

УДК 336.7

ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ ОРГАНИЗАЦИЙ В УСЛОВИЯХ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ

Школьный Юрий Игоревич,Аспирант, Университет Синергия, г. Москва
yuryshkolniy@yandex.ru

Аннотация

В статье рассматривается проблема финансовой устойчивости организаций в условиях экономической неопределенности, характеризующейся нестабильностью макроэкономической среды, изменчивостью рынков и ростом внешних и внутренних рисков. Анализируется природа финансовой устойчивости как комплексного показателя состояния организации, отражающего ее способность поддерживать платежеспособность и обеспечивать стабильность операционной деятельности. Особое внимание уделяется анализу факторов, влияющих на финансовую устойчивость, а также методологиям ее оценки и обеспечения в условиях неопределенности.

Ключевые слова: финансовая устойчивость, экономическая неопределенность, финансовое состояние, платежеспособность, управление финансами.

FINANCIAL STABILITY OF ORGANIZATIONS IN CONDITIONS OF ECONOMIC UNCERTAINTY

Schoolboy Yuri Igorevich,

Postgraduate student, Synergy University, Moscow

ABSTRACT

The article examines the problem of financial stability of organizations in conditions of economic uncertainty, characterized by the instability of the macroeconomic environment, market volatility and the growth of external and internal risks. The nature of financial stability is analyzed as a complex indicator of the state of an organization, reflecting its ability to maintain solvency and ensure the stability of operational activities. Special attention is paid to the analysis of factors affecting financial stability, as well as methodologies for its assessment and provision in conditions of uncertainty.

Keywords: financial stability, economic uncertainty, financial condition, solvency, financial management.

Актуальность. Современный этап развития экономической системы характеризуется высокой степенью неопределенности, обусловленной совокупным воздействием как внешних, так и внутренних факторов. Колебания на финансовых рынках, изменение экономических условий, трансформация хозяйственных связей и усиление геополитических и институциональных рисков оказывают значительное влияние на функционирование организаций. Экономические субъекты должны сохранять устойчивость и адаптироваться к изменениям, чтобы избежать утраты платежеспособности и финансового равновесия.

Финансовая устойчивость организаций является одним из ключевых индикаторов их экономического состояния, так как она непосредственно влияет на их способность продолжать деятельность в долгосрочной перспективе [1]. Снижение уровня финансовой устойчивости обычно предшествует возникновению кризисных ситуаций, таких как увеличение долговой нагрузки, уменьшение ликвидности, ухудшение структуры капитала и, в конечном счете, повышение вероятности банкротства. В условиях экономической нестабильности эти процессы могут протекать с ускоренной динамикой, что повышает значимость своевременного проведения анализа и управления финансовой устойчивостью.

Актуальность исследования обусловлена необходимостью переосмысления традиционных подходов к оценке финансового состояния организаций, которые зачастую ориентированы на стабильные экономические условия и не в полной мере учитывают влияние факторов неопределенности. В условиях современной экономической среды, характеризующейся высокой степенью волатильности и непредсказуемости, возникает потребность в более комплексном анализе финансовой устойчивости как динамической категории, зависящей от множества факторов, включая текущие финансовые показатели, качество управления, структуру активов и обязательств, а также способность организации прогнозировать и минимизировать потенциальные риски.

Цель исследования. Целью настоящего исследования является анализ финансовой устойчивости организаций в условиях экономической неопределенности, выявление факторов, оказывающих на неё наибольшее влияние, а также обоснование направлений повышения устойчивости финансового состояния организаций в нестабильной экономической среде. Для реализации поставленной цели в рамках настоящего исследования планируется рассмотрение концепции финансовой устойчивости, анализ специфических характеристик ее проявления в условиях неопределенности и оценка влияния управленческих решений на обеспечение стабильности функционирования организаций.

Материалы и методы исследования. Методологической основой исследования послужили общенаучные и специальные методы познания экономических процессов. В ходе работы использовались методы анализа и синтеза, индукции и дедукции, а также системный подход, позволяющий рассматривать финансовую устойчивость как результат взаимодействия множества взаимосвязанных факторов. Применялся сравнительный анализ для выявления различий в подходах к оценке финансовой устойчивости в стабильных и нестабильных экономических условиях.

