

**Бессилина Ольга Владимировна**

студент магистратуры  
Уфимский университет науки и технологий  
Стерлитамакский филиал  
Стерлитамак, Россия

**Иваненко Илона Анатольевна**

доктор педагогических наук, профессор кафедры  
экономической теории и анализа  
Уфимский университет науки и технологий  
Стерлитамакский филиал  
Стерлитамак, Россия

**МЕТОДОЛОГИЯ АНАЛИЗА И ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ**

---

**Аннотация**

Методология анализа финансовой устойчивости предприятия включает сбор данных, выбор финансовых показателей и расчет коэффициентов. В статье раскрываются основные подходы к комплексному анализу финансовых показателей предприятия. Определяется фактор выбора показателей, который должен основываться на анализе конкретной ситуации предприятия и целей исследования, поскольку каждый из этих показателей предоставляет уникальную информацию о финансовом состоянии предприятия. Анализ финансовой устойчивости предприятия позволяет сделать вывод о значительной роли выбранных финансовых показателей в оценке финансового состояния организации.

**Ключевые слова:**

финансовая устойчивость, коэффициентный анализ, фактор риска

---

«Устойчивость, или CSR (Корпоративная социальная ответственность) на текущий момент является одним из актуальных вопросов управления. Преимущества концепции устойчивости не очевидны в краткосрочном периоде и в текущем периоде больше связаны с затратами на реализацию концепции» [3, с. 28].

Методология анализа финансовой устойчивости исследуемой организации является сложным многоступенчатый процесс и предполагает комплексную оценку различных финансовых данных и рассмотрение многообразных факторов его финансовой деятельности. Процесс оценки финансового положения организации предполагает компетентный подход на каждом этапе оценки. Принято выделять несколько основополагающих шагов в методологии оценки финансовой устойчивости предприятия:

1. Сбор данных: представляет собой процедуру подготовки к изучению финансовой отчетности и бухгалтерских документов, включая балансовые отчеты, отчеты о прибылях и убытках, отчеты о движении денежных средств. Также собираются показатели о структуре капитала, в том числе собственные и заемные

средства, долгосрочные и краткосрочные обязательства. Кроме того, осуществляется процесс сбора различных финансовых данных, которые будут использоваться для анализа уровня финансовой устойчивости предприятия, таких как коэффициенты ликвидности, финансовой зависимости, доходности активов и др. Центральное внимание уделяется обеспечению достоверности и точности собираемых показателей, а также разнообразию информационных источников для формирования объективной картины о финансовом положении предприятия.

2. Выбор финансовых показателей: для оценки финансовой устойчивости предприятия является важным этапом, требующим серьезного анализа. Выбор конкретных показателей должен опираться на их способности достаточно точно отражать уровень финансовой устойчивости и рисков при проведении анализа. В таблице 1 отражены основные показатели, используемые в оценке финансовой устойчивости предприятия.

Таблица 1 – Основные показатели финансовой устойчивости

| Наименование показателей   | Методика расчета по данным бухгалтерского учета  | Комментарии  |
|----------------------------|--|--|
| Коэффициент автономии      | $КФА = СК / А,$ где:<br>КФА — коэффициент автономии;<br>СК — собственный капитал;<br>А — активы (стр. 1300 / стр. 1700)                            | Коэффициент автономии в финансах предприятия демонстрирует, насколько предприятие зависит от собственных источников финансирования в аналогии с заемными. Он рассчитывается как отношение собственных средств к общей сумме активов, предприятия с высоким уровнем автономии считаются более финансово устойчивыми.  |
| Коэффициент финансирования | $Кф = Кс / Кз,$ где:<br>Кф – коэффициент финансирования,<br>Кс – собственный капитал,<br>Кз – заемный капитал (стр. 1300 / (стр. 1400+ стр. 1500)) | Коэффициент автономии рассчитывается как отношение собственных средств к общей сумме активов. Высокий уровень коэффициента автономии указывает на сравнительную независимость компании от заемных источников финансирования и высокую финансовую устойчивость. Низкий же уровень коэффициента автономии может свидетельствовать о большей зависимости компании от долгосрочных обязательств. |

