

DOI: <https://doi.org/10.5281/zenodo.17213305>

## ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЙ ЗНАЧИМОСТЬ, МЕТОДЫ И ПОДХОДЫ

*Абдухаликова Дилора Таваккаловна*

*Ташкентский международный университет Кимё*

*Старший преподаватель кафедры «Точных наук»*

[diloraabdukhalikova@gmail.com](mailto:diloraabdukhalikova@gmail.com)

ORCID: 0009-0009-2037-2905

*Аннотация* - В современных условиях нестабильной экономики и усиливающейся конкуренции оценка финансового состояния предприятий приобретает особое значение для обеспечения их устойчивости и конкурентоспособности. Целью исследования является раскрытие значимости, методов и подходов к анализу финансового состояния, которые позволяют выявлять сильные и слабые стороны деятельности предприятия, определять его платежеспособность, финансовую устойчивость и перспективы развития. Рассмотрены как традиционные методы оценки, основанные на анализе бухгалтерской отчетности и финансовых коэффициентов, так и современные подходы, включающие применение цифровых технологий, прогнозных моделей и сравнительного анализа с отраслевыми показателями. Практическая значимость работы заключается в возможности использования полученных выводов для принятия обоснованных управленческих решений, повышения эффективности деятельности предприятия и минимизации финансовых рисков.

*Ключевые слова:* финансовое состояние, оценка, методы анализа, подходы, устойчивость предприятия, финансовые риски.

### ВВЕДЕНИЕ

Современные условия хозяйствования, характеризующиеся высокой динамикой внешней среды, усиливающейся конкуренцией и нестабильностью финансовых рынков, обуславливают возрастающее значение анализа и оценки финансового состояния предприятий. Финансовая устойчивость выступает ключевым фактором, определяющим не только конкурентоспособность компании на рынке, но и её способность привлекать инвестиции, обеспечивать долгосрочное развитие и выполнять обязательства перед партнёрами, государством и обществом. В условиях глобализации экономики и цифровой трансформации финансовых процессов вопрос оценки финансового состояния приобретает междисциплинарный характер, охватывая как традиционные инструменты бухгалтерского и управленческого анализа, так и современные методы прогнозирования на основе цифровых технологий.

Актуальность исследования обусловлена необходимостью разработки научно обоснованных подходов к диагностике финансовой устойчивости предприятий. В мировой практике наблюдается тенденция к интеграции классических методов финансового анализа с новыми возможностями, которые предоставляют эконометрическое моделирование, машинное обучение и цифровые платформы. Это позволяет не только фиксировать текущее положение предприятия, но и формировать прогнозные модели, способные выявлять потенциальные риски, оценивать вероятность кризисных явлений и выработать рекомендации по их предотвращению.

Теоретическая значимость оценки финансового состояния проявляется в её способности формировать научные основы для совершенствования финансового менеджмента и управленческих решений. Практическая значимость заключается в том, что результаты анализа становятся основой для выработки стратегии развития предприятия, оптимизации структуры капитала и распределения ресурсов. Для государственных органов и финансовых институтов такая оценка служит инструментом регулирования и контроля, позволяя объективно оценивать кредитоспособность, инвестиционную привлекательность и платежеспособность субъектов хозяйствования.

Таким образом, проблема оценки финансового состояния предприятий выходит за рамки исключительно бухгалтерской отчётности, превращаясь в комплексный аналитический процесс, который объединяет методы финансового анализа, стратегического менеджмента и цифровой экономики. Научный интерес к данной теме определяется как её фундаментальной значимостью для экономической теории, так и её прикладным потенциалом в контексте повышения устойчивости и эффективности бизнеса в условиях современной экономической среды.

## МЕТОДОЛОГИЯ

Методологическая основа исследования оценки финансового состояния предприятий формируется на сочетании системного, сравнительного и аналитического подходов, что позволяет комплексно рассматривать изучаемый объект. Под финансовым состоянием понимается интегральная характеристика, отражающая совокупность показателей, которые определяют устойчивость, платежеспособность и способность предприятия к воспроизводству. В связи с этим методология анализа должна обеспечивать не только фиксацию текущих результатов хозяйственной деятельности, но и выявление причинно-следственных зависимостей, влияющих на динамику финансовых показателей.

