

**Электронный периодический  
рецензируемый  
научный журнал**

**«SCI-ARTICLE.RU»**

<http://sci-article.ru>

**№141 (май) 2025**

## СОДЕРЖАНИЕ

Редакторский персонал	3
<b>БЕЛЕВИЧ АНГЕЛИНА АНАТОЛЬЕВНА. ТЕОРЕТИКО-МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ИССЛЕДОВАНИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ И КАПИТАЛА ОРГАНИЗАЦИИ</b> .....	11
<b>ФИЛИПЧИК ДАРЬЯ СЕРГЕЕВНА. ПРИМЕНЕНИЕ ТЕХНОЛОГИИ ИСКУССТВЕННОГО ИНТЕЛЛЕКТА В УСЛОВИЯХ РЕАЛИЗАЦИИ ПРИНЦИПОВ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ</b> .....	31
<b>ШЕЛКОВИЧ ЮЛИЯ ЯНОВНА. ХАРАКТЕРИСТИКА ГИСТОАРХИТЕКТОНИКИ СЛИЗИСТОЙ ОБОЛОЧКИ ПИЩЕВОДА У ПАЦИЕНТОВ С ГАСТРОЭЗОФАГЕАЛЬНОЙ РЕФЛЮКСНОЙ БОЛЕЗНЬЮ</b> .....	37
<b>ДЕМУХ МИЛАНА ДМИТРИЕВНА. МЕТОДИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОРГАНИЗАЦИИ</b> .....	43
<b>ДЕМУХ МИЛАНА ДМИТРИЕВНА. ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ УП «МИНСКИЙ ХЛАДОКОМБИНАТ №2»</b> .....	72
<b>ШИКИНА ДАРЬЯ ИВАНОВНА. ФИЗИЧЕСКАЯ КУЛЬТУРА И СПОРТ КАК ОСНОВА ФОРМИРОВАНИЯ ЗДОРОВОГО ОБРАЗА ЖИЗНИ</b> .....	89
<b>ХАРИН ВАДИМ ОЛЕГОВИЧ. ВЛИЯНИЕ ТЕХНОЛОГИЙ НЕЙРОСЕТЕЙ НА ПОДРОСТКОВ</b> .....	94
<b>УРАЗИМОВА ТАМАРА ВЛАДИМИРОВНА. ИЗОБРАЗИТЕЛЬНОЕ ИСКУССТВО КАРАКАЛПАКСТАНА. НЕСКОЛЬКО СЛОВ О ТВОРЧЕСТВЕ Б.СЕРЕКЕЕВА</b> .....	99

# ЭКОНОМИКА

## МЕТОДИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОРГАНИЗАЦИИ

**Демух Милана Дмитриевна**

студентка

УО "Полесский государственный университет"  
кафедра финансового менеджмента

**Бухтик Марина Игоревна, кандидат экономических наук, доцент, Полесский государственный университет**

**Ключевые слова:** финансовое состояние; финансовый анализ; методы анализа; прибыльность; финансовая устойчивость; коэффициенты ликвидности; горизонтальный анализ; вертикальный анализ; финансовые показатели, оценка финансового состояния; финансовое управление

**Keywords:** financial condition; financial analysis; methods of analysis; profitability; financial stability; liquidity ratios; horizontal analysis; vertical analysis; financial indicators, financial condition assessment; financial management

**Аннотация:** В статье рассматриваются методические аспекты анализа финансового состояния организации с целью разработки эффективных подходов к оценке финансовых показателей, их интерпретации и прогнозированию. Особое внимание уделено применению различных методов и инструментов анализа, таких как финансовые коэффициенты, вертикальный и горизонтальный анализ, а также оценка ликвидности, платежеспособности и рентабельности. Статья предоставляет ценную информацию для специалистов, занимающихся финансовым анализом и управлением.

**Abstract:** The article discusses the methodological aspects of analyzing the financial condition of an organization in order to develop effective approaches to assessing financial indicators, their interpretation and forecasting. Special attention is paid to the application of various analysis methods and tools, such as financial ratios, vertical and horizontal analysis, as well as the assessment of liquidity, solvency and profitability. The article provides valuable information for specialists involved in financial analysis and management.

**УДК336.6**

**Введение.** В современных условиях значительно увеличивается роль финансового состояния в функционировании предприятий в системе хозяйствования, так как от уровня его финансового состояния зависит успех деятельности субъекта хозяйствования.

**Актуальность** темы исследования обусловлена необходимостью улучшения и постоянной оценки финансового состояния предприятия для выбора политики

финансирования и кредитования, поддержания конкурентоспособности и предотвращения кризисных ситуаций.

**Цель** исследования заключается в выявлении влияния различных факторов на эффективность деятельности предприятия и определении ключевых показателей, характеризующих его финансовую устойчивость.

**Научная новизна** исследования заключается в комплексной оценке влияния внутренних и внешних факторов на финансовую устойчивость предприятия с использованием адаптированной системы показателей.

**Финансовое состояние предприятия** — важнейшая характеристика его деловой активности, устойчивости и конкурентоспособности. Оно отражает не только способность предприятия выполнять свои обязательства, но и его инвестиционную привлекательность, эффективность управления ресурсами и потенциал для стратегического развития.

Финансовое состояние помогает определить, насколько предприятие конкурентоспособно, привлекательно для акционеров и инвесторов, а также как оно развивалось с момента основания до текущего периода. Это делает оценку финансового состояния ключевым инструментом в системе управления любой хозяйствующей единицей.

Финансовая деятельность предприятия, как неотъемлемая часть хозяйственной деятельности, направлена на обеспечение стабильного поступления и рационального использования денежных средств, соблюдение расчетной дисциплины, а также оптимизацию структуры собственного и заемного капитала. Основной задачей финансовой деятельности является определение оптимальных направлений, сроков и способов использования финансовых ресурсов, что способствует устойчивому развитию предприятия и максимизации прибыли [1, с. 88].

Одним из ключевых условий устойчивого функционирования предприятия является регулярный анализ его финансового состояния. Он позволяет не только выявить слабые и сильные стороны в деятельности организации, но и определить возможности для роста, реструктуризации или привлечения дополнительных инвестиций.

Финансовое состояние рассматривается как экономическая категория, характеризующая состояние капитала в процессе его кругооборота. Оно отражает способность организации обеспечивать финансирование текущей и инвестиционной деятельности, выполнять свои денежные обязательства и оставаться платежеспособной, при этом сохраняя инвестиционную привлекательность [3, с. 87].

Для получения объективной и полной информации о финансовом положении предприятия необходимо проводить комплексный финансовый анализ, охватывающий систему абсолютных и относительных показателей. Такой анализ позволяет оценить финансовую устойчивость, определить направления стратегического развития, а также предоставить заинтересованным сторонам (партнерам, кредиторам, инвесторам) необходимую информацию для принятия экономически обоснованных решений.

