

*Дильмухаметова Нурзиля Мухаметнуровна  
студентка 4 курса бакалавриата,  
Факультет «Финансы и кредит»  
Институт экосистем бизнеса и креативных индустрий  
Уфимский государственный нефтяной технический университет  
Россия, г. Уфа  
e-mail: aida\_amirova\_97@mail.ru*

*Катаев Александр Сергеевич  
студент 4 курса бакалавриата,  
Факультет «Финансы и кредит»  
Институт экосистем бизнеса и креативных индустрий  
Уфимский государственный нефтяной технический университет  
Россия, г. Уфа*

*Рзазаде Анастасия Андреевна  
студентка 4 курса бакалавриата,  
Факультет «Финансы и кредит»  
Институт экосистем бизнеса и креативных индустрий  
Уфимский государственный нефтяной технический университет  
Россия, г. Уфа*

*Научный руководитель: Минеева Вера Михайловна  
Факультет «Финансы и кредит»  
Институт экосистем бизнеса и креативных индустрий  
Уфимский государственный нефтяной технический университет  
Россия, г. Уфа*

## **МЕТОДЫ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ**

*Аннотация:* Современные условия характеризуются целым рядом факторов, крайне негативно влияющих на большинство отечественных предприятий. В числе этих факторов – последствия пандемии коронавируса; геополитические сдвиги, экономические санкции, лавинообразный рост цен на энергоресурсы и прочее. В данном контексте менеджмент любого предприятия должен адекватно и практически молниеносно реагировать на вызовы настоящего момента. Как известно, одной из ключевых функций управления, наряду с планированием, организацией и контролем, является анализ. В свою очередь, итогом анализа является корректная оценка того или иного явления, на базе которой затем будут приняты оперативные управленческие решения.

*Большое значение при этом имеет оценка финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта, в связи с чем в настоящей статье исследован ее методический инструментарий.*

**Ключевые слова:** финансовая устойчивость, управление, анализ и оценка финансовой устойчивости, методы оценки финансовой устойчивости, коэффициентный метод, балльный метод.

*Dilmukhametova Nurzilya Mukhametnurovna  
4th year bachelor student,  
Faculty of Finance and Credit  
Institute of Business Ecosystems and Creative Industries  
Ufa State Oil Technical University  
Russia, Ufa*

*Kataev Alexander Sergeevich  
4th year bachelor student,  
Faculty of Finance and Credit  
Institute of Business Ecosystems and Creative Industries  
Ufa State Oil Technical University  
Russia, Ufa*

*Rzazade Anastasia Andreevna  
4th year bachelor student,  
Faculty of Finance and Credit  
Institute of Business Ecosystems and Creative Industries  
Ufa State Oil Technical University  
Russia, Ufa*

*Scientific adviser: Mineeva Vera Mikhailovna  
Faculty of Finance and Credit  
Institute of Business Ecosystems and Creative Industries  
Ufa State Oil Technical University  
Russia, Ufa*

## **METHODS OF ASSESSING THE FINANCIAL STABILITY OF THE ENTERPRISE**

**Abstract:** *A number of factors that have an extremely negative impact on most domestic enterprises characterizes modern conditions. Among these factors are the consequences of the coronavirus pandemic; geopolitical shifts, economic sanctions, an avalanche-like increase in energy prices, and so on. In this context, the management of any enterprise must respond adequately and practically at lightning speed to the challenges of the present moment. As you know, one of the key functions of*

*management, along with planning, organization and control, is analysis. In turn, the result of the analysis is a correct assessment of a particular phenomenon, on the basis of which operational management decisions will then be made. At the same time, the assessment of the financial stability of an economic entity is of great importance, in connection with which this article examines its methodological tools.*

