

УДК 338

DOI: 10.21295/2223-5639-2021-4-172-181

Ганзиков С.А.

Белгородский университет кооперации, экономики и права, аспирант

МЕТОДИЧЕСКИЕ ПОДХОДЫ К ОЦЕНКЕ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ХОЗЯЙСТВУЮЩИХ СУБЪЕКТОВ

Аннотация. Целью исследования является раскрытие сути методических подходов к оценке экономической устойчивости хозяйствующих субъектов. В статье подробно рассмотрена методология оценки экономической устойчивости, предложенная различными авторами. Проведенный анализ позволил выявить основные достоинства и недостатки приведенных методик оценки экономической устойчивости хозяйствующих субъектов. В основе хозяйствования лежит непрерывный процесс постановки и достижения целевых показателей. Целевые показатели в экономике делятся на две основные группы – абсолютные и относительные. Выбор показателей, вкпе с их пороговыми (нормативными либо целевыми) значениями для них, обусловлен выбором подхода и методики оценки экономической устойчивости конкретного хозяйствующего субъекта. Полученные в ходе анализа результаты образуют многофакторный показатель, характеризующий уровень экономической устойчивости хозяйствующего субъекта. На основе проведенного исследования нами было сформулировано собственное определение экономической устойчивости, обозначено его основное отличие от понятия «финансовая устойчивость». Определенный интерес представляет раскрытие сути экономической устойчивости хозяйствующих субъектов и ее взаимосвязь со смежными по смыслу экономическими терминами. Обозначены и подробно раскрыты методики оценки экономической устойчивости. Проведен сравнительный анализ общепринятых моделей оценки экономической устойчивости хозяйствующих субъектов.

Ключевые слова: экономика, экономическая устойчивость, финансовая устойчивость, экономическая безопасность.

Введение. Оценка экономической устойчивости хозяйствующих субъектов строится на основе методологии, предполагающей выбор наиболее приемлемых подходов, методик и приемов, применимых к конкретному хозяйствующему субъекту. Каждый хозяйствующий субъект имеет возможность не только определить свою собственную систему показателей экономической устойчивости, но и методы ее оценки, в случае если результаты оценки носят внутренний характер. В иных случаях хозяйствующие субъекты осуществляют анализ на основе установленных стандартов. Результаты проведенной оценки дают возможность хозяйствующему субъекту

принять верное управленческое решение в каждый конкретный момент времени и осуществлять, таким образом, эффективную хозяйственную деятельность.

Методы исследования. Основу исследования и обобщения информации составили общенаучные методы диалектики, анализа, синтеза, индукции, дедукции, аналогии.

Результаты исследования. Проблема экономической устойчивости хозяйствующих субъектов не теряет актуальности в современных экономических реалиях. Исследования в данной сфере имеют тенденцию обостряться в кризисный период, когда управленческие просче-

ты многократно повышают риск несостоятельности и банкротства хозяйствующих субъектов.

В настоящее время в профессиональной среде нет единой трактовки термина «экономическая устойчивость», что указывает на многогранность авторских точек зрения. Рассмотрим природу термина на основе анализа ряда известных трактовок.

О.Г. Бодров, В.А. Малыгин, В.Т. Тимирясов трактуют термин как способность хозяйствующих субъектов обеспечивать своевременную научно-производственную деятельность в условиях неопределенности рынка [9].

С точки зрения А.С. Барканова, экономическая устойчивость – наличие у хозяйствующего субъекта инновационного потенциала устойчивого развития и его эффективного использования в целях предотвращения негативных воздействий экзогенного характера.

И.В. Брянцева описывает экономическую устойчивость как состояние хозяйствующего субъекта, при котором его социально-экономические параметры сохраняют исходное равновесие и находятся в заданных границах при воздействии внутренней и внешней среды [9].

В.И. Захарченко интерпретирует термин как комплекс свойств организационной, инновационной, логистической, производственной, финансово-кредитной деятельности с учетом их взаимовлияния и взаимодействия [3].

А.Б. Борисов описывает экономическую устойчивость с упором на финансовую составляющую как состояние предприятия, хозяйственная деятельность которого обеспечивает в нормальных условиях выполнение всех его обязательств [9].