В современных условиях возрастающей конкуренции и экономической нестабильности роль финансового анализа существенно возрастает. Именно от уровня финансового состояния предприятия во многом зависит его способность адаптироваться к изменениям внешней среды, эффективно использовать ресурсы и добиваться поставленных целей.

Необходимо отметить, что в экономической литературе не существует единой трактовки понятия «финансовое состояние». Разные авторы предлагают различные подходы к его определению: от узкого, основанного на анализе ликвидности и платежеспособности, до широкого, включающего все аспекты управления капиталом, финансовыми потоками и экономическими отношениями внутри и вне предприятия. Такой многогранный подход позволяет глубже понять природу финансового состояния и использовать его оценку как инструмент эффективного управления.

Содержание понятия финансового состояния, раскрываемое различными авторами, приведено в таблице 1.

**Таблица 1– Содержание понятия «финансовое состояние»**

Источники	Определение финансового состояния
Гаврилова А.Н.	Характеристика размещения и использования активов и пассивов хозяйствующего субъекта; определяется его платежеспособностью, кредитоспособностью, финансовой устойчивостью.
Савицкая Г.В.	Сложная экономическая категория, отражающая состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования финансировать свою деятельность на фиксированный момент времени.
Шеремет А.Д.	Характеризуется размещением и использованием средств (активов) предприятия и характером источников их формирования (собственного капитала и обязательств).
Файдушенко В.А.	Комплексное понятие, которое характеризуется системой финансовых показателей, оценивающих платежеспособность, финансовую устойчивость, деловую активность, финансовые результаты и рентабельность работы организации, а также ее инвестиционную активность.
Адамова И.З.	Финансовое состояние организации отражает её способность выполнять текущие обязательства, обеспечивать финансовую устойчивость и развиваться на основе собственных и заемных ресурсов.
Городня Т.А.	Финансовое состояние – это интегральная характеристика эффективности функционирования предприятия, включающая показатели платежеспособности, ликвидности, рентабельности и деловой активности.
Миценко Н.Г.	Финансовое состояние предприятия – это комплексная система, отражающая уровень обеспеченности предприятия финансовыми ресурсами и эффективность их использования в процессе хозяйственной деятельности.
Обущак Т.А.	Финансовое состояние предприятия характеризуется его способностью своевременно и в полном объеме выполнять финансовые

	обязательства перед государством, работниками, контрагентами и инвесторами.
Павленко О.И.	Финансовое состояние – это результат взаимодействия всех элементов хозяйственного механизма предприятия, влияющий на его устойчивость, конкурентоспособность и возможность дальнейшего развития.

Примечание - собственная разработка на основе [4,5,6,7].

Представленные определения отражают различия в определениях финансового состояния. Так, Шеремет А.Д. и Савицкая Г.В. делают акцент на том, что основной характеристикой финансового состояния является состояние финансовых ресурсов организации и источников ее финансирования, которое зависит от соотношения разделов бухгалтерского баланса.

Наиболее полно суть определения финансовое состояние представлено у Файдушенко В.А. Он рассматривает финансовое состояние в более широком смысле и включает в показатели финансового состояния индикаторы деловой активности и финансовых результатов.

Рассмотрим понятие «финансовое состояние коммерческой организации» в интерпретации различных авторов (Таблица 2).

**Таблица 2 – Подходы к определению категории «финансовое состояние»**

Подход	Сущность	Авторы
<b>Ресурсный подход</b>	Рассматривает финансовое состояние как совокупность ресурсов, обеспечивающих деятельность предприятия.	Бланк И.А., Ковалева А.М., Грищенко О.В., Евстигнеева О.А. Баканов М.И.
<b>Рыночный подход</b>	Определяет финансовое состояние через способность предприятия конкурировать на рынке.	Федосеев В.В.
<b>Результативный подход</b>	Оценивает финансовое состояние на основе финансовых результатов деятельности.	Ковалев В.В., Ефимова О.В.
<b>Финансовый подход</b>	Рассматривает финансовое состояние как соотношение источников финансирования и их использования.	Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С., Ионова А.Ф., Грищенко О.В., Недосекин С.В.,
<b>Отношенческий подход</b>	Рассматривает финансовое состояние как систему экономических отношений,	Савицкая Г.В.,

	возникающих в процессе кругооборота капитала	Гужвина Н.С.
<b>Комплексный подход</b>	Рассматривает финансовое состояние как комплексную экономическую категорию.	Русак Н.А., Бочаров В.В., Файзуллина А.А., Демко И.И., Зайцева С.С.

Примечание – Источник: собственная разработка на основе изучения экономической литературы

Понятие финансового состояния предприятия в научной литературе рассматривается с разных позиций, что обусловлено многоаспектностью самого явления и разнообразием исследовательских подходов.

С точки зрения **ресурсного подхода**, акцент делается на обеспеченности предприятия финансовыми ресурсами. Так, И.А. Бланк трактует финансовое состояние как совокупность показателей, характеризующих уровень обеспеченности предприятия финансами, его способность выполнять обязательства перед партнёрами и обеспечивать устойчивое развитие [8, с. 4]. Аналогичную позицию занимает О.А. Евстигнеева, определяя финансовое состояние как уровень финансового обеспечения ресурсами и их источниками. М.И. Баканов, в свою очередь, связывает данное состояние с размещением и использованием средств, степенью выполнения финансового плана и динамикой оборота фондов и оборотных активов [9].

М.Д. Билык рассматривает финансовое состояние как показатель, отражающий уровень финансовой конкурентоспособности, платёжеспособности и кредитоспособности хозяйствующего субъекта [10]. А.Н. Гаврилова и А.А. Попов акцентируют внимание на инвестиционном аспекте, подчёркивая важность распределения финансовых ресурсов по направлениям вложений и эффективности их использования [11]. И.Т. Балабанов, в свою очередь, рассматривает финансовое состояние через призму инвестиционной привлекательности предприятия и его способности выполнять обязательства в полном объёме и сохранять конкурентные позиции на рынке [12].

В рамках **результативного подхода** финансовое состояние трактуется как отражение достигнутых результатов. Так, В.В. Ковалев выделяет необходимость анализа структуры капитала, ликвидности активов и эффективности их использования при оценке финансового состояния [14]. По мнению О.В. Ефимовой, оно представляет собой экономическую категорию, отражающую процесс кругооборота капитала и способность предприятия к саморазвитию на определённом временном интервале [15].

С позиций **финансового подхода**, исследователи делают акцент на обеспечении предприятия капиталом и рациональности его использования. Так, А.Д. Шеремет и

А.Ф. Ионова отмечают, что финансовое состояние характеризуется размещением и использованием активов, а также структурой их формирования — собственными средствами и обязательствами (пассивами) [16, с. 107]. Основными детерминантами, по их мнению, выступают выполнение финансового плана, способность наращивать оборотный капитал за счёт прибыли и скорость оборота активов. Платёжеспособность, в данном контексте, выступает ключевым индикатором текущего финансового положения предприятия.

