

**СИСТЕМНЫЙ ПОДХОД К ОЦЕНКЕ ФИНАНСОВОГО РАВНОВЕСИЯ
КОММЕРЧЕСКИХ ОРГАНИЗАЦИЙ****Пётр Филиппович ПАРАМОНОВ^a, Денис Яковлевич РОДИН^{b,*},
Лилия Викторовна ГЛУХИХ^c**

^a доктор экономических наук, профессор, заведующий кафедрой экономики предприятий,
Кубанский государственный аграрный университет им. И.Т. Трубилина, Краснодар, Российская Федерация
econ-pred@kubsau.ru
ORCID: отсутствует
SPIN-код: 3184-4619

^b доктор экономических наук, доцент кафедры денежного обращения и кредита,
Кубанский государственный аграрный университет им. И.Т. Трубилина, Краснодар, Российская Федерация
rodin17@mail.ru
ORCID: отсутствует
SPIN-код: 4980-1376

^c доктор экономических наук, доцент кафедры маркетинга и торгового дела,
Кубанский государственный университет (КубГУ), Краснодар, Российская Федерация
GluhihL@bk.ru
ORCID: отсутствует
SPIN-код: 7162-8461

* Ответственный автор

История статьи:

Рег. № 51/2019
Получена 24.01.2019
Получена в доработанном
виде 16.06.2019
Одобрена 20.08.2019
Доступна онлайн
28.02.2020

УДК 336.01
JEL: G21, P13

Ключевые слова:

финансовая система,
финансовое равновесие,
корпоративные финансы

Аннотация

Предмет. Проблемы поиска и достижения пропорций финансового равновесия, обеспечивающего сбалансированное состояние и устойчивое развитие корпораций.

Цели. Выявление объективной и полной трактовки финансового равновесия корпоративного института как финансовой системы, определение сложившихся системных взаимосвязей и механизмов поддержания и восстановления равновесия, методов достижения баланса внутренних пропорций финансового равновесия коммерческих организаций и их рыночного окружения.

Методология. В процессе исследования были использованы методы анализа и синтеза, индукции и дедукции, обобщения финансово-экономических процессов и явлений, балансового равновесия.

Результаты. Определена категория финансового равновесия, как важнейшая характеристика функционирования финансовой системы коммерческих организаций. Выявлены значимые факторы и обоснованы действенные механизмы поддержания и восстановления финансового равновесия системы финансов коммерческих организаций с заданными свойствами и характеристиками. Предложены методы достижения балансовых пропорций финансового равновесия, нарушение которых приводит к дисфункциям устойчивого развития корпоративных институтов и их взаимодействия с рыночной средой.

Область применения. Предложенные механизмы по поддержанию и восстановлению равновесия финансовой системы коммерческих организаций могут быть использованы как финансовым менеджментом в целях совершенствования внутрифирменного управления ресурсным потенциалом, так и при стратегическом финансовом планировании, формировании и использовании финансового обеспечения экономического роста при реализации региональных программ и развития отдельных территорий.

Выводы. Финансовое равновесие коммерческих организаций проявляется в соблюдении пропорций и соотношений финансовых и нефинансовых ресурсов с учетом их отраслевых особенностей, является обязательным условием обеспечения финансовой устойчивости и гарантированной платежеспособности. Гармонизация финансовых систем различного иерархического уровня способствует повышению эффективности перелива финансового и реального капитала для решения приоритетных задач экономического роста.

© Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ, 2019

Для цитирования: Парамонов П.Ф., Родин Д.Я., Глухих Л.В. Системный подход к оценке финансового равновесия коммерческих организаций // Финансовая аналитика: проблемы и решения. – 2020. – Т. 13, № 1. – С. 4 – 20.

<https://doi.org/10.24891/fa.13.1.4>

Модернизация системы управления национальной экономикой на основе воспроизводства инновационного капитала является стратегическим ориентиром современного этапа ее развития. Важной составляющей обеспечения устойчивого экономического роста служит обновление финансового потенциала хозяйствующих субъектов реального и кредитного секторов экономической системы.

В целях определения менеджментом значимой роли финансового потенциала корпораций в практической деятельности широко применяется информационно-аналитический подход при формировании финансовых ресурсов. Данный подход в научной литературе представлен как совокупность экономических отношений, возникающих между участниками экономической системы по поводу оценки, присвоения, развития и использования ресурсов и информации [1]. Для решения национальной экономикой приоритетных задач качественного прорыва и экономического роста требуется системная модернизация инновационного развития воспроизводственных отношений. На основе достижения финансового равновесия внутренних и внешних пропорций обеспечивается сбалансированное состояние и устойчивое взаимодействие коммерческих организаций с элементами внешней среды.

Авторская позиция относительно роли финансового равновесия в системе экономических отношений основана на его значимости в формировании ресурсов общественного воспроизводства, часть которых трансформируется в производственный процесс по созданию новых потребительных стоимостей. На основании проведенных исследований нами выявлены специфические элементы конкретных воспроизводственных систем: ресурсы, инвестиционный потенциал, деловая

активность, среда внешнего окружения и внутренние бизнес-процессы. Именно равновесие, сбалансированное состояние этих элементов в условиях инновационного развития, выдвигает качественно новые требования к обновлению функционально-действующего механизма реализации финансового потенциала как экономической системы в целом, так и отдельных институтов рынка.

