

УДК 65.012

## К вопросу о классификации и потенциале финансовой устойчивости предприятия

Шекшуев А.В., асп.

**Рассмотрена классификация видов финансовой устойчивости предприятия. Показаны недостатки традиционного подхода к такой классификации и предложена собственная типология форм финансовой устойчивости, которая отличается введением классификационных единиц более высокого порядка – классов и типов. На этой основе выявлена необходимость оценки нового вида устойчивости предприятия – потенциальной финансовой устойчивости.**

*Ключевые слова:* финансовая устойчивость предприятия, классификация видов финансовой устойчивости, типология форм устойчивости, потенциальная финансовая устойчивость.

### On issue of Financial Sustainability of Classification and Enterprise Potential

A.V. Shekshuev, Post Graduate Student

**The article deals with the classification of financial sustainability. The author shows the shortcomings of traditional approaches to this classification and proposes his own typology of forms of financial sustainability. It is distinguished by the introduction into the classification of a higher order units - the classes and types. On this basis the need to estimate of new kind of enterprise's sustainability is identified as the potential financial sustainability.**

*Key words:* financial sustainability of the enterprise, classification of financial sustainability, the typology of forms of sustainability, the potential financial sustainability.

Объективная оценка финансового состояния предприятия, прежде всего его финансовой устойчивости, играет большую роль в рыночной экономике, особенно в период кризиса. При этом четкое определение вида финансовой устойчивости предприятия является обязательной предпосылкой для разработки адекватной системы показателей и методики ее оценки.

В специальной литературе рассматривается много видов устойчивости экономических субъектов: например, наряду с финансовой исследуется экономическая, социальная и экологическая устойчивость [5], а также рыночная, технологическая и кадровая [6]; производственная и организационная, статическая и динамическая, кратко- и долгосрочная, ценовая и конкурентная, внутренняя и внешняя [4]; абсолютная, нормальная, неустойчивая и кризисная; кратковременная, среднесрочная и долгосрочная [2, 3]; формальная и реальная и др. [1].

Однако при их систематизации посредством группировки по различным признакам не выявляются взаимосвязи и соподчиненность отдельных групп понятий между собой, что затрудняет определение места тех или иных видов финансовой устойчивости в их общей системе. За основу систематизации принимается только такая классификационная единица, как вид финансовой устойчивости, не используются таксономические единицы более высокого порядка – классы и типы, объединяющие те виды устойчивости, которые имеют общие существенные признаки.

Это приводит к тому, что отдельные виды финансовой устойчивости, даже включаемые в одну группу, нередко рассматриваются в совершенно разных плоскостях, например, стратеги-

ческая и социальная. Последняя, наряду с экономической, представляется как разновидность финансовой устойчивости, что явно противоречит принципу соподчиненности [1].

Следствием неупорядоченности классификации видов устойчивости в широком понимании этого слова и финансовой устойчивости в частности является различное толкование содержания одинаковых понятий, например, внутренней и внешней финансовой устойчивости, что отмечалось нами ранее [7].

Эти и другие недостатки сдерживают развитие теории устойчивости применительно к деятельности предприятия, препятствуют осуществлению эффективного менеджмента. Поэтому очевидна необходимость совершенствования систематизации всех форм проявления устойчивости. Это даст возможность более обоснованно подбирать и объективно оценивать различные параметры, характеризующие те или иные аспекты финансового состояния экономических субъектов.

Для этого необходимо, прежде всего, привести в систему те многочисленные признаки (критерии) группировки, которые используются в настоящее время для классификации различных видов устойчивости. При этом целесообразно, на наш взгляд, использовать метод дедукции: сначала выделить те признаки группировки видов устойчивости, которые отражают содержание и наиболее общие характеристики, присущие всем формам ее проявления. Затем – для расширения возможностей классификации – следует использовать признаки второго, третьего и последующих порядков (учитывая их соподчиненность), которые отражают частные характеристики устойчивости. Например, об-

щим признаком всех форм проявления устойчивости является время (т. е. временной период, в течение которого она изучается и оценивается), а частным – характеристика продолжительности этого периода.

Содержание и специфика устойчивости применительно к экономической системе может проявляться в разных формах, что зависит, прежде всего, от той сферы, в которой функционирует объект. Например, в зависимости от признака «сфера деятельности» объекта можно выделить такие формы устойчивости, как экономическая, социальная, экологическая и т.п. В каждой из этих сфер специфика содержания устойчивости находит отражение в многообразных ее видах, учитывающих особенности той или иной деятельности. Поэтому далее эти виды устойчивости целесообразно группировать по частным признакам, учитывая при этом соподчиненность последних и применяя различные классификационные единицы.