А.Д. Шеремет и Р.С. Сайфуллин дополняют эту позицию, связывая финансовое состояние с оборачиваемостью капитала, структурой источников средств, уровнем платёжеспособности и финансовой устойчивости [17].

О.В. Грищенко трактует финансовое состояние как способность предприятия самостоятельно финансировать текущую деятельность. Она подчёркивает его зависимость от уровня обеспеченности ресурсами, эффективности их размещения, а также платёжеспособности и устойчивости предприятия [18, с. 134].

Также вклад в развитие данного понятия внесли Л.Т. Гиляровская и Д.А. Ендовицкий. Они рассматривают финансовое состояние как результат анализа комплекса показателей, полученных из бухгалтерской (финансовой) отчетности, что позволяет выявить изменения в структуре активов и пассивов предприятия за анализируемый период [13].

Таким образом, несмотря на различия в акцентах, все авторы сходятся во мнении, что финансовое состояние предприятия — это комплексная характеристика, включающая в себя не только количественные параметры, но и качественные аспекты управления финансовыми ресурсами, их источниками, структурой и результатами их использования.

Существуют различные научные подходы к определению сущности **финансового состояния предприятия**, каждый из которых акцентирует внимание на тех или иных аспектах этой многогранной экономической категории.

Так, **С.В. Недосекин** рассматривает финансовое состояние как важнейший индикатор конкурентоспособности организации, её потенциала для делового взаимодействия, степени защищённости экономических интересов предприятия и его контрагентов, а также способности самостоятельно финансировать свою деятельность [19, с. 112].

**Отношенческий подход** к определению финансового состояния трактует его как систему экономических отношений, возникающих в процессе кругооборота капитала. В этой связи **Г.В. Савицкая** определяет финансовое состояние организации как совокупность показателей, которые отражают динамику капитала и способность предприятия осуществлять финансирование своей деятельности в определённый момент времени.

Схожую позицию занимают **Н.С. Гужвина и А.А. Охрименко**, которые подчёркивают, что финансовое состояние представляет собой экономическую категорию, демонстрирующую текущее состояние капитала в его кругообороте, а также способность предприятия к развитию. Анализ финансового состояния, по их мнению, позволяет обосновать целесообразность управлеченческих, инвестиционных и

финансовых решений, а также оценить степень их соответствия стратегическим целям [20, с. 126].

В последние годы в экономической литературе оформленся **комплексный подход**, объединяющий элементы ресурсного, результативного, финансового и отношенческого подходов. Так, **А.А. Файзуллина** рассматривает финансовое состояние предприятия как интегральную характеристику, многоплановую по своей природе. По её мнению, оно отражает уровень обеспеченности необходимыми финансовыми ресурсами, степень их рационального распределения и использования в рамках основной деятельности, а также возможность своевременного исполнения финансовых обязательств [21, с. 254].

**И.И. Демко** развивает эту мысль, подчёркивая, что финансовое состояние — это сложная экономическая категория, охватывающая качественную сторону деятельности предприятия, его реальную и потенциальную способность финансировать все направления своей деятельности, достигать как краткосрочных, так и стратегических целей, своевременно рассчитываться по обязательствам. Количественная оценка осуществляется посредством системы финансовых коэффициентов [22, с. 162].

**С.С. Зайцева** также подчёркивает многогранность категории, определяя финансовое состояние как результат взаимодействия всех элементов экономических связей, в которых участвует предприятие в ходе своей хозяйственной деятельности [23, с. 2].

В свете вышеприведенного можно сделать вывод, что **финансовое состояние** — это обобщающая категория, включающая элементы **платёжеспособности, финансовой устойчивости, инвестиционной привлекательности и рентабельности**. Его анализ позволяет не только выявить текущее положение предприятия, но и определить пути его дальнейшего финансового роста и развития.

Таким образом, финансовое состояние можно охарактеризовать как комплексную экономическую характеристику, отражающую как структуру капитала предприятия, так и особенности его размещения по видам имущества, эффективность использования ресурсов, уровень платёжеспособности, инвестиционную привлекательность и т.д. [24].

Для инвесторов, банковских учреждений, деловых партнёров и других заинтересованных сторон информация о финансовом состоянии предприятия служит основой для оценки его надёжности, перспективности и потенциальных рисков, связанных с сотрудничеством.

С учётом особенностей **белорусского законодательства**, под финансовым состоянием можно понимать характеристику, отражающую способность организации эффективно управлять имеющимися ресурсами, обеспечивать финансовую устойчивость, своевременно исполнять обязательства перед государственными органами, кредиторами и партнёрами.

В современной экономике финансовое состояние рассматривается как **ключевой индикатор жизнеспособности предприятия** и результат его финансово-хозяйственной деятельности. Это итог эффективного управления

производственными и финансовыми ресурсами, расчётыми операциями и отношениями с контрагентами.

При этом содержание анализа финансового состояния варьируется в зависимости от целей, потребностей пользователей информации, а также доступных источников данных. Для самого предприятия анализ необходим в первую очередь для управления собственными и привлечёнными ресурсами, оптимизации их использования и повышения общей устойчивости бизнеса. Такой анализ носит **внутренний управленческий характер**.

Финансовое состояние представляет интерес также и для внешних субъектов: **инвесторов, партнёров, банков**. Их интерес обусловлен стремлением снизить риски, получить прибыль и оценить надёжность сотрудничества.

Следовательно, оценка финансового состояния позволяет определить имущественную обеспеченность предприятия, уровень его обязательств, достаточность капитала, инвестиционный потенциал и необходимость в дополнительном финансировании.

В **правовом поле Республики Беларусь**, анализ финансового состояния осуществляется на основе следующих нормативных актов:

- **Постановление Министерства экономики и Министерства финансов Республики Беларусь от 07.08.2023 № 16/46 «Об оценке степени риска наступления банкротства»;**
- **Приказ Министерства финансов Республики Беларусь от 14.10.2021 № 351 «Об утверждении методических рекомендаций по проведению финансового анализа».**

Для обеспечения устойчивости предприятию необходимо гибко управлять структурой капитала и добиваться систематического превышения доходов над расходами с целью **поддержания платёжеспособности и создания возможностей для самофинансирования**.

Однако на сегодняшний день **единая методология оценки финансовой устойчивости** не сформирована. В практике применяются разнообразные методики, среди которых наибольшее распространение получили подходы, предложенные **М.С. Абрютиной, А.В. Грачевым, М.Н. Крейниной, А.Д. Шереметом, А.Н. Саловым, В.Г. Масловым, А.В. Донцовой и Н.В. Никифоровой**. Все методики можно условно классифицировать на две группы:

- на основе **абсолютных показателей финансовой устойчивости**;
- на основе **относительных (коэффициентных) показателей**.