|  |  |  |
|--|--|--|
| <p>Коэффициент финансовой зависимости</p>  | <p><math>КФЗ = ЗК / ВБ</math>, Здесь ВБ — валюта баланса; ЗК — стоимость заемного капитала предприятия ((стр. 1400 + стр. 1500 – стр. 1530 – стр. 1540) / стр. 1700)</p>   | <p>Коэффициент финансовой зависимости предприятия отражает долю заемных средств в его общем финансировании. Этот коэффициент рассчитывается путем деления объема заемных средств на общую сумму активов компании. Высокий коэффициент финансовой зависимости указывает на то, что компания сильно зависит от заемных средств для финансирования своей деятельности. С другой стороны, низкий коэффициент финансовой зависимости указывает на то, что компания опирается в большей степени на собственные средства в качестве источника финансирования. Это может снижать уровень финансового риска, поскольку компания менее зависит от внешних кредиторов. Однако низкий уровень финансовой зависимости также может указывать на неэффективное использование долгосрочного кредита, который может быть недоиспользован в создании стоимости для акционеров.</p> |
| <p>Коэффициент финансовой устойчивости</p> | <p><math>КФУ = (СК + ДЗ) / Пасс</math>, где: КФУ – коэффициент финансовой устойчивости; СК – собственный капитал, в том числе резервы; ДЗ – долгосрочные займы, срок которых превышает 1 год ((стр. 1300 + стр. 1400) / стр. 1700)</p> | <p>Рассчитывается как отношение собственных средств (или капитала) к общему объему активов компании. Высокий уровень этого коэффициента указывает на то, что компания имеет достаточный уровень собственных средств для покрытия своих обязательств, что может быть признаком финансовой устойчивости и надежности. Кроме того, высокий коэффициент финансовой устойчивости может свидетельствовать о том, что компания имеет более стабильные и надежные источники финансирования и более низкий уровень финансового риска. Однако низкий коэффициент финансовой устойчивости может говорить о том, что компания более зависима от заемных средств и, соответственно, более уязвима к финансовым рискам и колебаниям на рынке.</p>  |

Принцип отбора определенных показателей должен основываться на анализе конкретной ситуации предприятия и целей исследования, поскольку каждый из этих данных предоставляет уникальную информацию о финансовом состоянии предприятия.

3. Статистический анализ: является методом изучения и анализа финансовых данных для оценки уровня устойчивости финансового положения организации. Этот

вид анализа может включать в себя процесс обращения различных статистических методов, таких как коэффициенты корреляции, регрессионный анализ, анализ временного ряда, методы кластеризации и др. Целью статистического анализа финансовой устойчивости является определение факторов и зависимостей, которые могут влиять на финансовое состояние организации. Например, анализ статистических связей между доходами и расходами, оценка влияния изменения процентных ставок на финансовые показатели, определение факторов, оказывающих влияние уровень ликвидности предприятия и т.д. В ходе статистического анализа финансовой устойчивости проводится количественное исследование показателей, которое помогает выявить тенденции, риски и потенциальные проблемы, а также оценить уровень риска и устойчивости организации. Полученные результаты позволяют менеджменту обоснованные решения в процессе руководства и выбирать верные стратегии для оптимизации финансового состояния компании.

4. Сравнение с отраслевыми показателями: на основе отраслевых показателей позволяет выявить преимущества и недостатки в финансовом положении компании, идентифицировать области, где необходимо улучшение, и обосновать стратегические решения на основе этого анализа. Также такое сравнение может быть полезно для инвесторов, банков, аналитиков и других заинтересованных сторон, предоставляя информацию о финансовой устойчивости предприятия в контексте его отрасли.