Действительно, непрерывно изменяющаяся экономическая система способна осуществить инновационный прорыв посредством инвестиционных вложений в ее модернизацию, направленных на решение масштабных задач. В контексте решения стратегических задач воспроизводственного процесса необходим посыл не только к инновационным преобразованиям со стороны государства, но и общества в целом. Так, согласно позиции В.А. Алёшина, основная проблема реализации экономического прорыва состоит в необеспеченности инновационного потенциала финансовыми ресурсами [2]. В этом аспекте особую актуальность приобретает поиск инвестиционных источников для инновационного развития корпоративных и банковских институтов как драйверов экономического роста, а также внедрения новых финансовых и инфокоммуникационных технологий в целях эффективного функционирования платформы цифровой экономики.

Анализ концептуальных основ экономического развития общественного воспроизводства предполагает изучение фундаментальных связей, предопределяющих специфику реализации финансового механизма. В этом контексте важно понимать, что экономическая система состоит не только из финансовых, материальных, трудовых и информационных ресурсов, но и из совокупности взаимосвязанных

хозяйственных, финансовых и общественных институтов, образующих единое целое [3]. В основу механизма финансового равновесия заложены экономические отношения, связывающие производительные силы с общественной формой производства. Они воплощаются в системе институционального взаимодействия реального и финансового секторов экономики, представляющих не набор отдельных элементов, а целостную систему. Все элементы финансового равновесия требуют системного анализа и учета постоянного изменения факторов внешней и внутренней среды [4]. Практика функционирования большинства промышленных, торговых и финансовых структур подтверждает, что несбалансированное использование финансовых ресурсов приводит к снижению их финансового и экономического потенциала. С одной стороны, финансовые ресурсы являются объектом инвестиционной деятельности, а с другой – целью устойчивого развития корпораций, поддержания их в равновесном состоянии [5]. Следовательно, реализация ресурсного потенциала способствует формированию предпосылок по сохранению и наращиванию источников финансирования деятельности хозяйствующих субъектов.

Системный подход, как направление методологии научного познания, предполагает рассмотрение коммерческой организации как системы и ориентирует на раскрытие ее структуры, свойств и целостности по отношению к внешней среде, выявлению межфункциональных связей и отношений в организации, внутренних бизнес-процессов. Принципы системного подхода, общие свойства и характеристики функционирования систем нашли широкое применение в технике, биологии, психологии, экономике, экологии, где функционируют самые разнообразные системы: материальные (физические, химические, механические, геологические, энергетические, цифровые); живые (биологические, экологические; социальные, экономические) и абстрактные (категории, теории, языковые, формализованные, логико-

гносеологические) [6, 7]. В экономической среде также функционируют разнообразные по своему построению системы: организационно-производственные, бюджетная, налоговая, денежно-кредитная, платежная и др., которые обладают как общими, так и специфическими свойствами.

В.Н. Волкова и А.А. Денисов предлагают определение системы как целое, составленное из частей, множество элементов, находящихся в отношениях и связанных друг с другом, образующих определенную целостность, единство [8]. Следовательно, система имеет общие родовые признаки, среди которых – множество элементов, связей и отношений между ними, их единство и целостность. Однако применительно к экономическим системам наибольшее распространение получила более упрощенная трактовка, что не позволяет более полно раскрыть их содержание и свойства, многообразие отношений, связей. Так, финансовая и денежно-кредитная системы рассматриваются через единство различных сфер финансовых отношений в рамках данной страны, как совокупность национальных финансовых институтов. В данном случае выделяется только один системообразующий признак, который отражает наличие определенной совокупности сфер экономических отношений и институтов, то есть наличие совокупности элементов системы. Другие же составляющие системы, к которым относятся характер отношений, связи между элементами, их целостность и единство – не принимаются во внимание. Если выделить их невозможно, то объект изучения не может рассматриваться как система.

Авторский коллектив Большой российской энциклопедии уточняет сущностную основу финансовой системы как совокупности и формы организации отношений экономических агентов в процессе аккумуляции и перераспределения финансовых средств. В этом определении прослеживается более широкая характеристика финансовой системы:

выделяются совокупность элементов (агентов), отношения между ними и форма организации, но не акцентируется внимание на целостности, единстве системы, ее управляющем блоке¹. Вместе с тем не совсем ясно, благодаря чему возникает системный (синергетический) эффект от ее функционирования.

В продолжение дискуссии В.В. Ковалёв выделяет в финансовой системе управляющий блок и крупные взаимосвязанные сферы: государственные финансы, финансы корпораций и страхование. Внутри каждой сферы сосредоточены звенья и подзвенья. Управляющий блок оказывает непрерывное воздействие на источники финансовых ресурсов, финансовые ресурсы и финансовые отношения посредством методов, инструментов и процедур, затрагивая материальные, денежные и информационные потоки [9].

По нашему мнению, финансовую систему целесообразно рассматривать как совокупность и устойчивое соотношение институтов финансового и нефинансового секторов, финансовых рынков, а также финансовых и информационных ресурсов. Все элементы данной системы находятся в определенных финансовых отношениях при доминирующем участии управляющего блока (человеческого капитала) и реализуются в единое целое для достижения стратегических целевых ориентиров финансовой политики государства. Элементом финансовой системы является минимальный ее компонент, или максимальный предел ее расчленения. Каждый элемент имеет функциональность и активность в рамках целого, благодаря чему целостность системы не является простой их совокупностью. Она приобретает новые свойства и качества, которых нет у частей целого.