**Таблица 3 – Методики оценки финансовой устойчивости предприятия**

Абсолютные показатели	Относительные показатели
Анализ обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования (А.Д. Шеремета)	Методика Л.В. Донцовой и Н.А. Никифоровой
Анализ соотношения финансовых и нефинансовых активов (М.С. Абрютиной, А.В. Грачев)	Методика балльный метод А.Д. Савова, В.Г. Маслова
	Методика комплексной оценки М.Н. Крейниной
	Методика И.А. Павловой

Примечание – Источник: собственная разработка на основе изучения экономической литературы

Каждая методика анализа финансового состояния обладает как сильными сторонами, так и определёнными ограничениями. В целях получения объективной и всесторонней картины финансовой устойчивости предприятия целесообразно применять комплексный подход, сочетающий различные методики. Это позволяет сгладить недостатки отдельных подходов и более полно выявить внутренние резервы улучшения финансового состояния организации.

Среди существующих подходов наибольшее распространение получила методика, разработанная А.Д. Шереметом. Она основывается на оценке степени покрытия материальных запасов предприятия источниками их формирования. Данная методика широко применяется при диагностике уровня финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта.

В рамках этой методики рассчитываются три ключевых показателя, отражающих обеспеченность запасов собственными и заемными средствами. Далее, на основе выявленного излишка или дефицита источников финансирования определяется тип финансовой устойчивости предприятия в зависимости от соотношения между запасами и источниками их покрытия [27, с. 128].

**Таблица 4 – Методика расчета абсолютных показателей финансовой устойчивости по методике А.Д. Шеремета**

Название показателя	Методика расчета
Наличие собственных оборотных средств для формирования запасов (СОС)	$СОС = СК - ДА$
Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов (СДИ)	$СДИ = СОС + ДО$
Показатель общей величины основных источников формирования запасов (ОВИ)	$ОВИ = СДИ + КЗК$ , КЗК – краткосрочные заемные средства
Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств	$Изл/Нед = СОС - Запасы$
Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов	$Изл/Нед = СДИ - Запасы$
Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов	$Изл/Нед = ОВИ - З$
Тип финансовой ситуации	Определяется по значениям

Примечание – Источник: собственная разработка на основе изучения экономической литературы

Определение типа финансовой устойчивости предприятия осуществляется с использованием трехкомпонентного показателя, формируемого на основе расчёта трёх ключевых величин. Каждой из этих составляющих присваивается значение: «1» — в случае наличия излишка источников финансирования, и «0» — при выявленном дефиците. Таким образом, итоговый код, состоящий из трёх знаков, позволяет отнести предприятие к одному из четырёх типов финансовой устойчивости. Классификация типов устойчивости и соответствующие им кодовые обозначения приведены в таблице ниже.

**Таблица 5 – Характеристика типов финансовой устойчивости по методике А.Д. Шеремета**

Тип финансового состояния	СОС	СДИ	ОВИ	Характеристика
Абсолютная финансовая устойчивость	1	1	1	Полное обеспечение запасов собственными оборотными средствами.
Нормальная финансовая устойчивость	0	1	1	Обеспечение запасов собственными оборотными средствами и долгосрочными заемными источниками.
Неустойчивое финансовое положение	0	0	1	Обеспечение запасов за счет всех основных источников формирования запасов.
Критическое финансовое положение	0	0	0	Запасы не обеспечиваются источниками их формирования; организация находится на грани банкротства.

Примечание – Источник: собственная разработка на основе изучения экономической литературы

Таким образом, методика, разработанная А.Д. Шереметом, основывается на анализе степени обеспеченности запасов предприятия источниками их формирования, исходя из принципа, что финансово стабильная организация должна покрывать свои запасы преимущественно за счёт собственных ресурсов. Такой подход обеспечивает устойчивость текущей деятельности даже в случае необходимости срочного погашения краткосрочных обязательств. Универсальность данной методики позволяет эффективно использовать её при анализе предприятий различных отраслей экономики.

В то же время заслуживает внимания концептуальный подход к оценке финансовой устойчивости, предложенный М.С. Абрютиной и А.В. Грачевым. Он базируется на классификации активов предприятия на две группы: финансовые (включающие мобильные и немобильные активы) и нефинансовые (включающие долгосрочные и краткосрочные нефинансовые активы). В рамках данной методики финансовое равновесие достигается при условии покрытия нефинансовых активов собственными средствами, в то время как финансовые активы могут финансироваться за счёт привлечённых источников [30, с. 195].

**Таблица 6 – Характеристика типов финансовой устойчивости по методике М.С. Абрютиной и А.В. Грачева**

Соотношение активов и обязательств	Тип финансовой устойчивости
Мобильные финансовые активы больше всех обязательств	Суперустойчивость (абсолютная платежеспособность)
Мобильные финансовые активы меньше всех обязательств, но сумма всех финансовых активов больше их	Достаточная устойчивость, (гарантированная платежеспособность)
Собственный капитал равен нефинансовым активам, а финансовые активы равны всем обязательствам	Финансовое равновесие (гарантированная платежеспособность)
Собственный капитал больше долгосрочных финансовых активов, но меньше всей суммы нефинансовых активов	Допустимая финансовая напряженность (потенциальная платежеспособность)
Собственный капитал меньше долгосрочных нефинансовых активов	Зона риска (потеря платежеспособности)

Примечание – Источник: собственная разработка на основе изучения экономической литературы

В основе каждой из перечисленных методик лежат различные финансовые коэффициенты, характеризующие разные аспекты функционирования предприятия. Набор показателей, используемый в каждой конкретной методике, приведен в таблице 7.

**Таблица 7 – Показатели, лежащие в основе различных методик определения финансовой устойчивости**

Показатель	Методика оценки финансовой устойчивости			
	А.Н. Салова, В.Г. Маслова	Л.В. Донцовой Н.А. Никифоровой	М.Н. Крейниной	И.А. Павловой
Коэффициент абсолютной ликвидности	+	+		
Коэффициент промежуточной ликвидности	+	+		
Коэффициент текущей ликвидности	+	+		+
Коэффициент финансовой независимости	+	+	+	+
Коэффициент соотношения чистых активов и уставного капитала				
Коэффициент финансирования	+			
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	+	+	+	+
Коэффициент обеспеченности запасами краткосрочных	+			

обязательств				
Коэффициент оборачиваемости капитала	+			+
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	+			
Рентабельность капитала	+			+
Рентабельность собственного капитала	+			
Рентабельность продаж	+			+
Рентабельность продукции	+			
Коэффициент платежеспособности и по текущим обязательствам		+		+
Индекс постоянного актива			+	
Коэффициент привлечения долгосрочных кредитов и займов			+	
Доля дебиторской задолженности в выручке	+			
Коэффициент обеспеченности запасов краткосрочных обязательств	+			

Примечание – Источник: собственная разработка на основе изучения экономической литературы

Таким образом, состав показателей, используемых при оценке уровня финансовой устойчивости организации, очень разнородный. Причем в различных методиках используются разные показатели.

Для того чтобы дать интегральную балльную оценку финансовой устойчивости организации на начало и конец анализируемого периода по методике Л.В. Донцовой, Н.А. Никифоровой и для определения класса организации, необходимо использовать вспомогательную таблицу 8.

