд. экон. наук. Чебоксары, 2000. [Электронный ресурс]. URL: <http://www.dissercat.com/content/ekonomicheskaya-ustoichivost-predpriyatii-i-realizatsiya-ikh-ekonomi-cheskikh-interesov> (дата обращения: 17.06.2016).
18. Скамай, Л.Г., Трубочкина М.И. Экономический анализ деятельности предприятия / Л.Г. Скамай, М.И. Трубочкина // Учебник. – М.: ИНФРА-М, 2007. С. 262.
19. Сулейманова Ю.М. Экономическая устойчивость предприятия: понятие и особенности // Ю.М. Сулейманова. – Общество: политика, экономика, право. – 2012. – № 3. – С.53-56.
20. Режим доступа: <http://www.rusnauka.com>