Следует отметить наличие определенного сходства между терминами «финансовая устойчивость» и «экономическая устойчивость». В частности, А.Б. Борисов в своей трактовке акцентирует внимание на

финансовой составляющей экономической устойчивости, подчеркивая ее важность.

Далее рассмотрим взгляды исследователей относительно природы финансовой устойчивости.

В.В. Ковалев описывает сущность финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта как его способность расплачиваться в соответствии со взятыми на себя финансовыми обязательствами.

М.А. Вахрушина под финансовой устойчивостью понимает способность хозяйствующего субъекта наращивать и поддерживать достигнутый уровень деловой активности и эффективности бизнеса [9].

Анализ приведенных трактовок терминов «экономическая устойчивость» и «финансовая устойчивость» выявил определенные сходства между двумя терминами, что также прослеживается в необходимости применения финансово-экономических показателей для анализа экономической устойчивости. Однако обозначим принципиальные, на наш взгляд, отличия путем формулирования собственных трактовок.

Устойчивость – способность субъекта сохранять и восстанавливать некое состояние, принятое в качестве приемлемого.

Экономическая устойчивость – многофакторный экономический показатель, характеризующий способность (состояние) хозяйствующего субъекта, поддерживать заданное равновесие комплекса социально-экономических показателей. Состояние может быть устойчивым либо неустойчивым.

Финансовая устойчивость – многофакторный показатель, характеризующий уровень финансовой состоятельности хозяйствующего субъекта.

Таким образом, основное различие приведенных терминов заключается в выборе расчетных показателей и направлений исследования. Финансовая устойчивость, как более узкое понятие, сосредоточена исключительно на исследовании финансово-

экономических показателей, в то время как предметная область экономической устойчивости шире и включает в себя комплекс отдельных связанных между собой экономических и неэкономических составляющих.

Выделим основные составляющие комплекса оценки состояния экономической устойчивости хозяйствующего субъекта:

1. Финансовая устойчивость – основная составляющая экономической устойчивости, предметная область которой непосредственно изучает показатели финансовой состоятельности хозяйствующего субъекта. Прочие составляющие экономической устойчивости находятся с ней в такой связи, при которой всякое ее изменение оказывает более значительное влияние на состояние прочих составляющих, чем изменение каждого прочего на нее.

2. Социально-кадровая устойчивость – состояние, характеризующее кадровый потенциал хозяйствующего субъекта, в том числе условия аккумулирования и воспроизводства человеческого капитала. Социально-кадровая устойчивость предполагает наличие способов участия трудовых ресурсов в деятельности хозяйствующего субъекта на микроуровне, социальную ответственность хозяйствующего субъекта перед сотрудниками, широкий спектр социальных объектов и гарантий [6].

3. Имущественно-ресурсная устойчивость – состояние, характеризующее имущественно-ресурсный потенциал хозяйствующего субъекта. Данный показатель рассматривает совокупность материальных и нематериальных ценностей (активов) широкого спектра направленности, применимых в деятельности хозяйствующего субъекта, а также способность хозяйствующего субъекта к их своевременному обновлению и приращению.

4. Позиционно-маркетинговая устойчивость – общественная миссия, коммуникация с внешней средой и репу-

тация хозяйствующего субъекта. Репутация хозяйствующего субъекта порождает доверие конечного потребителя и деловых партнеров.

Современная практика показывает, что при определенных условиях, в критический для хозяйствующего субъекта момент времени, его аудитория способна к решительным, спланированным действиям, приводящим к резкой смене негативной экономической повестки на позитивную. Однако потеря репутации способна повлечь обратный эффект банкротству хозяйствующего субъекта.

Наличие коммуникационных каналов, в свою очередь, позволяет хозяйствующему субъекту принимать своевременные хозяйственные решения с целью удовлетворения актуальных запросов целевой аудитории.

5. Инновационная устойчивость – состояние, характеризующее инновационный потенциал хозяйствующего субъекта.

Также возможно отследить некоторую связь между экономической устойчивостью и экономической безопасностью, что особенно заметно в интерпретации термина экономической устойчивости, данной некоторыми авторами, в частности Ю.М. Сулеймановой.