Базис исследования опирается на общенаучные методы — индукцию и дедукцию, анализ и синтез, моделирование и прогнозирование. Индуктивный подход позволяет выявлять общие тенденции и закономерности,

формирующиеся на основе анализа конкретных данных бухгалтерской и финансовой отчётности. Дедуктивный метод, в свою очередь, применяется для проверки гипотез и уточнения моделей, описывающих финансовую устойчивость. Сочетание анализа и синтеза способствует более глубокому пониманию взаимосвязей между ликвидностью, рентабельностью, деловой активностью и структурой капитала предприятия.

Для достижения достоверных результатов используется комплекс экономико-математических инструментов, включая коэффициентный анализ, горизонтальный и вертикальный анализ отчётности, методы дискриминантного анализа, а также модели прогнозирования вероятности банкротства. Наряду с этим особое внимание уделяется интеграции традиционных подходов с современными цифровыми технологиями. В исследовании применяются элементы интеллектуального анализа данных и алгоритмы машинного обучения, позволяющие строить предиктивные модели и выявлять скрытые зависимости, которые не всегда очевидны при использовании классических методов.

Сравнительный подход реализуется через сопоставление динамики финансовых показателей различных предприятий и отраслей. Это даёт возможность выявлять лучшие практики, определять отклонения от среднеотраслевых значений и формировать стратегические ориентиры для повышения эффективности управления. В качестве эмпирической базы используются данные годовой бухгалтерской отчётности предприятий, статистические материалы государственных органов, международные базы данных и аналитические обзоры.

Системный подход проявляется в рассмотрении финансового состояния как результата взаимодействия внутренних и внешних факторов, включая макроэкономическую конъюнктуру, государственную политику, доступ к финансовым ресурсам и уровень цифровизации бизнеса. Это позволяет расширить рамки анализа, превратив его в инструмент стратегического управления, способный прогнозировать сценарии развития предприятия в условиях изменчивой экономической среды.

Таким образом, методология исследования строится на интеграции классических и инновационных методов анализа, обеспечивающих многомерное изучение финансового состояния предприятий. Это позволяет получить не только статическую оценку текущего положения, но и динамическое представление о перспективах, рисках и потенциале устойчивого развития.

## **АНАЛИЗ ИССЛЕДОВАНИЯ**

Оценка финансового состояния предприятий является важнейшим инструментом для анализа и принятия управленческих решений, как внутри самой компании, так и для внешних заинтересованных сторон: инвесторов,

кредиторов, органов власти и других пользователей финансовой отчетности. Цель этой оценки заключается в выявлении сильных и слабых сторон финансовой деятельности предприятия, прогнозировании его способности выполнять обязательства, а также в принятии решений о дальнейшей финансовой стратегии.

В условиях глобализации и нарастающей конкуренции устойчивое развитие любого предприятия напрямую зависит от его финансового состояния. Своевременная и достоверная оценка финансового положения позволяет выявить сильные и слабые стороны бизнеса, определить уровень рентабельности, платежеспособности и устойчивости. Финансовый анализ является инструментом стратегического управления, позволяя принимать обоснованные решения и предупреждать кризисные ситуации.

Финансовое состояние предприятия представляет собой интегральную характеристику, отражающую результаты производственной, коммерческой и финансовой деятельности. Оно определяется структурой активов и пассивов, уровнем ликвидности, оборачиваемости, рентабельности и финансовой устойчивости. В научной литературе выделяются различные подходы к определению данного понятия, однако все они подчеркивают его многогранность и зависимость от внешних и внутренних факторов.

Зачем важна оценка финансового состояния? Всех интересует этот вопрос. Мы перечисляем необходимость финансовой оценки:

1. Для внутренних пользователей (руководство и менеджмент) — помогает выявить возможные финансовые риски, спланировать бюджет, определить области для улучшения финансовых показателей и оптимизировать расходы.

2. Для внешних пользователей (инвесторы, банки, государственные органы) — позволяет оценить надежность и стабильность предприятия, его платежеспособность и кредитоспособность, что критично для принятия решений о финансировании или вложении капитала.