Целостность финансовой системы проявляется через связи, финансовые отношения и инструменты между ее

структурными элементами, которые обеспечивают характер поведения и развития системы. Определенное устройство, соотношение элементов, совокупность финансовых отношений по вертикали и горизонтали (по уровням) формируют структуру финансовой системы, ее органическое строение. Система имеет управляющий блок (субъект управления), который определяет целевые ориентиры ее функционирования, стратегию устойчивого развития, воздействует на объект управления с помощью методов, инструментов и процедур. Он представлен органами государственного и ассоциированного управления, оснащенными информационными технологиями цифровой экономики по сбору, обработке, передаче информации в целях разработки и принятия управленческих решений. Следует отметить, что управленческий блок находится не над системой, а является ее органической частью, осуществляет определенные полномочия и несет ответственность за устойчивое и эффективное функционирование финансовой системы.

Сущностный подход к категории «финансовая система» рассматривается нами через призму вовлеченности в открытое и непрерывно развивающееся пространство взаимосвязанных блоков, функционирующих как единое целое. Среди них нами выделены: блок управления системой, денежно-кредитный, фискально-бюджетный, страховой, пенсионный, внебюджетных государственных и частных фондов, финансовые отношения корпораций и домохозяйств, которые функционируют и взаимодействуют с различными сегментами макроэкономического окружения и между собой, имеют тесную, органическую связь с государственными институтами, экономикой и обществом в целом, являясь составной частью глобальной финансовой системы.

При изучении объекта экономического исследования и управления как системы он (объект) приобретает определенные границы, структуру, характеристики, свойства, присущие экономическим системам вообще.

¹ Большая российская энциклопедия. Т. 33. М.: Большая российская энциклопедия, 2017. 798 с.

Объект как бы «помещается» в пространственную когнитивную оболочку, которая позволяет разложить его на составные части и получить первичную информацию о его поведении как о системе. В дальнейшем проводится детальный анализ функционирования составных элементов системы, их связей и отношений между собой и с внешней средой, стадий развития и свойств системы.

Применение системного подхода к раскрытию сущностных характеристик национальной финансовой системы способствует:

- максимальному упрощению понимания ее логико-гносеологического развития, сложности построения финансовых отношений, взаимосвязей между отдельными элементами;
- разграничению характеристик различных стадий ее функционирования (состоянию, поведению, равновесию, устойчивости, развитию) и совокупности индикативных параметров, отражающих результативность функционирования системы;
- выявлению и практическому применению всех признаков и свойств финансовой системы, что позволяет повысить потенциал и эффективность ее функционирования.
- развитию ее межфункциональных связей с международными финансовыми системами (перелив глобального финансового капитала, формирование точек роста международных и региональных финансовых центров).

Функционирование финансовой системы зиждется на устойчивом развитии ее структурных иерархических элементов. В своих исследованиях мы опирались на теоретическую базу комплексного анализа различных экономических субъектов и явлений в рыночном пространстве. Следует согласиться с позицией Г.Б. Клейнера относительно неоднородности происходящих процессов в экономической системе. Действительно, присутствие различных

экономических агентов, институциональных структур, процессов и событий в инфокоммуникационном пространстве предполагает необходимость совершенно нового подхода к описанию их взаимодействий. С одной стороны, необходимо обеспечить их системное единство, а с другой – релевантную дифференциацию структурных и функциональных особенностей выделенных компонентов и их взаимодействия [10, 11]. Национальная финансовая система, воздействуя через институты, механизмы и инструменты рыночного обмена на функционирование коммерческой организации, позволяет достигнуть финансового равновесия между отдельными структурными пропорциями в ее микрофинансовой системе (рис. 1).

В своем исследовании мы делаем попытку применения системного подхода к определению характеристик финансовой системы не только в макромасштабе, но и на самом низшем ее иерархическом уровне – в описании микрофинансовой системы коммерческой организации. Коммерческая организация как организационно-производственная система состоит из производственной и финансовой подсистем, причем последнюю в целях изучения также можно рассматривать как систему. Практически так и происходит. Анализ и оценка финансового состояния организации это и есть изучение состояния ее финансовой системы. В связи с этим нами выделены следующие блоки (элементы) финансовой системы организации: управляющий блок, активы (экономический капитал); пассивы (финансовый капитал); расходы и издержки; доходы и прибыль; инвестиции; налогообложение; кредитование; страхование; государственная поддержка и финансирование (рис. 2).

В процессе изучения тенденций устойчивого развития организации как финансовой системы нами определены ее специфические свойства. Наиболее существенными, по

нашему мнению, из них являются следующие: пространственная обособленность, целостность, изменчивость, системная организация, иерархия, коммуникативность, адаптация к изменяющейся среде, способность к саморазвитию.