**Таблица 8 – Показатели, лежащие в основе методики Л.В. Донцовой и Н.А. Никифоровой**

Показатель	Граница классов согласно критериям					
	I	II	III	IV	V	
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,5 и выше =20 баллов	0,4= 16 баллов	0,3 = 12 баллов	0,2 = 8 баллов	0,1 =4 балла	менее 0,1 =0 баллов
Коэффициент критической оценки	1,5 и выше = 18 баллов	1,4= 15 баллов	1,3 = 12 баллов	1,2-1,1 = 9-6 баллов	1,0 = 3 балла	менее 0,1 =0 баллов
Коэффициент текущей ликвидности	2 и выше = 16,5 балла	1,9-1,7 = 15-12 баллов	1,6-1,4 = 10,5-7,5 балла	1,3-1,1 = 6-3 балла	1 = 1,5 балла	менее 1, = 0 баллов
Коэффициент финансовой независимости	0,6 и выше = 17 баллов	0,59-0,54 = 16,2-12,2 балла	0,53-0,43 = 11,4-7,4	0,47-0,41 = 6,6-1,8 балла	0,4= 1 балл	менее 0,4 = 0 баллов

			балла			
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	0,5 и выше = 15 баллов	0,4= 12 баллов	0,3 = 9 баллов	0.2 = 6 баллов	0,1 =3 балла	менее 0.1 =0 баллов
Коэффициент финансовой независимости в части формирования запасов и затрат	1 и выше = 13,5 балла	0,9 = 11 баллов	0,8 = 8,5 баллов	0,7-0,6 = 6,0-3,5 балла	0,5 = 1 балл	менее 0,5 = 0 баллов
Минимальное значение границы	100	85,2-66	63,456,5	41,6-28,3	14	-

Примечание – Источник: собственная разработка на основе изучения экономической литературы

При этом устанавливаются 5 категорий по степени риска:

- I класс — предприятия с хорошим запасом финансовой устойчивости, позволяющим быть уверенным в возврате заемных средств;
- II класс — предприятия, демонстрирующие некоторую степень риска по задолженности, но еще не рассматриваются как рискованные;
- III класс — проблемные предприятия. Здесь вряд ли существует риск потери средств, но полное получение процентов представляется сомнительным;
- IV класс — предприятия с высоким риском банкротства даже после принятия мер по финансовому оздоровлению. Кредиторы рисуют потерять все свои средства и проценты;
- V класс — предприятия высочайшего риска, практически несостоятельные.

Таким образом, применение методики Л.В. Донцовой и Н.А. Никифоровой позволяет оценить риск финансовой несостоятельности субъекта хозяйствования, уровень его финансовой устойчивости [31, с. 165].

В основу оценки финансовой устойчивости по методике А.Н. Салова, В.Г. Маслова лежат следующие показатели (таблица 9).

**Таблица 9 – Показатели, лежащие в основе спектр-балльного метода оценки финансовой устойчивости**

Показатели	Зона риска	Зона опасности	Зона стабильности	Зона благополучия
I. Показатели оценки структуры баланса				
Коэффициент текущей ликвидности	ниже 1,2	1,2-1,5	1,5-1,8	выше 1,8
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	ниже 0,05	0,05-0,1	0,1-0,15	выше 0,15
Коэффициент соотношения чистых активов и уставного капитала	ниже 1,0	1,0-1,5	1,5-2,0	выше 2,0
II. Показатели рентабельности				
Коэффициент рентабельности использования всего капитала	ниже 0,05	0,05-0,1	0,1-0,15	выше 0,15

Коэффициент использования собственных средств	ниже 0,07	0,07-0,15	0,15-0,2	выше 0,2
Коэффициент рентабельности продаж	ниже 0,1	0,1-0,2	0,2-0,3	выше 0,3
Коэффициент рентабельности по текущим затратам	ниже 0,15	0,15-0,3	0,3-0,4	выше 0,4
<b>III. Показатели финансовой устойчивости</b>				
Коэффициент независимости или автономности	ниже 0,5	0,5-0,65	0,65-0,8	выше 0,8
Коэффициент соотношения привлеченных и собственных средств	выше 0,8	0,8-0,5	0,5-0,2	ниже 0,2
Коэффициент дебиторской задолженности	выше 0,15	0,15-0,1	0,1-0,05	ниже 0,05
<b>IV. Показатели платежеспособности</b>				
Коэффициент абсолютной ликвидности	ниже 0,2	0,2-0,3	0,3-0,4	выше 0,4
Промежуточный коэффициент покрытия	ниже 0,7	0,7-0,85	0,85-1,0	выше 1,0
Коэффициент обеспеченности запасами краткосрочных обязательств	ниже 0,4	0,4-0,6	0,6-0,8	выше 0,8
<b>V. Показатели деловой активности</b>				
Общий коэффициент оборачиваемости	ниже 0,4	0,4-0,6	0,6-0,8	выше 0,8
Коэффициент оборачиваемости запасов	ниже 2,0	2,0-3,0	3,0-4,0	выше 4,0
Коэффициент оборачиваемости собственных средств	ниже 0,8	0,8-0,9	0,9-1,0	выше 1,0

По каждому коэффициенту, входящему в оценку, определяется балл исходя из того, в какой интервал попадает фактическое значение данного показателя. Зона риска соответствует 0 баллов, зона опасности – 1 баллу, зона стабильности – 3 баллам и зона благополучия – 5 баллам. Итоговый рейтинг по каждой группе определяется как среднегеометрическая величина от баллов по каждому входящему в группу коэффициенту [38, с. 195].

**Таблица 10 – Показатели структуры капитала (относительные показатели финансовой устойчивости)**

Наименование показателя	Способ расчета	Интерпретация показателя
Коэффициент независимости (автономии)	$K_n = CK / IB$ , где CK – собственный капитал, IB – итог баланса	Характеризует независимость предприятия от внешних кредиторов. Рекомендуемое значение не ниже 0,5
Коэффициент зависимости	$K_z = ZK / IB$ , где ZK – заемный капитал	Отражает зависимость предприятия от внешних кредиторов ( $\leq 0,5$ )
Коэффициент финансового риска	$K_{fr} = ZK / CK$	Не должен превышать 1.

Коэффициент маневренности (Км)	$Km = COC / CK$ , где COC – собственные оборотные средства	Характеризует долю собственных оборотных средств в собственном капитале; Рекомендуемое значение 0,2-0,5.
Коэффициент финансовой устойчивости (Кфу)	$Kfu = (CK+DO) / IB$	Позволяет определить, насколько предприятие зависит от заемных средств и насколько оно способно выдержать финансовые нагрузки.
Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных активов ( $K_c$ )	$K_c = KA / DA$ , где KA - краткосрочные активы; DA-долгосрочные активы	Характеризует сколько краткосрочных активов приходится на каждый рубль долгосрочных активов
Коэффициент имущества производственного назначения ( $K_{ипн}$ )	$K_{ипн} = (DA + З) / IB$ , где З - запасы	Характеризует долю имущества производственного назначения в активах предприятия
Коэффициент иммобилизации ( $K_{имм}$ )	$K_{иммобил} = DA / IB$ ,	Показывает долю долгосрочных активов в стоимости всех средств предприятия.
Коэффициент структуры привлеченного капитала ( $K_{стр.кап}$ )	$K_{стр.кап} = DO / ZK$ ,	Показывает, какая часть привлеченного капитала сформирована за счет долгосрочных источников.