Например, различные виды экономической устойчивости предприятия в зависимости от признака «стадия воспроизводства» могут быть объединены в 3 типа. Во-первых, *производственная* устойчивость, прежде всего технико-технологическая, означающая стабильность производственной деятельности предприятия, отсутствие значительных спадов в его работе, что обеспечивается надежностью техники и технологических процессов, соответствующим материальным и информационным обеспечением, стабильностью и профессионализмом кадров. Во-вторых, *рыночная* устойчивость, которая характеризуется стабильной долей предприятия на рынке соответствующих товаров и обеспечивается адекватным маркетингом, высоким качеством продукции и гибкостью ценовой политики. В-третьих, *финансовая* устойчивость – это «стабильность финансового положения, выражающаяся в сбалансированности финансов, достаточной ликвидности активов, наличии необходимых резервов» [8, с. 1015]. В свою очередь, виды финансовой устойчивости (так же, как и рыночной и производственной), можно группировать по ряду признаков. В качестве примера более подробно рассмотрим классификацию видов финансовой устойчивости.

Во-первых, следует подчеркнуть, что финансы предприятия в качестве его важнейшей подсистемы и сферы деятельности можно рассматривать по такому признаку, как «регулирование», присущему всем системам подобного рода. По этому признаку все *формы* финансовой устойчивости могут быть регулируемые и нерегулируемые.

Во-вторых, необходимо отметить, что наиболее общими признаками, характерными для любой финансовой системы, являются, по нашему мнению, ее функционирование и развитие во времени и пространстве. Поэтому по критерию времени целесообразно выделять следующие

типы финансовой устойчивости: ретроспективная, современная (текущая) и перспективная, которые определяются соответственно за прошедший, настоящий и будущий периоды.

По такому общему признаку функционирования финансовых систем, как «пространство», можно выделить следующие типы финансовой устойчивости предприятия: финансовая устойчивость фирмы, рассматриваемой как организационно-экономическое объединение ряда предприятий (синдикат, трест, холдинг и т.п.), и финансовая устойчивость предприятия<sup>1</sup>.

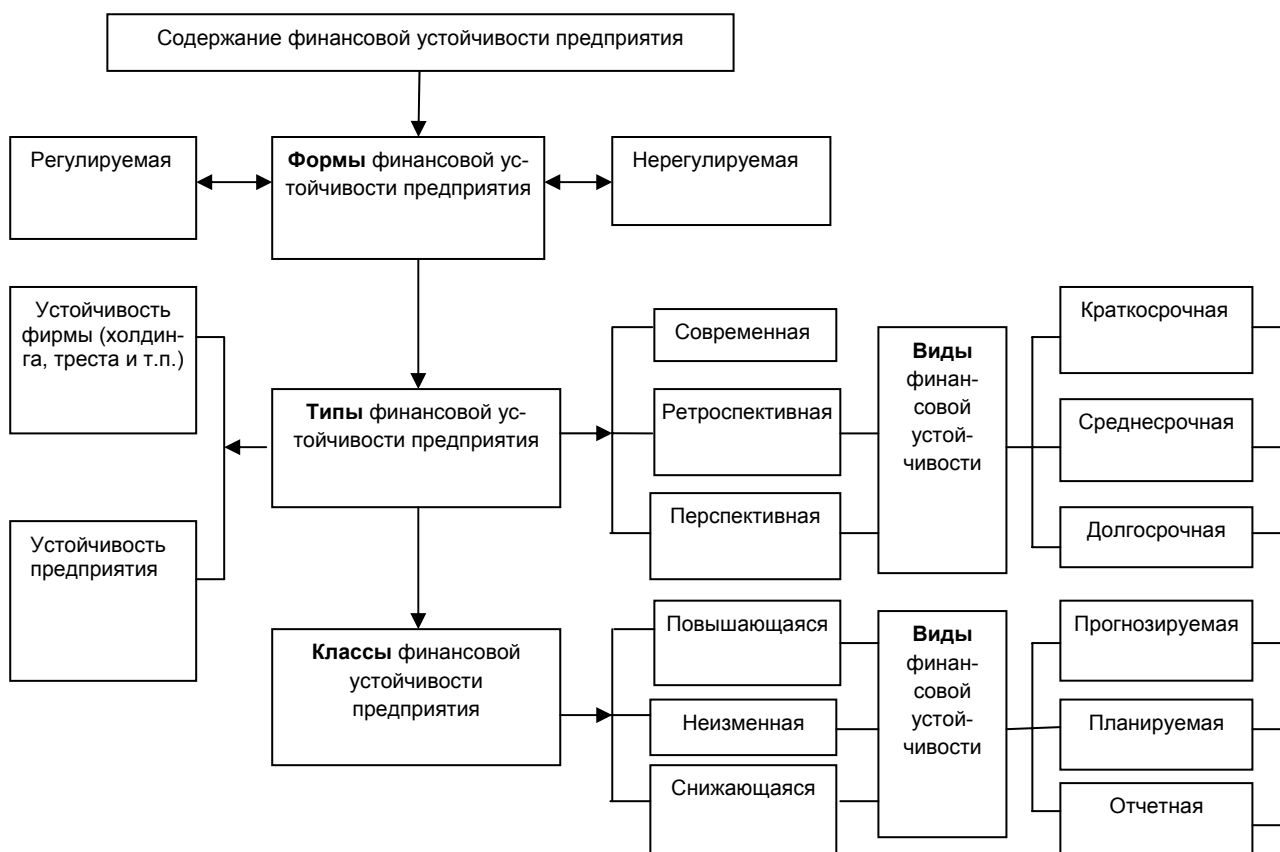
По такому частному признаку, как «характер динамики» (изменения во времени), целесообразно выделить следующие *классы* финансовой устойчивости: повышающаяся, неизменная и снижающаяся.