Функционирование финансовой системы организации (как и других систем) имеет следующие объективные характеристики:

- *текущее состояние* представляет мгновенный «срез» параметров и результатов функционирования системы на определенный момент времени;
- *равновесие* проявляется в способности системы поддерживать и сохранять исходное состояние;
- *поведение* выражается в переходе системы от одного равновесного состояния в другое равновесное состояние. При этом элементы, связи взаимодействия подвержены изменениям, но система стремится к пространственному равновесию уже более высокого порядка;
- *системную устойчивость* можно рассматривать, как способность системы возвращаться в исходное состояние равновесия и преодолевать негативные воздействия внешней и внутренней среды;
- *развитие* предполагает переход системы на качественно новый уровень своего равновесного состояния.

Состояние финансовой системы организации может не меняться за определенное время, если остаются неизменными ее параметры и конечные результаты. Подвижное равновесие системы поддерживается управляющим блоком с помощью эффективного планирования и контроля. Однако финансовая система очень динамична, быстро происходит ее переход в новое состояние, поскольку изменяются ее параметры, структурные отношения, коммуникации [12]. В большинстве случаев менеджмент переносит акценты на обособленное,

независимое развитие коммерческих организаций как отдельных финансовых систем. Вместе с тем они тесно взаимодействуют как между собой, так и с внешней средой, которая может оказывать негативное влияние на изменение их равновесного состояния. В этом случае система может восстановить свои параметры до исходного состояния, если имеются специальные механизмы (компенсационные, резервные, страховые) [13, 14].

В современных условиях рыночной среды функционирование коммерческих организаций целесообразно рассматривать как сложную, межфункциональную систему открытого типа, находящуюся под воздействием регулятора и рыночных сил конкурентной среды. Выбранная стратегия рационального финансового поведения коммерческой организации формируется на основе анализа его финансовой устойчивости, оценки влияния факторов неопределенности и риска, их прогнозирования и направлена на достижение поставленных целевых ориентиров [15]. Под воздействием внешней среды и организации внутренних бизнес-процессов финансовые и нефинансовые корпоративные институты трансформируются в наиболее активные структурные элементы национальной финансовой системы. Следовательно, финансовое равновесие, уровень финансовой устойчивости и деловой активности корпораций на рынке капитала являются отправными пунктами экономического роста и устойчивого развития национальной экономики.

При проведении настоящего исследования мы рассматриваем финансовое равновесие, применяя концепцию устойчивого развития корпорации. В рамках данного исследования сформирована авторская позиция понимания финансового равновесия коммерческих организаций в рыночной среде, которая основывается на системном подходе к изучению их деятельности во взаимодействии с элементами внешнего окружения посредством поступательного движения

индикативных параметров и эффективного использования ресурсного потенциала. Финансовое равновесие является обязательным условием обеспечения финансовой устойчивости и гарантией платежеспособности.

В развитии методологии устойчивого развития корпораций как структурного элемента финансовой системы, с нашей точки зрения, целесообразно применять диалектические понятия необходимости и случайности. Случайные связи и процессы носят неустойчивый, стохастический характер, трудно поддаются количественной оценке и обладают неопределенностью. В этом смысле финансовая устойчивость имеет диалектическое развитие. Следовательно, чем глубже познан объект исследования и выявлены структурные связи, закономерности его поведения в системе, тем менее случайными и неопределенными становятся внутрисистемные взаимодействия и тем больше они поддаются анализу, оценке, прогнозированию и управлению. В свою очередь, финансовое равновесие обеспечивает рост экономического капитала корпоративных институтов и их устойчивое функционирование в долгосрочной перспективе.

В методиках анализа и оценки финансового состояния коммерческой организации достаточно подробно рассматриваются все характеристики функционирования системы, кроме финансового равновесия. Вопросы финансового равновесия отчасти затрагиваются при проведении оценки уровня ликвидности, платежеспособности и степени кредитоспособности хозяйствующих субъектов [16, 17]. Действительно, без достижения финансового равновесия невозможно обеспечить финансовую устойчивость и гарантировать платежеспособность организации. В то же время, эффективное управление финансовыми ресурсами предполагает устранение дефицита или излишка источников финансирования и денежных активов при наличии необходимых

резервных и страховых фондов. Следует подчеркнуть, что финансовое равновесие – это системная категория, на которую оказывают позитивное и негативное воздействие как внешние факторы рыночной финансовой системы, так и внутренние факторы корпоративных бизнес-стратегий (табл. 1).

Принимая во внимание большую значимость достижения финансового равновесия в организации, как условия обеспечения ее финансовой устойчивости, целесообразно ее анализировать и оценивать отдельно, используя систему показателей, некоторые из которых применяются уже сейчас, но только для оценки ликвидности или финансовой устойчивости.

К показателям финансового равновесия можно отнести следующие индикативные параметры: сбалансированность отдельных видов ликвидных активов и обязательств; величину и соотношение запасов, затрат и источников их формирования, денежных и нефинансовых активов, собственного и заемного капитала, регулярности положительного и отрицательного денежного потока. Финансовое равновесие многогранно и может оказывать непосредственное воздействие на функционирование системы управления устойчивым развитием корпорации посредством поддержания финансовых пропорций текущего, доходного и структурного равновесия (табл. 2). Финансовый механизм управления устойчивым развитием коммерческой организации предполагает бесперебойное функционирование составных элементов его финансовой системы:

- поступление и расходование денежных потоков;
- формирование доходов, прибыли и производственных затрат;
- поиск источников собственного и заемного капитала и размещение их по статьям имущественных активов.