Примечание – Источник: собственная разработка на основе изучения экономической литературы

Аналитическая значимость финансовых коэффициентов подтверждается их активным применением как в отечественной, так и в международной практике. При этом следует учитывать, что динамика ряда показателей зачастую отражает схожие тенденции, что делает возможным оптимизацию их набора. На практике при оценке уровня финансовой устойчивости организации нередко используется ограниченный перечень ключевых коэффициентов, наиболее информативных с точки зрения целей анализа.

В зависимости от задач, стоящих перед аналитиком, и глубины требуемого исследования, состав применяемых показателей может варьироваться. Однако наиболее универсальными и часто используемыми являются: коэффициент финансовой независимости, текущей ликвидности, а также коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами. Эти показатели позволяют охарактеризовать способность предприятия функционировать автономно, своевременно рассчитываться по обязательствам и поддерживать необходимый объём собственных ресурсов для ведения операционной деятельности.

Выбор конкретной методики оценки финансовой устойчивости определяется спецификой предприятия, отраслевыми особенностями, а также целями и масштабом аналитического исследования. Несмотря на различия в подходах, при корректно проведённом анализе итоговые выводы, как правило, совпадают. Для повышения объективности оценки рекомендуется использовать совокупность

методов, что позволяет компенсировать возможные ограничения каждой из них и обеспечить более глубокий и достоверный анализ.

Следует отметить, что в Республике Беларусь основой для системной оценки финансового состояния предприятий служит комплексный подход, регламентированный Приказом Министерства финансов от 14 октября 2021 года № 351. В соответствии с данным нормативным документом, оценка осуществляется по трем ключевым направлениям: ликвидности, финансовой устойчивости и прибыльности, что позволяет получить целостное представление об экономическом положении организации.

**Таблица 11 – Показатели комплексной системной оценки финансового состояния организаций**

Наименование показателя	Способ расчета	Интерпретация показателя
Группы показателей ликвидности		
<b>Текущая ликвидность</b>	$ТЛ = ,$ <p>где ТЛ - текущая ликвидность;          КА - краткосрочные активы;          РБП - расходы будущих периодов;          КО - краткосрочные обязательства.</p>	<p>Определяет возможность организации исполнять КО за счет её КА.</p> <p>ТЛ</p>
<b>Быстрая ликвидность</b>	$БЛ = ,$ <p>где БЛ - быстрая ликвидность;          КА - краткосрочные активы;          З - запасы;          РБП - расходы будущих периодов;          КО - краткосрочные обязательства.</p>	<p>Определяет возможность организации исполнять КО за счет наиболее ликвидных КА.</p> <p>Чем выше значение быстрой ликвидности, тем более устойчиво финансовое состояние организации в краткосрочном периоде при возникновении сложностей с реализацией продукции, товаров, работ, услуг.</p>
<b>Свободный денежный поток</b>	$СДП=,$ <p>где СДП - свободный денежный поток;          РДТ - результат движения денежных средств по текущей деятельности;          ПОС - поступление денежных средств</p>	<p>Определяет способность организации получать денежные средства, доступные для погашения кредитов, займов, лизинговых платежей, выплаты дивидендов, реинвестирования.</p> <p>Анализ свободного денежного потока необходимо</p>

	<p>от покупателей ОС, НМА и других ДА;</p> <p>НОС - направление денежных средств на приобретение и создание ОС, НМА и других ДА;</p> <p>ПВ - направление денежных средств на выплаты процентов.</p>	<p>осуществлять в динамике, показатель должен иметь устойчивый положительный прирост.</p>
<b>Оборачиваемость краткосрочной дебиторской задолженности</b>	<p>ОДЗ =<math>x</math> КД ,</p> <p>где      ОДЗ - оборачиваемость КДЗ, дней;</p> <p>ДЗ<sub>t</sub> - краткосрочная дебиторская задолженность на конец отчетного периода;</p> <p>ПА<sub>t</sub> - полученные авансы и предварительная оплата на конец отчетного периода;</p> <p>ДЗ<sub>t-1</sub> - краткосрочная дебиторская задолженность на начало отчетного периода;</p> <p>ПА<sub>t-1</sub> - полученные авансы и предварительная оплата на начало отчетного периода;</p> <p>ВТУ - выручка от реализации продукции, товаров, работ, услуг;</p> <p>КД – количество дней в отчетном периоде.</p>	<p>Определяет временной промежуток, за который погашается КДЗ организации.</p> <p>Более низкая оборачиваемость КДЗ относительно отрасли (конкурентов) возможна ввиду своевременного погашения КДЗ, но при чрезмерно низком значении организация может недополучать часть денежных средств из-за предлагаемых покупателям условий реализации.</p> <p>Более высокая оборачиваемость КДЗ относительно отрасли (конкурентов) может быть связана с ухудшением расчетной дисциплины покупателей, снижением эффективности работы организации с дебиторами и вероятностью возникновения у организации проблем с погашением краткосрочных обязательств.</p>
<b>Оборачиваемость запасов</b>	<p>ОЗ =<math>x</math> КД ,</p> <p>где      ОЗ - оборачиваемость запасов, дней;</p> <p>З<sub>t</sub> - запасы на конец отчетного периода;</p> <p>З<sub>t-1</sub> - запасы на начало отчетного периода;</p> <p>СС - себестоимость реализованной</p>	<p>Определяет временной промежуток, за который запасы реализуются организацией.</p> <p>Более высокая оборачиваемость запасов может отражать неспособность организации эффективно их реализовывать.</p>