В границах перечисленных классов финансовой устойчивости предприятия можно выделять отдельные ее *виды*, используя для этого частные признаки (второго и последующих порядков), отражающие отдельные аспекты данного комплексного понятия. Например, можно определять такие виды финансовой устойчивости, как кратко-, средне-, долгосрочная или отчетная, плановая, прогнозная. При необходимости в классификацию можно вводить также частные признаки третьего и других порядков, которые характеризуют те или иные *разновидности* финансовой устойчивости. Так, долгосрочная и среднесрочная финансовая устойчивость предприятия могут рассматриваться в качестве стратегической или тактической (при наличии стратегии и тактики ее повышения), а стратегическая – может быть «привязана» к особенностям того или иного цикла развития предприятия. Отчетная, планируемая или прогнозируемая финансовая устойчивость, в свою очередь, могут оцениваться в зависимости от уровня как абсолютная, нормальная, неустойчивая или кризисная. Разумеется, рассмотренные типы, классы, виды и разновидности финансовой устойчивости предприятия взаимосвязаны между собой и, следовательно, представляют собой систему.

Примерная схема, отражающая изложенную выше типологию форм финансовой устойчивости предприятия, представлена на рисунке.

Следует отметить, что, во-первых, предлагаемая система видов финансовой устойчивости предприятия носит открытый характер, то есть в нее могут быть внесены дополнения. Например, кроме разновидностей в этой системе могут быть выделены такие классификационные единицы, как подтипы и подклассы.

<sup>1</sup> Если исследовать экономические системы более высокого уровня, то по этому признаку можно выделить и другие типы финансовой устойчивости: отрасли, региона, страны и мира.



Типология форм финансовой устойчивости предприятия

Во-вторых, на рисунке показаны только основные виды финансовой устойчивости предприятия, которые представлены в экономической литературе. Однако в предложенной типологии форм финансовой устойчивости предприятия (см. рисунок) не отражена важнейшая, на наш взгляд, форма – его *потенциальная финансовая устойчивость*, которая до сих пор не нашла должного места в работах отечественных авторов. В связи с этим рассмотрим данную форму финансовой устойчивости предприятия подробнее.

Потенциальная финансовая устойчивость предприятия – это особый вид устойчивости, которая отражает потенциал ее повышения при условии полного использования возможностей предприятия (приведения в действие имеющихся резервов). Ее отличие от традиционно рассматриваемых видов финансовой устойчивости в том, что она ориентирована на оценку и вовлечение в действие в будущем периоде неиспользуемых возможностей предприятия, тогда как традиционные виды (за исключением, возможно, перспективной финансовой устойчивости) имеют одну общую особенность – их определяют на основе бухгалтерской отчетности, то есть расчет показателей финансовой устойчивости производится на базе данных за уже закончившийся, прошедший период времени.

Это означает, что финансовые показатели, положенные в основу традиционного расчета финансовой устойчивости (например, соотношение собственных и заемных средств), отражают фактическое, а не оптимальное использование материальных и финансовых ресурсов предприятия (производственных мощностей, материальных запасов, оборотных средств). Иными словами, в показателях финансовой устойчивости всех типов и видов в этом случае находят отражение все недостатки производственного и финансового менеджмента: недогрузка производственных мощностей, особенно значительная в период кризиса; необоснованно медленная оборачиваемость оборотных средств; сверхнормативные запасы материалов и готовой продукции; просроченная дебиторская задолженность; неудачные реальные инвестиции и финансовые вложения.