5. Идентификация факторов риска: включает диагностику различных показателей, влияющих на финансовое состояние компании. В таблице 2 приведены некоторые из наиболее распространенных факторов риска, которые могут быть учтены в процессе идентификации.

Таблица 2 – Характеристика факторов риска

| Фактор риска        | Описание  |
|---------------------|---|
| Долговая нагрузка   | Степень долговой нагрузки компании и ее способность обслуживать долг оказывает непосредственное воздействие на финансовую устойчивость организации. |
| Цикличность отрасли | Определенные отрасли подвержены большей цикличности, что в значительной степени оказывает влияние на уровень и динамику доходов предприятия         |

|                  |   |
|------------------|---|
| Ликвидность      | Недостаток ликвидности может привести к финансовой нестабильности, теряется способность компании к погашению краткосрочных обязательств и, как следствие, возникают затруднения в финансовом управлении   |
| Рыночные условия | Изменения на рынке, например, изменение спроса или снижение цен на рынке, а также изменения ключевой ставки могут оказывать существенное влияние на финансовое положение предприятия  |
| Регулирование    | Изменения в законодательстве и нормативных актах могут оказать значительное влияние на финансовое состояние предприятия. Своевременный анализ и выбор стратегии по реагированию на текущие изменения, отличает квалифицированную работу менеджмента организации |
| Рост компании    | Быстрый рост также может привести к проблемам с управлением финансами и финансовой устойчивостью  |

Идентификация этих и других факторов риска позволяет компании разработать стратегии для их минимизации или управления, что может помочь улучшить финансовую устойчивость и снизить вероятность возникновения финансовых проблем

6. Разработка стратегий улучшения устойчивости: в завершение проводится учет полученных результатов и, на основе полученных данных, формулируются политика принятия стратегических решений и сценарии повышения финансовой устойчивости предприятия. Этот процесс позволяет провести детальное изучение финансовой устойчивости предприятия, определить ее сильные и слабые стороны, и предложить конкретные меры для положительного изменения уровня устойчивости.

Методология анализа и оценки финансовой устойчивости предприятия представляет собой систему методов, приемов и инструментов, которые помогают оценить финансовое состояние организации, ее способность к устойчивому развитию и соблюдению финансовой устойчивости.

«Сознательное управление экономическими процессами, развитием общества – это вершина в организации социальной жизни людей, показатель и результат высокоразвитых экономических технологий» [4, с. 228].

Таким образом, методология анализа и оценки финансовой устойчивости предприятия является важным инструментом для оценки финансового состояния организации, выявления уязвимостей и разработки стратегии по улучшению ее финансовой устойчивости. Она помогает предприятию эффективно управлять своими финансами и обеспечить устойчивое развитие в долгосрочной перспективе.

### **Список использованных источников**

1. Костюк, В. О. Конспект лекций по дисциплине «Методика и организация экономических исследований» (для студентов всех форм обучения направления подготовки 6.030504 – Экономика предприятия) / В. О. Костюк; Харьков. нац. ун-т гор. хоз-ва им. А. Н. Бекетова. – Харьков : ХНУГХ им. А.Н. Бекетова, 2017.
2. Гиляровская, Л. Т. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческих организаций : учебное пособие / Л. Т. Гиляровская, А. В. Ендовицкая. – Москва : Юнити-Дана, 2017.
3. Горбатенко, В.В. Устойчивость, как концепция развития предприятий / В.В. Горбатенко // Бизнес-образование в экономике знаний. — 2017. — № 3.
4. Лапаева, М. Г. Методология научных исследований : учебное пособие / М. Г. Лапаева, Лапае, С.П.. — Оренбург : ОГУ, 2017.
5. Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия : учебник / Г.В. Савицкая. — 6-е изд., испр. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2023.
6. Суворова, А. В. Методология научно-практической деятельности : учебное пособие / А. В. Суворова. — Улан-Удэ : Бурятская ГСХА им. В.Р. Филиппова, 2022.