Достижение целевых пропорций между положительными и отрицательными денежными потоками способствует поддержанию текущего финансового равновесия; поддержание определенного соотношения между доходной базой и затратами определяет доходное финансовое равновесие; поиск оптимального соотношения источников формирования финансового капитала и имущественных активов определяют структурное финансовое равновесие. В конечном итоге финансовое равновесие статического имущественного баланса способствует динамическому преобразованию финансовой системы корпоративного института.

Таким образом, финансовое равновесие корпоративных институтов проявляется в соблюдении пропорций и соотношений финансовых и нефинансовых ресурсов с учетом их отраслевых особенностей и конъюнктуры рынка и является обязательным условием обеспечения финансовой устойчивости и гарантированной платежеспособности.

С нашей точки зрения, системный подход может быть распространен в определении и оценке финансового равновесия в рамках построения и функционирования финансовой системы более высокого иерархического

уровня. В этом случае формирование механизма достижения сбалансированности финансовых пропорций должно учитывать следующие рекомендации:

- любая система стремится к саморегуляции, при этом сохраняя постоянство своего внутреннего состояния. В то же время система должна поддерживать и восстанавливать утраченное равновесие, преодолевая сопротивление рыночной среды. Достижение пропорций в искусственных (финансовых) системах основывается на матрице естественной (природной) экосистемы;
- взаимосвязи и взаимодействия элементов системы должны устанавливаться во времени и пространстве на основе причинно-следственных связей;
- параметры системы могут изменяться под воздействием внешних сил и реинжиниринга внутренних бизнес-процессов, влияющих на ее функционирование;
- в функционирующей системе количественные и качественные элементы должны стремиться к равновесию в динамично развивающейся среде макроэкономического окружения.

Таблица 1**Факторы, влияющие на формирование финансового равновесия коммерческой организации****Table 1****Factors affecting the formation of financial equilibrium of a commercial organization**

Факторы	Группа факторов	Механизм воздействия
Макроэкономические – финансовой системы	Транснациональные	Стадии развития экономических и технологических циклов. Степень интеграции национальной финансовой системы в международные рынки капитала. Межстрановой перелив инвестиционного финансового капитала. Стабильность мировых финансовых рынков
	Политические	Условия ведения хозяйственной деятельности. Защита прав собственности. Денежно-кредитная, финансовая и бюджетно-налоговая политика государства. Состояние денежного обращения и функционирование системы налогообложения. Ограничение монополий и степень поддержания конкурентности среды. Проведение либеральной и рестрикционной политики государства
	Финансового поведения	Уровень сбережений и накоплений корпоративных институтов к величине совокупного дохода. Выбор моделей рационального и иррационального финансового поведения. Уровень проникновения финансовых услуг в экономический сектор. Экономическое равновесие структуры и динамики спроса и предложения на финансовые услуги
	Инновационной привлекательности	Инновационная финансовая активность и инновационный потенциал региональной и национальной финансовой системы
	Институциональной конкуренции и взаимодействия	Численность корпоративных экосистем в отрасли. Оценка конкурентности рыночной среды. Уровень конкурентного взаимодействия институтов, как элементов финансовой системы
Внутренние – корпоративных бизнес-стратегий	Конкурентная позиция	Репутация и имидж корпорации. Привлекательность бренда. Оценка добавленной стоимости капитала; формирование и реализация конкурентных преимуществ
	Принципы и модели функционирования	Формы владения капиталом. Модели организационно-управленческой структуры. Диверсификация видов деятельности. Использование моделей экономического роста по индустриальному типу
	Ресурсный потенциал и его использование	Уровень обновления технико-технологической базы и источников ее формирования. Длительность производственного и финансового циклов
	Маркетинговая стратегия	Формирование системы ценностного потребительского предложения (Маркетинг 3.0). Реализация системы маркетингового управления и маркетинг-микс. Построение и реализация корпоративного ребрендинга

Финансовая стратегия	Состав и структура активов и обязательств. Управление гар-разрывами и показателями дюрации. Равновесие открытых торговых и валютных позиций. Управление собственным капиталом и реализация дивидендной политики. Формирование и использование фондов целевого назначения
Инвестиционная стратегия	Реализация целевых пропорций концентрации ресурсного потенциала в сферу реальных и финансовых инвестиций. Оценка чистой приведенной стоимости и затрат источников инвестиционного капитала

Источник: авторская разработка

Source: Authoring

Таблица 2

Виды и пропорции финансового равновесия

Table 2

Types and proportions of financial equilibrium

Финансовое равновесие	Характеристика
Текущее	Достигается посредством определения параметров и пропорций между: – положительными и отрицательными денежными потоками; – величиной и видами платежных активов, обеспечивающих исполнение расчетных и платежных обязательств; – ликвидными и иммобилизационными активами; – структурными элементами положительного денежного потока; – уровень рефинансирования производственных инвестиций
Доходное	Обеспечивается за счет поддержания пропорций между: – полученной чистой прибылью и фондами потребления; – величиной поступлений по процентным активам и стоимостью банковских кредитов и выпущенных ценных бумаг; – добавленной стоимостью капитала и дивидендными платежами; – уровнем рентабельности активов и стоимостью заемного капитала
Структурное	Поддерживается достижением заданных пропорций между: – величиной иммобилизационных активов и собственного капитала; – сроками погашения и величиной дебиторской и кредиторской задолженности; – ликвидными активами и платежными обязательствами; – инвестициями в реальный и финансовый сектора экономики; – ожидаемым доходом и уровнем принимаемого риска