Следовательно, при формировании показателей финансовой устойчивости по традиционной методике не учитываются неиспользованные возможности предприятия по повышению результативности деятельности. Поэтому нередки случаи, когда нерациональные (или даже преднамеренные) действия менеджмента доводят стабильно работающее предприятие, располагающее современной технической базой, до критического финансо-

вого состояния и последующего банкротства. Этим могут воспользоваться недобросовестные предприниматели, чтобы приобрести его по заниженной стоимости, тогда как в руках органов арбитража нет достаточно надежного инструментария, с помощью которого можно было бы доказать необоснованность действий менеджеров предприятия или внешнего управляющего. Арбитражная практика последних лет подтверждает незаинтересованность последнего в финансовом оздоровлении кризисных предприятий, его стремление к распродаже имущества предприятия.

В этой связи следует добавить, что контрагентов того или иного предприятия (к ним можно отнести инвесторов, поставщиков, банки) интересуют не только показатели его финансовой устойчивости за уже прошедший период. Прежде всего, например, для инвестора важно знать потенциал объекта инвестирования, то есть его неиспользованные возможности в настоящее время, и реальность повышения показателей финансовой устойчивости в ближайшей и более отдаленной перспективе. Эта задача и может быть решена на основе оценки показателей потенциальной финансовой устойчивости.

Поэтому при классификации форм (видов) финансовой устойчивости целесообразно использовать еще один признак – «использование возможностей экономического субъекта» и ввести в рассмотренную выше типологию еще две формы финансовой устойчивости – *фактическую* (она, очевидно, тождественна отчетной) и *потенциальную* финансовую устойчивость.

При определении места потенциальной финансовой устойчивости в рассмотренной выше типологии форм следует учитывать, что она связана, прежде всего, с такими видами финансовой устойчивости предприятия, как *планируемая* и *прогнозируемая*, так как возможности повышения этой устойчивости должны быть отражены в планах и прогнозах улучшения финансового состояния предприятия. Очевидно, что в этом случае названные виды устойчивости могут быть включены в состав класса «повышающаяся финансовая устойчивость».

*Шекшуев Александр Вадимович*,  
Ивановский государственный университет,  
аспирант кафедры экономики и организации предпринимательства,  
e-mail: ashekshuev@yandex.ru

В то же время потенциальная финансовая устойчивость может быть отнесена и к таким типам финансовой устойчивости предприятия, как *ретроспективная* (если имевшийся потенциал не был использован в прошлом периоде), *современная* (если имеющийся потенциал используется не полностью) или *перспективная* (если имеющиеся резервы намечается использовать в ближайшем или более отдаленном будущем). По этим причинам правомерно, на наш взгляд, относить потенциальную финансовую устойчивость к особому подтипу, так как она должна быть связана, прежде всего, с классом «повышающаяся финансовая устойчивость».

Определение места потенциальной финансовой устойчивости предприятия позволяет в дальнейшем более обоснованно выявлять и разрабатывать адекватные показатели и методы ее оценки, учитывающие специфику этого вида.

#### Список литературы

1. **Бабич А.А.** Типология финансовой устойчивости организаций // Сборник научных трудов Сев. Кав. ГТУ. Серия «Экономика». – 2009. – №9. [http://science.ncstu.ru/articles/econom/2009\\_09/03.pdf/file\\_download](http://science.ncstu.ru/articles/econom/2009_09/03.pdf/file_download)
2. **Гудков А.Н.** Управление финансовой устойчивостью страховой организации: автореф. дис. ...канд. экон. наук. – Иваново, 2010.
3. **Гудков А.Н.** Финансовая устойчивость как цель финансового менеджмента страховой организации // ЭКО. – 2009. – №9. – С. 162–169.
4. **Езерская С.Г.** Экономическая устойчивость промышленного предприятия: методологические аспекты и методы оценки: автореф. дис. ...канд. экон. наук. – Иваново, 2004.
5. **Михайлов В.Г., Гегальчий Н.Е.** Исследование экологической устойчивости предприятия как определяющего направления его успешного функционирования. <http://krorea.kuzstu.ru/Documents2//Mihailov&Gegalchyi.doc>
6. **Рычихина Н.С.** Реструктуризация как инструмент достижения стратегической устойчивости предприятия // Экономический анализ: теория и практика. – 2008. – № 10.
7. **Шекшуев А.В., Ибрагимов Р.С.** Устойчивость предприятия: финансовый и экономический аспекты // Повышение устойчивости и реализация инновационного потенциала финансовой системы Российской Федерации: сб. ст. по итогам междунар. науч. конф. 26–27 февраля 2010 г. – Иваново, 2010. – С. 265–269.
8. Экономический словарь / под ред. А.Н. Азрилияна. 2-е изд. – М.: Ин-т новой экономики, 2008. – С. 1152.