Экономическую безопасность на уровне хозяйствующих субъектов возможно рассматривать в двух аспектах:

– функция хозяйствующих субъектов, как неотъемлемый процесс хозяйствования;

– состояние, обобщенный показатель, характеризующий степень защищенности экономических составляющих хозяйствующего субъекта от внутренних и внешних угроз [8].

Теоретическое исследование состояния экономической устойчивости хозяйствующих субъектов строится на основе системы построения принципов и способов теоретической и практической деятельности – методологии [7].

Следует отметить специфическую связь между экономической эффективностью и экономической устойчивостью. При прочих равных условиях снижение эффективности хозяйственной деятельности влечет общее ухудшение показателей экономической устойчивости. Однако при определенных условиях снижение эффективности хозяйственной деятельности не окажет существенного влияния на экономическую устойчивость хозяйствующего субъекта.

Далее исследователь выбирает и обосновывает научную точку зрения – подход. С точки зрения исследования эффективности деятельности хозяйствующих субъектов выделяют три основных подхода.

Ресурсный подход – основан на сопоставлении достигнутых результатов с совокупностью задействованных для этого ресурсов. Данный подход, по мнению ряда экономистов, является наиболее приемлемым, так как рассматривает весь имеющийся потенциал хозяйствующего субъекта.

Затратный подход – предполагает соотношение полученного результата с непосредственно понесенными затратами. Данный подход локализует общий потенциал хозяйствующего субъекта, выделяя и рассматривая отдельные результаты деятельности.

Ресурсно-затратный подход – смешанный подход, выступающий в качестве компромисса, в чьей сути заложено смешение двух подходов [4].

Каждый подход объединяет в себе перечень переменных – показателей (факторов), непосредственно влияющих на качество исследования, также как и выбор пороговых значений для них.

Исходя из выбранного подхода, исследователь определяет методику исследования – инструментарий, далее – метод (инструмент). Выбор методики исследования зависит от намерений исследователя и

специфики хозяйствующего субъекта, так как в анализе хозяйствующих субъектов ключевое значение имеет причинно-следственная связь.

Современная практика оценки экономической устойчивости делает основной упор на методы количественной оценки результатов хозяйственной деятельности хозяйствующих субъектов. Также отметим тесную связь между экономической устойчивостью и антикризисным управлением, обусловленную применением методик расчета прогнозирования банкротства хозяйствующих субъектов с целью характеристики их состояния экономической устойчивости.

Нормативные и целевые значения ряда экономических показателей хозяйствующего субъекта в условиях кризиса будут не достижимы, таким образом, утрачивается способность субъекта сохранять либо восстанавливать требуемые значения. Следовательно, состояние экономической устойчивости хозяйствующего субъекта возможно охарактеризовать как неустойчивое [1].

Таким образом, на практике для оценки экономической устойчивости хозяйствующих субъектов применимы методики оценки вероятности банкротства. Рассмотрим несколько подобных методик.

Прежде всего, методика оценки финансовой устойчивости хозяйствующих субъектов ФСФО, утвержденная Приказом ФСФО РФ от 23 января 2001 г. № 16 «Об утверждении «Методических указаний по проведению анализа финансового состояния организаций». Данная методика по-прежнему находит широкое применение при оценке вероятности банкротства и исследовании экономической устойчивости хозяйствующих субъектов.

Методика включает в себя пять групп показателей.

1. Общие показатели хозяйственной деятельности хозяйствующего субъекта. В том числе:

- среднемесячная выручка;
- доля денежных средств в выручке;
- среднесписочная численность работников.

2. Показатели платежеспособности и финансовой устойчивости. В том числе степень платежеспособности общая, коэффициент задолженности по кредитам банков и займам и другие.

3. Показатели эффективности использования оборотного капитала (деловой активности), доходности и финансового результата (рентабельности) хозяйствующего субъекта.

4. Показатели эффективности использования основного капитала и инвестиционной активности хозяйствующего субъекта.

5. Показатели исполнения обязательств перед бюджетом и государственными внебюджетными фондами хозяйствующего субъекта.

Основные преимущества данной методики: относительная простота расче-

та, полный охват бухгалтерской отчетности и наличие уровневой структуры [5].

Недостатком рассматриваемой методики является ограниченная доступность ряда данных хозяйствующего субъекта, необходимых для расчета финансовых коэффициентов широкому кругу лиц. Также представленная методика дает лишь поверхностную оценку хозяйственной деятельности предприятия в конкурентный момент времени.