	продукции, товаров, работ, услуг; КД – количество дней в отчетном периоде.	
<b>Оборачиваемость краткосрочной кредиторской задолженности</b>	$OKZ = x KД,$ <p>где OKZ - оборачиваемость краткосрочной кредиторской задолженности, дней;</p> <p><math>KЗ_t</math> - краткосрочная кредиторская задолженность на конец отчетного периода;</p> <p><math>AB_t</math> - выданные авансы и предварительная оплата на конец отчетного периода;</p> <p><math>KЗ_{t-1}</math> - краткосрочная кредиторская задолженность на начало отчетного периода;</p> <p><math>AB_{t-1}</math> - выданные авансы и предварительная оплата на начало отчетного периода;</p> <p>СС – себестоимость реализованной продукции, товаров, работ, услуг;</p> <p>КД – количество дней в отчетном периоде.</p>	<p>Определяет временной промежуток, за который организация погашает свою кредиторскую задолженность.</p> <p>Более низкая оборачиваемость КЗ относительно отрасли (конкурентов) может характеризовать недостаточно эффективную работу с кредиторами, более высокая – наличие оптимальных условий расчетов с кредиторами, ухудшение финансового состояния организации и вероятность возникновения проблем с погашением краткосрочных обязательств.</p>
<b>Показатель финансового цикла</b>	$ФЦ = ,$ <p>где ФЦ - финансовый цикл, дней;</p> <p>ОДЗ - оборачиваемость дебиторской задолженности;</p> <p>ОЗ - оборачиваемость запасов;</p> <p>OKZ - оборачиваемость кредиторской задолженности.</p>	<p>Определяет количество дней, за которое запасы организации формируют себестоимость реализованной продукции, товаров, работ, услуг.</p> <p>Сокращение ФЦ означает повышение эффективности управления оборотным капиталом за счет быстрой оборачиваемости запасов и (или) своевременного погашения дебиторской задолженности и (или) расчетов с кредиторами.</p>
<b>Показатели финансовой устойчивости</b>		
Коэффициент финансового	$L = ,$	Показывает зависимость организации от внешнего

левереджа	где $L$ - коэффициент финансового левереджа; О - обязательства организации; СК - собственный капитал организации.	финансирования Чем выше значение коэффициента финансового левереджа, тем больше организация зависит от внешнего финансирования и риски неисполнения ею обязательств.
Коэффициент покрытия процентных выплат	$KPPV = \frac{EBIT}{PU}$ , где $KPPV$ - коэффициент покрытия процентных выплат; $EBIT$ - прибыль до налогообложения, начисления процентов; $PU$ - проценты к уплате.	Коэффициент определяет возможность организации погашать расходы по процентам за счет прибыли.  Значение коэффициента меньше 1 означает, что организация не в состоянии обеспечить уплату процентов своим кредиторам и имеет финансовые проблемы.
Коэффициент отношения процентных обязательств к EBITDA	$KO = \frac{PO}{EBITDA^*}$ , где $KO$ - коэффициент отношения обязательств к EBITDA; $PO$ - обязательства организации по кредитам и займам, а также по лизинговым платежам; $EBITDA^*$ - сумма прибыли до налогообложения, начисления процентов.	Определяет способность организации выполнять обязательства организации по кредитам и займам, по лизинговым платежам за счет доходов от текущей деятельности.  Низкое значение коэффициента означает, что организация способна своевременно выполнять свои обязательства по кредитам и займам, по лизинговым платежам. $KO > 3$ характеризует высокую долговую нагрузку организации.
Показатели прибыльности		
Рентабельность активов	$PA = \frac{ЧП}{A_t - A_{t-1}} \times 100$ , где $PA$ – рентабельность активов, процентов; $ЧП$ – чистая прибыль (убыток); $A_t$ - активы организации на конец отчетного периода; $A_{t-1}$ - активы организации на начало отчетного периода.	Определяет эффективность использования организацией вложенного в активы капитала для генерирования прибыли.  $PA$ необходима для сравнения эффективности работы организации в различные периоды. Чем выше значение $PA$ , тем более эффективна деятельность организации.

Рентабельность собственного капитала	$РСК = \frac{\text{ЧП}^*}{СК_t} \times 100 \text{ ,}$ <p>Где РСК – рентабельность собственного капитала, процентов;</p> <p>ЧП* – чистая прибыль (убыток);</p> <p>СК<sub>t</sub> - собственный капитал организации на конец отчетного периода;</p> <p>СК<sub>t-1</sub> - собственный капитал организации на начало отчетного периода.</p>	<p>Определяет доходность организации для собственника ее имущества (учредителей, участников) Устойчивая динамика роста РСК организации свидетельствует о том, что она обеспечивает стабильные доходы для собственника ее имущества (учредителей, участников). Снижение показателя может означать неэффективное использование организацией собственного капитала.</p>
Рентабельность инвестиций	$РИ = \frac{\text{ЕБИТ}^*}{СК_t} \times 100 \text{ ,}$ <p>где РИ – рентабельность инвестиций, процентов;</p> <p>ЕБИТ* – прибыль до налогообложения, начисления процентов;</p> <p>СК<sub>t</sub> - собственный капитал организации на конец отчетного периода;</p> <p>ПО<sub>t</sub> - обязательства организации по кредитам и займам, а также по лизинговым платежам;</p> <p>СК<sub>t-1</sub> - собственный капитал организации на начало отчетного периода;</p> <p>ПО<sub>t-1</sub> - обязательства организации по кредитам и займам, а также по лизинговым платежам.</p>	<p>Определяет их эффективность.</p> <p>Рост рентабельности инвестиций организации отражает повышение их эффективности. Необходимо анализировать динамику показателя и сравнивать его со средним значением по отрасли</p>
Точка безубыточности	$ТБ = \frac{\text{ПОСТ}}{\text{ПОСТ} - \text{ПОУ}}$ <p>где ТБ – точка безубыточности, денежных единиц;</p> <p>ПОСТ – постоянные затраты организации в себестоимости реализованной продукции, товаров,</p>	<p>Определяет минимальный объем выручки от реализации продукции, товаров, работ, услуг, при котором прибыль от реализации продукции, товаров, работ, услуг не имеет отрицательного значения.</p> <p>Чем меньше значение точки</p>

	работ, услуг; УР – управленческие расходы; РР - расходы на реализацию; ВТУ - выручка от реализации продукции, товаров, работ, услуг; ПЕР – переменные затраты организации в себестоимости реализованной продукции, товаров, работ, услуг.	безубыточности организации, тем выше ее прибыль от реализации продукции, товаров, работ, услуг.
Запас финансовой прочности	$ЗФП =$ , где $ЗФП$ – запас финансовой прочности, процентов; ВТУ - выручка от реализации продукции, товаров, работ, услуг; ТБ – точка безубыточности.	Определяет возможное снижение выручки от реализации продукции, товаров, работ, услуг, при котором прибыль от реализации продукции, товаров, работ, услуг не имеет отрицательного значения.  Организация обладает устойчивым $ЗФП$ на случай снижения объемов реализации продукции, товаров, работ, услуг при значении показателя не менее 10 процентов.

Примечание – Источник: собственная разработка на основе [36].

Показатели ликвидности отражают способность организации своевременно исполнять свои краткосрочные обязательства перед кредиторами. К ним относятся коэффициенты текущей и быстрой ликвидности, свободный денежный поток, оборачиваемость дебиторской и кредиторской задолженности, запасов, а также продолжительность финансового цикла. Эти параметры позволяют комплексно оценить платёжеспособность предприятия в краткосрочной перспективе.

После расчета ликвидностных и других финансовых коэффициентов целесообразно провести сравнительный анализ: сопоставить полученные значения за три последних отчетных периода с установленными нормативами, которые могут варьироваться в зависимости от отрасли и специфики деятельности. Если фактические значения приближаются к нормативным или превышают их, предприятие признается финансово устойчивым. В дополнение к этому важно сравнивать плановые и фактические показатели, отслеживать их динамику, а также проводить сопоставление с данными аналогичных предприятий в пределах отрасли или по республике в целом. Такой подход позволяет своевременно выявить ухудшение финансового состояния либо отставание от среднеотраслевых показателей.