Информационную базу исследования составили научные труды отечественных и зарубежных авторов в области финансового анализа и управления, а именно: работы Афанасьевой Л.А., Балихиной Н.В., Бухалкова М.И., Тутовой Е.И., Иванова, Д.Ю., Ростовской Е.П., Клевиной М.В. и других авторов. Изучались статистические и аналитические материалы, используемые для обобщения теоретических выводов. В рамках исследования особое внимание уделялось качественным характеристикам финансового состояния, которые нередко остаются вне поля зрения при формальном анализе показателей.

Результаты и их обсуждение. Финансовая устойчивость организации представляет собой сложную экономическую категорию, отражающую степень сбалансированности финансовых ресурсов и обязательств, а также способность организации функционировать и развиваться в условиях воздействия неблагоприятных факторов. В условиях экономической нестабильности данная характеристика приобретает особую актуальность, поскольку именно устойчивость позволяет компании эффективно противостоять внешним шокам и обеспечивать стабильное управление финансовыми потоками.

Одной из ключевых характеристик финансовой устойчивости в условиях неопределенности является ее зависимость от структуры источников финансирования [3]. Организации, которые полагаются в основном на заемные средства, оказываются более подвержены воздействию колебаний процентных ставок, сокращения доступности кредитных ресурсов и ухудшения условий рефинансирования. В то же время наличие достаточного объема собственных средств способствует снижению финансовых рисков и повышает уровень автономности организации в процессе принятия управленческих решений. Не менее значимым аспектом является эффективность управления оборотным капиталом. В условиях экономической нестабильности возрастает важность способности организации поддерживать оптимальный уровень ликвидности, избегая как избыточного отвлечения финансовых средств, так и недостатка ресурсов для исполнения текущих обязательств [2]. Нарушение данного баланса способно привести к ухудшению платежеспособности, несмотря на формально положительные финансовые показатели. Экономическая нестабильность актуализирует значимость прогнозирования и оценки рисков. Финансовая устойчивость организации становится все более зависимой от ее способности идентифицировать потенциальные угрозы и своевременно вносить коррективы в финансовую стратегию.

Практика деятельности отдельных российских компаний в последние годы дает наглядные примеры того, как финансовая устойчивость формируется и поддерживается в условиях сложной и неопределенной экономической среды. Заметную адаптацию финансовой политики демонстрирует крупнейшая российская розничная сеть продуктов питания X5 Group. Компания, занимая доминирующее положение на рынке, в последние годы акцентировала внимание на оптимизации товарных запасов, управлении оборотным капиталом и развитии собственных логистических решений. В результате предпринятых мер X5 Group оптимизировала операционные затраты и повысила эффективность бизнес-процессов, что обеспечило адаптацию к изменяющимся условиям потребительского спроса и замедлению темпов экономического роста в 2024–2025 годах. Антикризисные действия укрепили финансовую устойчивость компании, повысив ее платежеспособность и снизив зависимость от внешних источников финансирования.

Банковский сектор России также содержит примеры адаптации к текущим вызовам. В условиях экономической нестабильности ПАО Сбербанк намерен реализовать стратегические цели, обозначенные в документе на период 2024–2026 годов, а также сохранить приверженность своей политике распределения дивидендов, предусматривающей выплату акционерам не менее 50% от чистой прибыли. Стоит отметить, что Банк внедряет собственные разработки в области искусственного интеллекта в ключевые бизнес-процессы и разрабатывает интеллектуального ассистента для обслуживания клиентов. В частности, планируется автоматизация всех текущих операций с клиентами с помощью искусственного интеллекта, оставляя ручной труд только для обработки наиболее сложных и нестандартных задач.

В качестве дополнительного примера необходимо привести опыт Газпромбанка. В период с 2023 по 2025 годы банк сосредоточился на оптимизации управления ликвидностью в условиях ограниченного доступа к международным рынкам капитала. В 2025 году

Газпромбанк внедрил инновационную систему управления ликвидностью, известную как «двуглавый» пулинг. Система позволяет аккумулировать ликвидные активы на счетах компаний, принадлежащих различным холдингам, и распределять их в соответствии с заранее определёнными пропорциями. Ограничения, связанные с внешними санкциями, заставили банк концентрировать усилия на развитии внутренних механизмов привлечения средств и оптимизации структуры обязательств, в том числе через расширение продуктового предложения для корпоративных клиентов и фокус на национальные проекты и государственные программы. Такая адаптация стала важным элементом сохранения финансовой устойчивости, особенно с учетом давления со стороны внешних экономических факторов.