Ввиду отсутствия четко обозначенных нормативных значений показателей качество оценки в некоторой степени зависит от опыта специалиста, что в свою очередь придает оценке субъективности.

В зарубежной практике оценки вероятности банкротства хозяйствующих субъектов широкое применение получил интегральный показатель – Z-счет, в частности, модель его расчета, предложенная американским экономистом Э. Альтманом в 1968 году, и ее разновидности.

Таблица 1

Двухфакторная и пятифакторная модели прогнозирования банкротства хозяйствующих субъектов Альтмана

Формула расчета: $Z = -0,3877 - 1,0736 \times K_{тл.} + 0,0579 \times K_{фз.}$	
K _{тл.} – коэффициент текущей ликвидности;	
K _{фз.} – коэффициент финансовой зависимости.	
Формула расчета: $Z = 1,2X_1 + 1,4X_2 + 3,3X_3 + 0,6X_4 + 1,0X_5$	
X ₁ – доля оборотного капитала в активах;	
X ₂ – отношение накопленной прибыли к активам;	
X ₃ – рентабельность активов;	
X ₄ – отношение рыночной стоимости всех обычных и привилегированных акций предприятия к заёмным средствам;	
X ₅ – оборачиваемость активов.	

Предложенные Альтманом модели наделены рядом преимуществ, в том числе относительной простотой расчета, наличием единого обобщённого показателя в ка-

честве итогового значения и наличием интервала пороговых значений для него [2].

К существенным недостаткам классических моделей Альтмана отнесем ре-

гиональные особенности, в условиях которых данные модели были смоделированы. В частности, применение классических моделей, ввиду особенностей отечественной экономики, на практике мало эффективно.

Далее рассмотрим модель прогнозирования банкротства, предложенную британскими экономистами Р. Таффлером и Г. Тишоу [5].

Таблица 2

Двухфакторная и пятифакторная модели прогнозирования банкротства Р. Таффлера и Г. Тишоу

Формула расчета: $Z = 0,53X_1 + 0,13X_2 + 0,18X_3 + 0,16X_4$	
$X_1 =$	Прибыль от реализации / краткосрочные обязательства
$X_2 =$	Оборотные активы / сумма обязательств
$X_3 =$	Краткосрочные обязательства / сумма активов
$X_4 =$	Выручка от продажи / Всего активов

В целом, данной модели прогнозирования банкротства хозяйствующих субъектов присущи те же достоинства и недостатки, присущие ранее обозначенным моделям прогнозирования банкротства Альтмана.

Следует отметить в качестве основного недостатка большинства методик оценки экономической устойчивости хозяйствующих субъектов их выраженную ретроспективность в плане расчетной базы. Исследователь рассчитывает состояние экономической устойчивости на конкретный момент времени, в большинстве методик отсутствуют достаточный потенциал и инструментарий для прогнозирования отклонений выбранных показателей.

Каждая методика, применяемая в рамках выбранного подхода, наделена рядом присущих ей особенностей. Проведе-

ние оценки экономической устойчивости хозяйствующих субъектов требует выбора наиболее оптимальной методики, учитывающей отраслевые особенности хозяйствующих субъектов.

Таким образом, не существует единого универсального подхода, методики или метода, каждая точка зрения имеет собственный перечень переменных – показателей.

Следовательно, методический подход к оценке экономической устойчивости есть обоснованное применение совокупности методического инструментария (методик), направленное на исследование экономических структур.

Оценка экономической устойчивости хозяйствующих субъектов проходит несколько стадий (табл. 3).

Таблица 3

Стадии оценки экономической устойчивости хозяйствующего субъекта

1. Выбор объекта исследования	2. Выбор предмета исследования	3. Выбор методологии исследования	4. Выбор обоснование подхода исследования
5. Выбор метода исследования	6. Проведение исследования	7. Анализ полученных результатов	8. Вывод

На основе анализа характера выявленных отклонений (позитивных или негативных) исследователь делает вывод о состоянии экономической устойчивости хозяйствующего субъекта в конкретный момент времени. Для качественной характеристики экономической устойчивости хозяйствующего субъекта возможно выделить следующие уровни:

– устойчивый: показатели экономической устойчивости находятся в пределах пороговых значений;

– приемлемый: наблюдается явное отклонение ряда показателей экономической устойчивости к негативным, пороговым значениям;

– неустойчивый: наблюдается негативное преодоление пороговых значений бы одного из показателя экономической устойчивости;

– предкризисный: наблюдается негативное преодоление пороговых значений до 50% показателей экономической устойчивости;

– кризисный: наблюдается негативное преодоление пороговых значений более 50% показателей экономической устойчивости;

– критический: наблюдается негативное преодоление пороговых значений более 80% показателей экономической устойчивости.