Источник: авторская разработка

Source: Authoring

Рисунок 1

Схематическое изображение системного подхода к воздействию национальной финансовой системы на достижение финансового равновесия коммерческих организаций в рыночной среде

Figure 1

Schematic representation of systems approach to the impact of the national financial system on achieving the financial equilibrium of commercial organizations in the marketing environment



Источник: авторская разработка

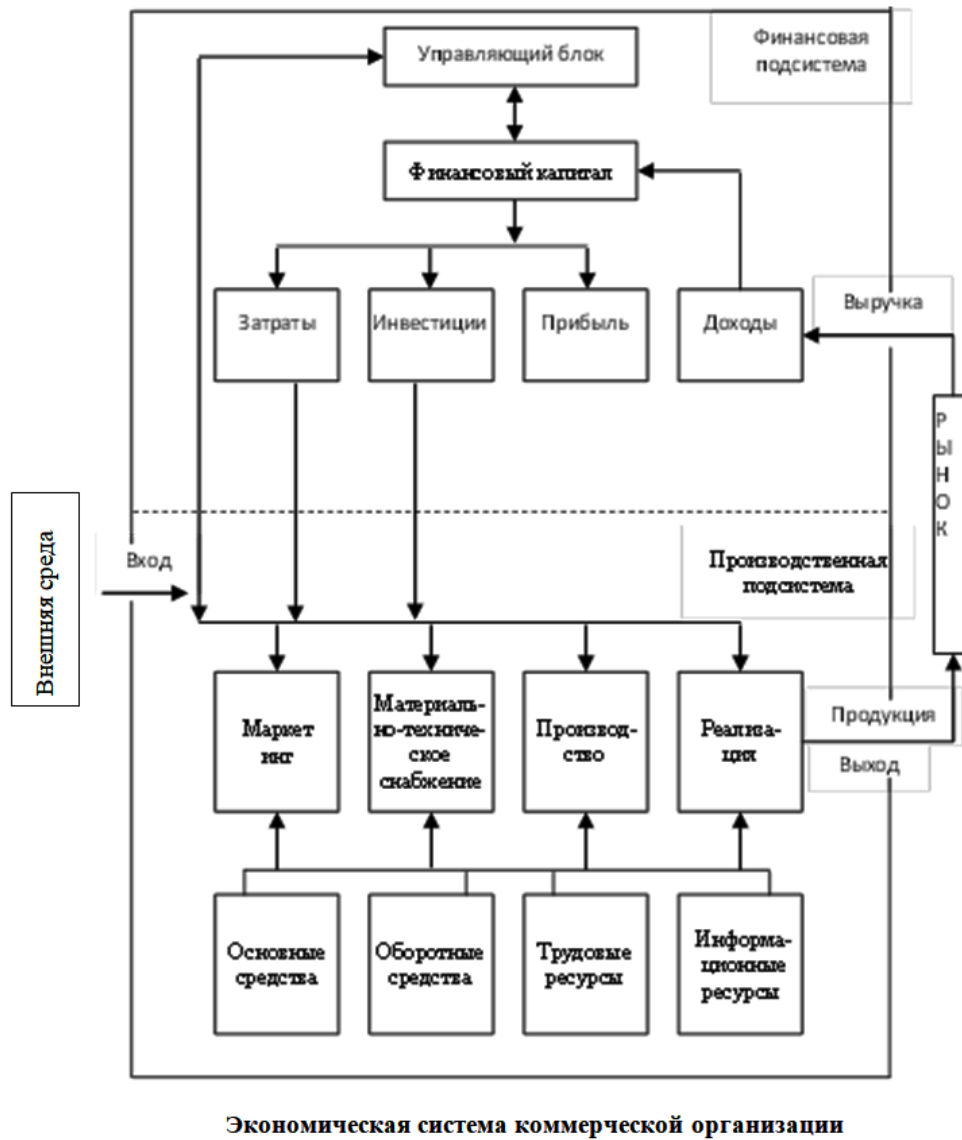
Source: Authoring

Рисунок 2

Место финансовой подсистемы в экономической системе коммерческой организации

Figure 2

Position of financial subsystem in the economic system of a commercial organization