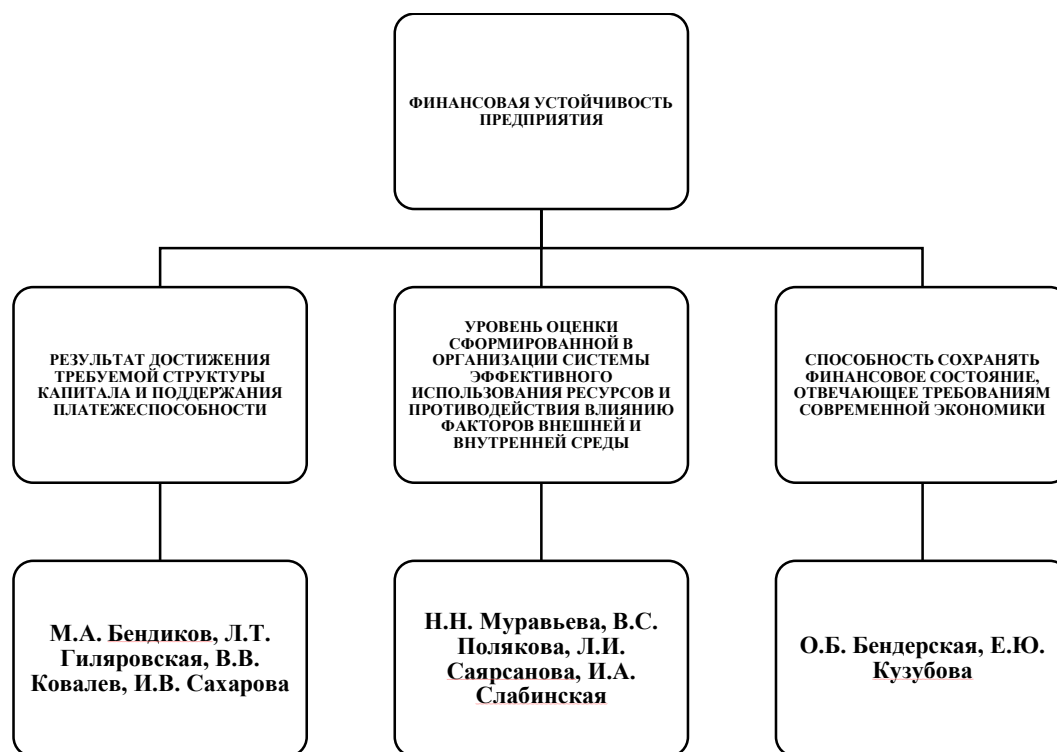
**Keywords:** financial stability, management, analysis and assessment of financial stability, methods of assessing financial stability, coefficient method, point method.

Актуальность исследования обусловлена тем обстоятельством, что результаты грамотной оценки финансовой устойчивости субъекта рыночной экономики позволяют топ-менеджерам предприятий демонстрировать своевременную реакцию на перманентно возникающие угрозы внешней и внутренней среды деятельности. В свою очередь, от качества и оперативности такой реакции зависит устойчивое функционирование любого предприятия.

Анализ научно-теоретической литературы показал, что предлагаемые рядом ученых-экономистов трактовки самого понятия «финансовая устойчивость» весьма и весьма разнообразны.

Рамки настоящей статьи не позволяют представить развернутый обзор существующих подходов к дефиниции финансовой устойчивости, поэтому ограничимся следующей схемой (рисунок 1), отражающей точку зрения А.С. Кретовой [4, с. 370].

Обобщив авторские подходы, можно сделать следующий вывод: финансовая устойчивость неразрывно связана с платежеспособностью и стабильным развитием предприятия на базе оптимального использования имеющихся ресурсов в постоянно меняющейся среде функционирования.



***Рисунок 1 – Трактовки понятия «финансовая устойчивость предприятия»***

Таким образом, экономическая сущность исследуемой категории носит комплексный характер.

Определить уровень финансовой устойчивости субъекта хозяйствования позволяют различные оценочные методики. Рассмотрим их.

Пожалуй, самым распространенным является коэффициентный метод оценки финансовой устойчивости. Например, такую систему относительных показателей предлагают применять в контексте прогнозирования С.В. Салита и Н.А. Куценко [5, с. 105]: коэффициент автономии, коэффициент финансовой независимости, коэффициент платежеспособности, коэффициент капитализации, коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами.

В свою очередь, А.С. Кретьева считает необходимым дополнить систему, предложенную вышеназванными авторами, такими коэффициентами, как коэффициент маневренности, коэффициент задолженности, коэффициент финансирования и коэффициент финансовой устойчивости. При этом, как

подчеркивает А.С. Кретова, эти коэффициенты являются слагаемыми общей оценки устойчивости рыночного субъекта и показывают, насколько сбалансированы его финансовые потоки [4, с. 371].

Разумеется, все эти коэффициенты должны анализироваться в динамике, что позволяет аналитику компании дать характеристику причин, повлекших отклонение от нормы и в перспективе предложить пути ее восстановления. Большинство авторов учебных и учебно-методических пособий приводит в контексте анализа и оценки тех или иных коэффициентов их нормативные значения (например, значение коэффициента автономии, представляющего собой отношение собственного капитала к общей сумме капитала и демонстрирующего, насколько то или иное конкретное предприятие не зависит от кредиторов, варьируется следующим образом: 0,5-0,7 и т.д.).