Таким образом, под оценкой экономической устойчивости хозяйствующих субъектов следует понимать ряд целенаправленных действий, направленных на выявление отклонений выбранных показателей от нормативных либо целевых значений. Следует отметить наличие некоторой сложности при выборе показателей экономической устойчивости, обусловленной отсутствием единого мнения среди ученых-экономистов относительно их конкретики.

Выводы и заключение. Обеспечение экономической устойчивости хозяйствующего субъекта есть его основная функция, основанная на системе показателей.

Экономическую безопасность на уровне хозяйствующих субъектов можно рассматривать с точки зрения функции и состояния.

Экономическая устойчивость – часть экономической безопасности, показатель, характеризующий состояние, при котором хозяйствующий субъект способен поддерживать заданное равновесие комплекса социально-экономических показателей.

Финансовая устойчивость – часть комплекса, обеспечивающего экономическую устойчивость хозяйствующего субъекта.

Оценка уровня экономической устойчивости проводится различными, с точки зрения подходов, методиками. Каждая из них имеет свой набор показателей, наделенных пороговыми (критическими) значениями. Методика оценки обусловлена выбором одного из трех основных подходов к исследованию: ресурсным, затратным, ресурсно-затратным.

На сегодняшний день нет единого, универсального инструмента оценки экономической устойчивости хозяйствующих субъектов, что обусловлено наличием их отраслевых особенностей.

Оценка экономической устойчивости хозяйствующих субъектов предполагает сравнение нескольких используемых при анализе методик с целью выведения наиболее точного результата исследования.

Список литературы

1. Барканов, А. С. Оценка экономической устойчивости строительного предприятия / А. С. Барканов. – Текст : непосредственный // Экономика строительства. – 2005. – № 8. – С. 35–43.
2. Бексултанова, А. И. Превентивное антикризисное управление. – Текст : непосредственный / А. И. Бексултанова // Вестник научных конференций. – 2016. – № 2–5(6). – С. 22–23.

3. **Бодров, О. Г.** Экономическая свобода и устойчивость предприятия : монография / О. Г. Бодров, В. А. Мальгин, В. Г. Тимирязов. – Казань : Изд-во Таглитат, 2000. – 206 с. – ISBN 5-8399-0015-X. – Текст : непосредственный.
4. **Ильиных, Ю. М.** Влияние фактора отраслевой принадлежности на финансовую устойчивость ресурсоснабжающих организаций / Ю. М. Ильиных, Е. А. Аксенова. – Текст : непосредственный // Экономика. Профессия. Бизнес. – 2020. – № 1. – С. 55–58. – ISSN 2413-8584.
5. **Корягин, Н. Д.** Антикризисное управление : учебник и практикум для академического бакалавриата / Н. Д. Корягин. – Москва : Издательство «Юрайт», 2019. – 367 с. – Текст : непосредственный.
6. **Сальников, И. И.** Кадровая безопасность как элемент экономической безопасности организации / И. И. Сальников. – Текст : непосредственный // Вестник Белгородского университета кооперации, экономики и права. – 2018. – № 2(69). – С. 186–197. – ISSN 2223-5639.
7. **Сальников, И. И.** Методические аспекты оценки экономической безопасности предприятия на основе исследования его экономического потенциала / И. И. Сальников. – Текст : непосредственный // Экономика и предпринимательство. – 2017. – № 10-2(87-2). – С. 740–745. – ISSN 1999-2300.
8. **Уразгалиев, В. Ш.** Экономическая безопасность : учебник и практикум для вузов / В. Ш. Уразгалиев. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва : Издательство «Юрайт», 2019. – 675 с. – Текст : непосредственный.
9. **Захарченко, В. И.** Экономическая устойчивость предприятия в переходной экономике / В. И. Захарченко. – Текст : непосредственный // Машиностроитель. – 2002. – № 1. – С. 9–15.