Источник: авторская разработка

Source: Authoring

Список литературы

1. Merton R.C. Financial Systems and Economic Performance. *Journal of Financial Services Research*, 1990, vol. 4, no. 4, pp. 293–300.
2. Алёшин В.А. и др. Приоритеты инновационного развития финансовой системы России: монография / под ред. В.А. Алёшина. М.: Вузовская книга, 2013. 303 с.
3. Прангишвили Н.В. Системный подход и общесистемные закономерности. М.: СИНТЕГ, 2000. 190 с.
4. Millard S., Power J. The Effects of Stock Market Movements on Consumption and Investment: Does the Shock Matter? *Bank of England Working Paper*, 2004, no. 236.
URL: <https://bankofengland.co.uk/-/media/boe/files/working-paper/2004/the-effects-of-stock-market-movements-on-consumption-and-investment>
5. Эминова Н.Э. Разработка эффективной стратегии инновационного развития предприятия в современных условиях // Экономический анализ: теория и практика. 2011. Т. 10. Вып. 14. С. 21–25. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/razrabotka-effektivnoy-strategii-innovatsionnogo-razvitiya-predpriyatiya-v-sovremennyh-usloviyah/viewer>
6. Карташев В.А. Система систем. Очерки общей теории и методологии. М.: Прогресс-Академия, 1995. 325 с.
7. Богданов А.А. Тектология: Всеобщая организационная наука. Кн. 2. М.: Экономика, 1989. 351 с.
8. Волкова В.Н., Денисов А.А. Основы теории систем и системного анализа: монография. СПб: Изд-во СПбГТУ, 1997. 205 с.
9. Ковалёв В.В. Становление неоклассической теории финансов // Вестник Санкт-Петербургского университета. Сер. 8: Менеджмент. 2005. Вып. 1. № 8. С. 3–24.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/stanovlenie-neoklassicheskoy-teorii-finansov-1/viewer>
10. Клейнер Г.Б. Системная экономика как платформа развития современной экономической теории // Вопросы экономики. 2013. № 6. С. 4–28.
11. Клейнер Г.Б. Новая теория экономических систем и ее приложения // Вестник РАН. 2011. Т. 81. № 9. С. 794–811.
12. Нижегородцев Р.М. и др. Институциональные основы теории финансов. Современные подходы: монография / под ред. Р.М. Нижегородцева. М.: ИНФРА-М, 2017. 220 с.
13. Grane D.V. The Global Financial Systems. A Functional Perspective. Boston, Harvard Business School Press, 1995.
14. Boot A.W., Takor A.V. Financial Systems Architecture. *Review of Financial Studies*, 1997, vol. 10, no. 3, pp. 693–733.
15. Рябцев С.В. Понятие «финансовая система» в современной теории финансов // Финансы и кредит. 2012. Т. 18. Вып. 15. С. 56–62.

16. *Carroll C.* A Theory of the Consumption Function, With and Without Liquidity Constraints. *Journal of Economic Perspectives*, 2001, vol. 15, no. 3, pp. 153–184.

17. *Davis L., Nort D.* Institutional Change and American Economic Growth. Cambridge, 1971, 185 p.

Информация о конфликте интересов

Мы, авторы данной статьи, со всей ответственностью заявляем о частичном и полном отсутствии фактического или потенциального конфликта интересов с какой бы то ни было третьей стороной, который может возникнуть вследствие публикации данной статьи. Настоящее заявление относится к проведению научной работы, сбору и обработке данных, написанию и подготовке статьи, принятию решения о публикации рукописи.

A SYSTEMS APPROACH TO ASSESSING THE FINANCIAL EQUILIBRIUM OF COMMERCIAL ORGANIZATIONS

Petr F. PARAMONOV^a, Denis Ya. RODIN^{b,*}, Liliya V. GLUKHIKH^c

^a Kuban State Agrarian University named after I.T. Trubilin (Kuban SAU),
Krasnodar, Krasnodar Krai, Russian Federation
econ-pred@kubsau.ru
ORCID: not available

^b Kuban State Agrarian University named after I.T. Trubilin (Kuban SAU),
Krasnodar, Krasnodar Krai, Russian Federation
rodin17@mail.ru
ORCID: not available

^c Kuban State University (KubSU), Krasnodar, Krasnodar Krai, Russian Federation
GlukhihL@bk.ru
ORCID: not available

* Corresponding author

Article history:

Article No. 51/2019
Received 24 January 2019
Received in revised form
16 June 2019
Accepted 20 August 2019
Available online
28 February 2020

JEL classification: G21, P13

Keywords: financial system,
financial equilibrium,
corporate finance

Abstract

Subject We consider issues that relate to searching and achieving the proportions of financial equilibrium that ensures a balanced state and sustainable development of corporations.

Objectives The aim is to provide objective and complete interpretation of financial equilibrium of a corporate institution as a financial system, define the existing system interconnections and mechanisms for maintaining and restoring the balance, methods of achieving the balance of internal proportions of commercial organizations' financial equilibrium and their market environment.

Methods We employ methods of analysis and synthesis, induction and deduction, generalization of financial and economic processes and phenomena, and financial equilibrium.

Results We define the category of financial equilibrium as the most important characteristics of commercial organizations' financial system functioning. The paper identifies significant factors and underpins effective mechanisms for maintaining and restoring the financial equilibrium of financial system of commercial organizations with predetermined properties and characteristics. It also presents methods for achieving the balance of proportions of financial equilibrium, the violation of which leads to dysfunctions in the sustainable development of corporate institutions and in their interaction with market environment.

Conclusions The financial equilibrium is imperative for financial stability and guaranteed solvency. Harmonization of financial systems at different hierarchical levels contributes to efficient flow of financial and real capital to address priority areas of economic growth. The proposed mechanisms can be used for improving the intrafirm management of resource potential and in strategic financial planning when implementing regional programs for territory development.