3. Для оценки эффективности управления — позволяет определить, насколько эффективно используются финансовые ресурсы, насколько рационально и продуктивно работает предприятие.

Оценка финансового состояния важна для различных групп пользователей информации например:

- Собственники получают данные о рентабельности и эффективности управления;
- Инвесторы определяют инвестиционную привлекательность;
- Кредиторы оценивают платежеспособность и надежность заемщика;
- Органы власти осуществляют контроль за устойчивостью экономики;
- Менеджмент принимает решения о развитии и оптимизации бизнес-процессов.

## РЕЗУЛЬТАТЫ ИССЛЕДОВАНИЯ

Рассматриваем основные методы и подходы финансового анализа.

### 1. Анализ финансовых коэффициентов

Финансовые коэффициенты являются одним из самых популярных методов анализа финансового состояния предприятия. Они помогают на основе данных финансовой отчетности (баланс, отчет о прибылях и убытках) определить важнейшие характеристики компании. Основные группы коэффициентов:

- Ликвидности (показывают способность предприятия погашать свои краткосрочные обязательства): коэффициент текущей ликвидности, коэффициент быстрой ликвидности.
- Платежеспособности и финансовой устойчивости (оценка возможности предприятия погашать долговые обязательства): коэффициент автономии, коэффициент финансовой зависимости.
- Рентабельности (показывают эффективность использования ресурсов): рентабельность активов, рентабельность собственного капитала.
- Деловой активности (оценка скорости оборота активов и эффективности использования ресурсов): коэффициент оборачиваемости активов, коэффициент оборачиваемости запасов.

Пример: коэффициент текущей ликвидности (Ктл) рассчитывается по формуле:

$$\text{Ктл} = \frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Краткосрочные обязательства}}$$

Если Ктл = 2,1, это означает, что предприятие располагает 2,1 суммами ликвидных средств на каждый 1 сум краткосрочных обязательств.

### 2. Динамический анализ (вертикальный анализ).

Данный метод заключается в сравнении показателей финансового состояния предприятия за несколько периодов. Он позволяет выявить тренды, направленность изменений и степень устойчивости предприятия к внешним и внутренним воздействиям. Например, если показатель ликвидности снижается, это может свидетельствовать о возможных трудностях с платежеспособностью в будущем.

3. Сравнительный анализ или горизонтальный анализ. В этом методе используется сравнение финансовых показателей компании с показателями других аналогичных предприятий или с отраслевыми стандартами. Это помогает оценить, насколько эффективно предприятие работает по сравнению с конкурентами и выявить области для улучшения. Т.е. выявляет динамику показателей во времени.

4. Анализ структуры капитала или анализ денежных потоков - оценивает способность генерировать денежные средства. Т.е оценка структуры капитала помогает понять, насколько сбалансированы долгосрочные и краткосрочные обязательства предприятия. Сильная зависимость от заемных средств может означать высокие финансовые риски, в то время как избыточное использование собственного капитала может свидетельствовать о неэффективном управлении ресурсами.

5. Кэш-флоу анализ. Оценка движения денежных средств (cash flow) помогает понять, насколько предприятие генерирует ликвидные средства для покрытия своих обязательств. Данный метод позволяет точно определить, способен ли бизнес в долгосрочной перспективе поддерживать свою деятельность.

Ниже на таблице показываем сравнения этих методов.

**Таблица 1 — Сравнение методов оценки финансового состояния**

Метод	Преимущества	Недостатки
Коэффициентный анализ	Простота расчета, наглядность	Не учитывает качественные факторы
Вертикальный анализ	Показывает структуру капитала	Статичен, без учета динамики
Горизонтальный анализ	Выявляет тренды	Требует длинного временного ряда
Cash Flow	Показывает реальное движение денег	Сложность сбора данных

В практике выделяют статический, динамический, сравнительный и прогнозный подходы. Статический базируется на данных за один период, динамический — на анализе трендов, сравнительный — на сопоставлении с конкурентами, прогнозный — на моделировании будущих показателей.