METHODOLOGICAL APPROACHES TO BUSINESS ENTITIES' ECONOMIC SUSTAINABILITY ASSESSMENT

Abstract. The aim of the study is to reveal the essence of methodological approaches to assessing economic sustainability of economic entities. The article discusses in detail the methodology for assessing economic sustainability proposed by various authors. The analysis made it possible to identify the main advantages and disadvantages of the above methods for assessing the economic sustainability of economic entities. Management is based on a continuous process of setting and achieving targets. Target indicators in the economy are divided into two main groups - absolute and relative. The choice of indicators, together with their threshold (normative or target) values for them, is determined by the choice of the approach and methodology for assessing the economic sustainability of a particular economic entity. The results obtained in the course of the analysis form a multifactorial indicator characterizing the level of economic stability of an economic entity. On the basis of the conducted research, we formulated our own definition of economic sustainability, outlined its main difference from the concept of "financial sustainability". Of particular interest is the disclosure of the essence of economic stability of economic entities and its relationship with related economic terms. Methods for assessing economic sustainability are identified and disclosed in detail. A comparative analysis of generally accepted models for assessing the economic sustainability of economic entities is carried out.

Keywords: economy, economic stability, financial stability, economic security.

References

1. Barkanov, A.S. (2005). Otsenka ekonomicheskoy ustoychivosti stroitel'nogo predpriyatiya [Assessment of the economic sustainability of a construction company]. *Ekonomika stroitel'stva* [Construction Economics]. 8, 35-43.

2. Beksultanova, A.I. (2016). Preventivnoye antikrizisnoye upravleniye [Preventive crisis management]. *Vestnik nauchnykh konferentsiy* [Scientific Conference Bulletin]. 2-5(6), 22-23.

3. Zakharchenko, V.I. (2002). Ekonomicheskaya ustoychivost' predpriyatiya v perekhodnoy ekonomike [Economic sustainability of an enterprise in a transitional economy]. *Mashinostroitel'* [Mechanical Engineer]. 1, 9-15.

4. Ilinykh, Yu.M. & Aksenova, E.A. (2020). Vliyaniye faktora otraslevoy

prinadlezhnosti na finansovuyu ustoychivost' resursosnabzhayushchikh organizatsiy [Influence of the factor of industry affiliation on the financial stability of resource supplying organizations]. *Ekonomika. Professiya. Biznes* [Economy. Profession. Business]. 1, 55-58.

5. Koryagin, N.D. (2019). Antikrizisnoye upravleniye: uchebnik i praktikum dlya akademicheskogo bakalavriata [Crisis management: textbook and workshop for academic bachelor's degree]. Moscow: Published by Yurait.

6. Salnikov, I.I. (2018). Kadrovaya bezopasnost' kak element ekonomicheskoy bezopasnosti organizatsii [Personnel security as an element of the economic security of the organization]. *Vestnik Belgorodskogo universiteta kooperatsii, ekonomiki i prava* [Herald of the Belgorod University of Cooperation, Economics and Law]. 2(69), 186-197.

7. Salnikov, I.I. (2017). Metodicheskiye aspekty otsenki ekonomicheskoy bezopasnosti predpriyatiya na osnove issledovaniya yego ekonomicheskogo potentsiala [Methodological aspects of assessing the economic security of an enterprise based on a study of its economic potential]. *Ekonomika i predprinimatel'stvo* [Economics and Entrepreneurship]. 10-2 (87-2), 740-745.

8. Urazgaliyev, V.Sh. (2019). *Ekonomicheskaya bezopasnost': uchebnik i*

praktikum dlya vuzov [Economic security: textbook and workshop for universities]. 2nd rev. ed. Moscow: Published by Yurait.

9. Bodrov, O.G., Malgin, V.A. & Timiryasov, V.G. (2000). *Ekonomicheskaya svoboda i ustoychivost' predpriyatiya: monografiya* [Economic freedom and enterprise sustainability: monograph]. Kazan: Published by Taglimat.

e-mail: sganzikovserge@mail.ru