© Publishing house FINANCE and CREDIT, 2019

Please cite this article as: Paramonov P.F., Rodin D.Ya., Glukhikh L.V. A Systems Approach to Assessing the Financial Equilibrium of Commercial Organizations. *Financial Analytics: Science and Experience*, 2020, vol. 13, iss. 1, pp. 4–20.
<https://doi.org/10.24891/fa.13.1.4>

References

1. Merton R.C. The Financial System and Economic Performance. *Journal of Financial Services Research*, 1990, vol. 4, no. 4, pp. 293–300.
URL: <http://citeseerx.ist.psu.edu/viewdoc/download?doi=10.1.1.464.8807&rep=rep1&type=pdf>
2. Aleshin V.A. et al. *Prioritety innovatsionnogo razvitiya finansovoi sistemy Rossii: monografiya* [Priorities of innovative development of the financial system of Russia: a monograph]. Moscow, Vuzovskaya kniga Publ., 2013, 303 p.
3. Prangishvili N.V. *Sistemnyi podkhod i obshchesistemnye zakonomernosti* [The systems approach and system-wide laws]. Moscow, SINTEG Publ., 2000, 190 p.
4. Millard S., Power J. The Effects of Stock Market Movements on Consumption and Investment: Does the Shock Matter? *Bank of England Working Paper*, 2004, no. 236.
URL: <https://bankofengland.co.uk/-/media/boe/files/working-paper/2004/the-effects-of-stock-market-movements-on-consumption-and-investment>
5. Eminova N.E. [Working out of effective strategy of innovative development of the enterprise in modern conditions]. *Ekonomicheskii analiz: teoriya i praktika = Economic Analysis: Theory and Practice*, 2011, vol. 10, iss. 14, pp. 21–25.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/razrabotka-effektivnoy-strategii-innovatsionnogo-razvitiya-predpriyatiya-v-sovremennyh-usloviyah/viewer> (In Russ.)
6. Kartashev V.A. *Sistema sistem. Ocherki obshchei teorii i metodologii* [System of systems. Essays on general theory and methodology]. Moscow, Progress-Akademiya Publ., 1995, 325 p.
7. Bogdanov A.A. *Tektologiya: Vseobshchaya organizatsionnaya nauka. Kn. 2.* [Tectology: General Organizational Science. Book 2]. Moscow, Ekonomika Publ., 1989, 351 p.
8. Volkova V.N., Denisov A.A. *Osnovy teorii sistem i sistemnogo analiza: monografiya* [Fundamentals of the theory of systems and system analysis: a monograph]. St. Petersburg, SPbSTU Publ., 1997, 205 p.
9. Kovalev V.V. [The formation of the neoclassical theory of finance]. *Vestnik Sankt-Peterburgskogo universiteta. Ser. 8: Menedzhment = Bulletin of St. Petersburg University, Ser. 8: Management*, 2005, iss. 1, no. 8, pp. 3–24. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/stanovlenie-neoklassicheskoy-teorii-finansov-1/viewer> (In Russ.)
10. Kleiner G.B. [System economics as a platform for development of modern economic theory]. *Voprosy Ekonomiki*, 2013, no. 6, pp. 4–28. (In Russ.)
URL: <https://doi.org/10.32609/0042-8736-2013-6-4-28>
11. Kleiner G.B. [New theory of economic systems and its applications]. *Vestnik RAN = Bulletin of the Russian Academy of Sciences*, 2011, vol. 81, no. 9, pp. 794–811.
URL: <http://kleiner.ru/wp-content/uploads/2014/12/Novaya-teoriya-e%60konomicheskikh-sistem-i-ee-prilozheniya.pdf> (In Russ.)
12. Nizhegorodtsev R.M. et al. *Institutsional'nye osnovy teorii finansov. Sovremennye podhody: monografiya*. [Institutional foundations of the theory of finance. Modern approaches: a monograph]. Moscow, INFRA-M Publ., 2017, 220 p.
13. Crane D.B. et al. *The Global Financial Systems: A Functional Perspective*. Boston, Harvard Business School Press, 1995.

14. Boot A.W., Thakor A.V. Financial System Architecture. *The Review of Financial Studies*, 1997, vol. 10, no. 3, pp. 693–733.
URL: <https://pdfs.semanticscholar.org/e9b8/5411815577ebbb0e62456c5e7a4b071207f4.pdf>
15. Ryabtsev S.V. [The concept of ‘financial system’ in the modern theory of finance]. *Finansy i kredit* = *Finance and Credit*, 2012, vol. 18, iss. 15, pp. 56–62.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/ponyatie-finansovaya-sistema-v-sovremennoy-teorii-finansov> (In Russ.)
16. Carroll C. A Theory of the Consumption Function, With and Without Liquidity Constraints. *Journal of Economic Perspectives*, 2001, vol. 15, no. 3, pp. 153–184.
URL: <https://aeaweb.org/articles?id=10.1257/jep.15.3.23>
17. Davis L., North D. Institutional Change and American Economic Growth. Cambridge, 1971, 285 p.

Conflict-of-interest notification

We, the authors of this article, bindingly and explicitly declare of the partial and total lack of actual or potential conflict of interest with any other third party whatsoever, which may arise as a result of the publication of this article. This statement relates to the study, data collection and interpretation, writing and preparation of the article, and the decision to submit the manuscript for publication.