Многие российские компании к 2025 году разработали собственные модели стресс-тестирования финансового состояния, предназначенные для оценки воздействия различных неблагоприятных сценариев на их платежеспособность и устойчивость. Вышеуказанные модели включают в себя моделирование возможного ухудшения экономической ситуации, резкого ужесточения условий кредитования, изменения структуры потребительского спроса и колебаний валютных курсов. Подходы, ориентированные на превентивное выявление потенциальных рисков, позволяют компаниям разрабатывать механизмы защиты, такие как резервирование финансовых ресурсов, оптимизация операционных расходов и пересмотр инвестиционных стратегий [4].

Совокупность представленных примеров иллюстрирует различные аспекты финансовой стабильности: от оптимизации текущих операций и управления оборотным капиталом до стратегических инициатив, направленных на укрепление финансового положения в долгосрочной перспективе.

Выводы. Проведенный анализ подтверждает, что финансовая устойчивость организаций в условиях экономической нестабильности представляет собой многоаспектный показатель, формирующийся под влиянием множества факторов. Конкретные примеры из практики российских компаний, таких как X5 Group, Сбербанк и Газпромбанк, показывают, что успешное управление финансовой устойчивостью требует сочетания гибкой внутренней политики, диверсификации источников доходов, контроля над долговой нагрузкой и активных мер по снижению рисков.

Анализ показывает, что обеспечение финансовой устойчивости организации не ограничивается поддержанием формальных финансовых коэффициентов [5]. Устойчивость при финансовой неопределенности представляет собой комплексное понятие, включающее стратегическое финансовое планирование, систематическое прогнозирование и адаптивное управление, направленное на поддержание платежеспособности и устойчивого развития компании. Российская практика демонстрирует, что своевременные и обоснованные управленческие решения способны минимизировать негативные последствия экономической нестабильности и способствовать долгосрочному укреплению финансового потенциала организации. Таким образом, в условиях сохраняющейся экономической неопределенности финансовая устойчивость выступает не только индикатором текущего финансового состояния компании, но и ключевым фактором ее способности адаптироваться к будущим вызовам, обеспечивая стабильное функционирование в долгосрочной перспективе.

Список литературы:

1. Афанасьева Л.А., Тутова Е.И. Финансовая стратегия устойчивого роста организации: сущность и содержание // Управленческий учет. 2024. № 3. – С. 302–309.

2. Балихина Н. В. Финансовая устойчивость компании: теоретические подходы и практика оценки // Аудиторские ведомости. 2025. № 1. – С. 39–43.
3. Бейлина А.Ф., Нигматуллина Г.Р., Зинченко Н.В., Ахтемьянова С.В. Исследование современных экономических кризисов и их влияния на деятельность организаций // Вестник Кемеровского государственного университета. Серия: Политические, социологические и экономические науки. 2023. №2 (28). – С. 160–169.
4. Бухалков М.И., Мельников М.А., Сафронов Е. Г. Прогнозирование и оценка неопределенности в экономической деятельности предприятий // Вестник Самарского университета. Экономика и управление. 2023. №3. – С. 41–49.
5. Иванов Д.Ю., Ростова Е.П., Клевина М.В. Моделирование системы управления рисками промышленного предприятия // Вестник ПГУ. Серия: Экономика. 2023. №3. – С. 247–257.

References:

1. Afanasyeva L.A., Tutova E.I. Financial strategy of sustainable growth of the organization: essence and content // Managerial accounting. 2024. No. 3. pp. 302-309.
2. Balikhina N.V. Financial stability of the company: theoretical approaches and assessment practice // Audit statements. 2025. No. 1. pp. 39-43.
3. Beilina A.F., Nigmatullina G.R., Zinchenko N.V., Akhtemyanova S.V. Investigation of modern economic crises and their impact on the activities of organizations // Bulletin of Kemerovo State University. Series: Political, Sociological and Economic sciences. 2023. No. 2 (28). pp. 160-169.
4. Bukhalkov M.I., Melnikov M.A., Safronov E.G. Forecasting and assessment of uncertainty in the economic activity of enterprises // Bulletin of the Samara University. Economics and management. 2023. No. 3. pp. 41-49.
5. Ivanov D.Yu., Rostova E.P., Klevina M.V. Modeling the risk management system of an industrial enterprise // Bulletin of the PSU. Series: Economics. 2023. No. 3. pp. 247-257.