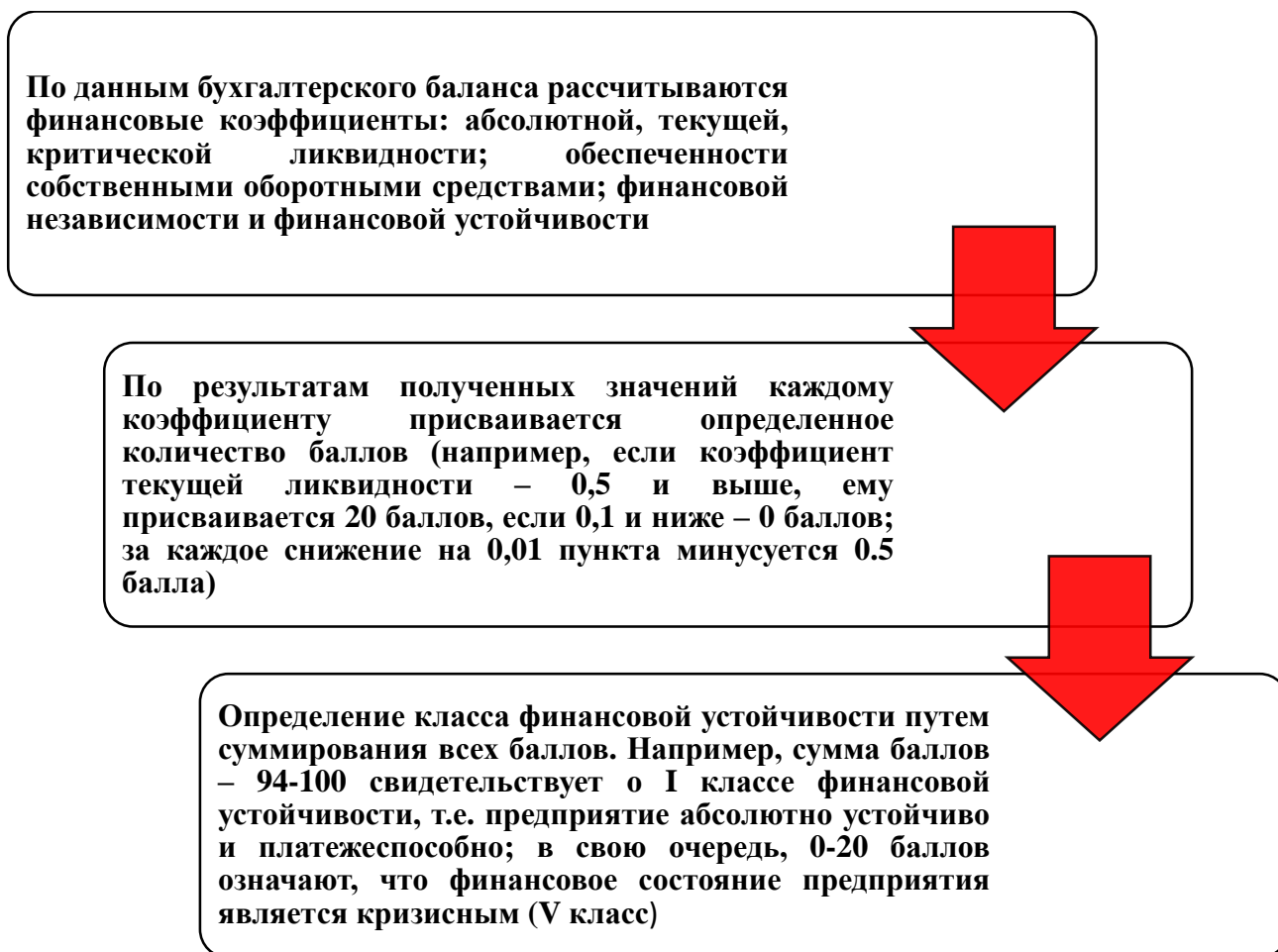
Представляется интересным подход, изложенный Виноградской М.Ю., Кряжевой Е.В., Папикяном И.С. Авторы предлагают применять балльный метод оценки финансовой устойчивости, считая его наиболее простым и быстрым способом анализа [2, с. 53]. В интерпретации вышеназванных авторов, данный метод наглядно может быть представлен следующим образом (рисунок 2).

Следует отметить, что балльный метод оценки в ряде публикаций и учебных пособий называют также рейтинговым, при этом существуют его разновидности, детально описанные в статье И.А. Свищевой и Н.К. Васильевой «Сравнение методик рейтингового анализа финансового состояния А.Д. Шеремета, Е.В. Негашева и Л.В. Донцовой, Н.А. Никифоровой на примере сельскохозяйственных организаций Краснодарского края» [6].