Невозможность учесть все факторы, т.е. финансовая отчетность не всегда может отразить все факторы, влияющие на финансовое состояние предприятия, такие как изменения в рыночной конъюнктуре, инновационные риски или неопределенность внешней среды. В некоторых случаях предприятия могут использовать бухгалтерские манипуляции для улучшения внешней финансовой отчетности (например, переноса расходов или доходов на другие периоды), что снижает достоверность оценки. Использование стандартных коэффициентов для оценки может привести к неправильной интерпретации финансового состояния предприятия, если не учитывать специфику отрасли или особенности компании.

В международной практике используются стандарты IFRS и US GAAP, обеспечивающие сопоставимость данных. В Узбекистане действуют Национальные стандарты финансовой отчетности (НСФО), которые постепенно

гармонизируются с международными. Применение IFRS повышает инвестиционную привлекательность страны.

**Таблица 2 — Сравнение IFRS и НСФО**

Критерий	IFRS	НСФО Узбекистана
Прозрачность	Высокая	Средняя, улучшается
Гибкость	Высокая	Средняя
Соответствие мировым практикам	Полное	Частичное

Рассмотрим пример комплексной оценки.

Для условного предприятия (данные приведены в тыс. сум) рассчитаны показатели:

Оборотные активы = 500 000;

Краткосрочные обязательства = 240 000;

Прибыль = 120 000;

Среднегодовые активы = 1 000 000.

Коэффициент текущей ликвидности =  $500\,000 / 240\,000 = 2,08$ .

Рентабельность активов (ROA) =  $120\,000 / 1\,000\,000 \times 100\% = 12\%$ .

Полученные значения свидетельствуют о достаточной платежеспособности и умеренной доходности.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Оценка финансового состояния — неотъемлемая часть управления предприятием. Комплексный анализ с использованием разных методов позволяет выявить сильные и слабые стороны бизнеса, оценить риски и сформировать стратегию развития. Представляет собой комплексный процесс, включающий анализ различных финансовых показателей и методов. Этот процесс является важным инструментом для руководства компании, инвесторов, кредиторов и других заинтересованных сторон в принятии обоснованных решений и оценке рисков. Несмотря на свою значимость, оценка требует внимательного и комплексного подхода, учитывающего как финансовые, так и нефинансовые аспекты деятельности предприятия.

## ЛИТЕРАТУРА

1. Brigham, E. F., Ehrhardt, M. C. Financial Management: Theory & Practice. Cengage Learning, 2022.

2. Altman, E. I. Predicting Financial Distress of Companies: Revisiting the Z-Score and ZETA Models. *Journal of Banking & Finance*, 2017.
3. Постановление Кабинета Министров Республики Узбекистан № 19 от 24.01.2020.
4. Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. М.: ИНФРА-М, 2021.
5. Ковалев, В. В. Финансовый анализ: методы и процедуры. М.: Проспект, 2020.
6. Бланк, И. А. Финансовый анализ предприятия: учеб. пособие. – Киев: Ника-Центр, 2022. – 512 с.
7. Шеремет, А. Д., Сайфулин, Р. С. Методика финансового анализа. – Москва: ИНФРА-М, 2023. – 368 с.
8. Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. – Минск: Новое знание, 2021. – 732 с.
9. Ковалев, В. В. Финансовый анализ: методы и процедуры. – Москва: Проспект, 2022. – 480 с.
10. Altman, E. I. Revisiting credit scoring models in the digital era // *Journal of Financial Economics*. – 2023. – Vol. 150, No. 2. – P. 245–268.
11. Beaver, W., Correia, M., McNichols, M. Financial statement analysis and the prediction of financial distress // *Contemporary Accounting Research*. – 2022. – Vol. 39, No. 3. – P. 1795–1825.
12. OECD. Corporate Finance in Emerging Markets: Trends and Policies. – Paris: OECD Publishing, 2024. – 214 p.
13. World Bank. Financial Development and Stability: Global Report 2023. – Washington, DC: World Bank Group, 2023. – 186 p.
14. Бочаров, В. В. Финансовый менеджмент и диагностика состояния предприятия. – Санкт-Петербург: Питер, 2021. – 416 с.
15. Иванова, Л. В., Плотников, В. А. Цифровые технологии в финансовом анализе: перспективы и риски // *Вестник Санкт-Петербургского университета. Экономика*. – 2024. – Т. 40, № 2. – С. 65–84.