К.В. Карпенко в своей статье [3] описывает наряду с уже рассмотренными нами методами также матричный, факторный и интегральный методы оценки финансовой устойчивости современного предприятия.

Так, например, интегральный метод сводится к расчету показателя, включающего в себя комплекс различных коэффициентов. В качестве примера К.В. Карпенко приводит экспресс-модель О.Б. Бендерской и Е.Ю. Кузубовой [1,

с.127], согласно которой фактический оценочный коэффициент финансовой устойчивости представляет собой сумму ряда показателей.



***Рисунок 2 – Алгоритм балльного метода оценки финансовой устойчивости предприятия***

Перечислим их: коэффициент убыточности, коэффициент соотношения кредиторской и дебиторской задолженностей, коэффициент соотношения краткосрочных обязательств и наиболее ликвидных активов, коэффициент убыточности реализации продукции, коэффициент соотношения заемного и собственного капитала и, наконец, коэффициента загрузки активов. Матричный метод оценки финансовой устойчивости, как подчеркивает К.В. Карпенко, «... позволяет оценить активы организации, а также достаточность источников для их финансирования» [3, с. 161].

При формировании обобщенных показателей финансовой устойчивости возникает задача оценки их взаимосвязи. Корреляционный анализ определяет структуру зависимости между всевозможными парами показателей. Если показателей множество (порядка сотен, что соответствует количеству строк балансовых форм), то анализ всех попарных взаимосвязей практически невозможен. Факторный анализ дает общее представление взаимозависимости

Результаты оценки финансовой устойчивости являются базой для сравнительного анализа, позволяющего сфокусировать внимание на благоприятных и нестабильных аспектах финансовой эволюции хозяйствующего субъекта.

По итогам использования методов оценки финансовой устойчивости аналитик и менеджер выявляют угрожающие тенденции, самую суть проблемы, что позволяет им разработать и затем реализовать корректирующие управленческие решения.

Ряд ученых-экономистов предлагают применять так называемую комплексную методику оценки финансовой устойчивости, т.е. не ограничиваться каким-либо одним методом, а использовать те или иные их сочетания.

Заключение. По итогам представленного в настоящей статье исследования сформулируем ряд выводов. Финансовая устойчивость неразрывно связана с платежеспособностью и стабильным развитием предприятия на базе оптимального использования имеющихся ресурсов в постоянно меняющейся среде функционирования. Определить уровень финансовой устойчивости субъекта хозяйствования позволяют различные оценочные методы, самым распространенным из которых является коэффициентный метод. Разумеется, все коэффициенты должны анализироваться в динамике, что позволяет аналитику компании дать характеристику причин, повлекших отклонение от нормы и в перспективе предложить пути ее восстановления. Наиболее простым и быстрым считается балльный метод, который также называют рейтинговым. Этот метод

имеет ряд модификаций. Также аналитиками используются матричный, факторный и интегральный методы оценки финансовой устойчивости современного предприятия. Ряд ученых-экономистов предлагают применять так называемую комплексную методику оценки финансовой устойчивости, т.е. не ограничиваться каким-либо одним методом, а использовать те или иные их сочетания. В целом, каждая из рассмотренных методик имеет свои достоинства и недостатки, что актуализирует проблему выбора эффективного метода оценки финансовой устойчивости, выбора, который должен основываться на индивидуальности, присущей каждому современному предприятию.

### Список литературы

1. Бендерская О.Б., Кузубова Е.Ю. Методологические основы анализа финансовой устойчивости компаний // Белгородский экономический вестник. 2021. № 2 (102). С. 125-130.

2. Виноградская М.Ю., Кряжева Е.В., Папикян И.С. Методы оценки финансовой устойчивости предприятия // Крымский научный вестник. 2020. № (29). С. 50-57.

3. Карпенко К.В. Оценка финансовой устойчивости организации: поиск эффективного метода оценки // Научные междисциплинарные исследования. 2021. № 1. С.158-167.

4. Кретьева А.С. Анализ финансовой устойчивости энергетических компаний для целей управления финансовыми рисками // Вестник Академии знаний. 2022. № 49(2). С. 369-378.

5. Салита С.В., Куценко Н.А. Экономико-математическая модель прогнозирования финансовой устойчивости предприятия // Вестник Волжского университета им. В.Н. Татищева. 2022. № 1. С. 103-109.

6. Свищева И.А., Васильева Н.К. Сравнение методик рейтингового анализа финансового состояния А.Д. Шеремета, Е.В. Негашева и Л.В. Донцовой, Н.А.



Никифоровой на примере сельскохозяйственных организаций Краснодарского края // Экономика и бизнес. Теория и практика. 2020. № 12-3 (70) С. 75-80.

7.