Анализ имущественного положения предприятия предполагает исследование структуры и динамики активов и пассивов, а также оценку источников формирования капитала. Он позволяет определить степень сбалансированности структуры имущества, выявить возможные диспропорции и установить, за счёт каких источников осуществляется финансирование текущей деятельности.

Следует отметить, что в зависимости от цели анализа и применяемой методики, финансовое состояние предприятия может трактоваться по-разному. В узком смысле под ним понимается имущественное положение организации, её платежеспособность и финансовая устойчивость. В более широком подходе к оценке финансового состояния дополнительно рассматриваются показатели рентабельности, деловой активности, результативности деятельности.

Неотъемлемой частью финансового анализа является оценка вероятности банкротства. Согласно постановлению Министерства экономики и Министерства финансов Республики Беларусь от 07 августа 2023 года № 16/46 «Об оценке степени риска наступления банкротства», для определения уровня угрозы несостоятельности используются два ключевых показателя, представленные в таблице 12. Это позволяет классифицировать степень риска банкротства и своевременно разработать мероприятия по стабилизации финансового положения организации.

**Таблица 12 – Показатели для оценки степени риска банкротства**

Показатель	Формула	Интерпретация
Коэффициент обеспеченности обязательств имуществом (К1)	$K1=(\text{общая сумма обязательств})/(\text{общая сумма имущества})$	отражает соотношение обязательств субъекта хозяйствования и его имуществу.
Коэффициент просроченных обязательств (К2)	$K2=(\text{сумма просроченных обязательств})/(\text{общая сумма обязательств})$	Показывает соотношение суммы просроченных обязательств и общей суммы обязательств.

Примечание – Источник: собственная разработка на основе [37].

Превышение фактических значений финансовых коэффициентов над установленными нормативами может свидетельствовать о неблагоприятной финансовой ситуации, при которой предприятие оказывается неспособным выполнить свои обязательства даже при условии полной реализации всех активов. Такая ситуация рассматривается как угроза утраты платежеспособности и может повлечь за собой процедуру банкротства, вплоть до ликвидации организации в соответствии с действующим законодательством [24].

Анализ указанных показателей позволяет не только выявить потенциальную угрозу несостоятельности, но и своевременно инициировать мероприятия, направленные на стабилизацию финансового положения предприятия. Кроме того, они служат основанием для выбора соответствующей процедуры в рамках делопроизводства о банкротстве.

Согласно принятой классификации, на основе ключевых показателей выделяют четыре уровня риска банкротства: низкий, средний, высокий и критический. Каждому уровню соответствуют конкретные критерии оценки, представленные в таблице 13.

**Таблица 13 – Критерии для оценки степени риска банкротства субъекта хозяйствования**

Степени риска банкротства	Показатели	
	Коэффициент обеспеченности обязательств имуществом (K1)	Коэффициент просроченных обязательств (K2)
Низкая	$K1 \leq 0,50$	$K2 \leq 0,20$
	$0,50 < K1 \leq 0,70$	$K2 \leq 0,10$
	$0,70 < K1 \leq 0,90$	$K2 \leq 0,01$
Средняя	$K1 \leq 0,50$	$0,20 < K2$
	$0,50 < K1 \leq 0,70$	$0,10 < K2 \leq 0,20$
	$0,70 < K1 \leq 0,9$	$0,01 < K2 \leq 0,10$
	$0,90 < K1$	$K2 \leq 0,01$
Высокая	$0,50 < K1 \leq 0,70$	$0,20 < K2$
	$0,70 < K1 \leq 0,90$	$0,10 < K2 \leq 0,20$
	$0,90 < K1$	$0,01 < K2 \leq 0,10$
Критическая	$0,70 < K1 \leq 0,90$	$0,20 < K2$
	$0,90 < K1$	$0,10 < K2$

Примечание: собственная разработка на основе [37].

Оценка финансового состояния предприятия осуществляется путём расчёта системы показателей, отражающих его ликвидность, финансовую устойчивость и рентабельность. Такая оценка представляет собой важнейший элемент анализа, необходимый широкому кругу пользователей экономической информации, как напрямую, так и косвенно заинтересованных в результатах деятельности организации.

К числу основных заинтересованных сторон относятся собственники, кредиторы, поставщики, потребители, заказчики, налоговые органы, а также персонал и управляющее звено предприятия.

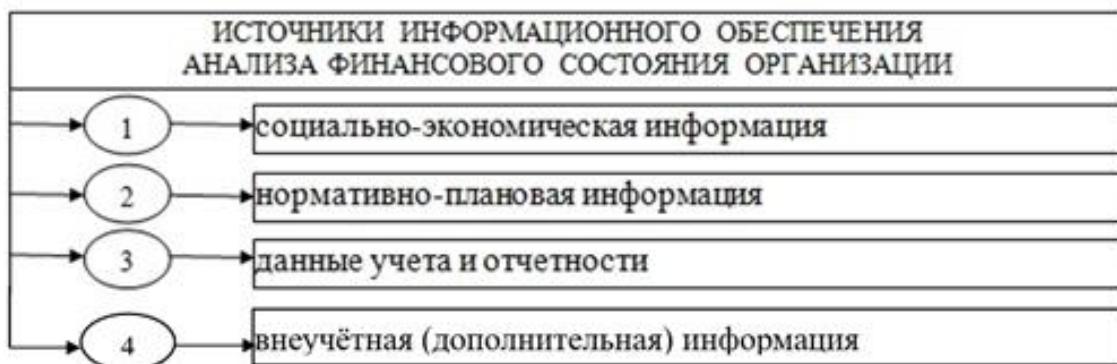
Руководство и внутренние пользователи опираются при анализе на внутрифирменные данные: статистическую отчётность, информацию по подразделениям, бизнес-планы и иные управленческие документы.

Внешние пользователи, напротив, используют открытую информацию, в первую очередь — бухгалтерскую (финансовую) отчётность, составленную в соответствии с Национальным стандартом бухгалтерского учёта и отчётности «Индивидуальная бухгалтерская отчётность», утверждённым постановлением Министерства финансов Республики Беларусь от 12 декабря 2016 года № 104.

Эффективность финансово-экономического анализа, а также качество принимаемых управленческих решений напрямую зависят от полноты, достоверности и аналитической ценности используемой информации. При этом в процессе оценки

используются не только финансово-экономические показатели, но и технические, производственные, организационные данные.

Информационные источники, применяемые в анализе хозяйственной деятельности, могут быть условно сгруппированы по определённым признакам (рисунок 1).



**Рисунок 1 – Источники информационного обеспечения анализа финансового состояния организации**

**Примечание** – Источник: разработка разработки на основе изучения экономической литературы.

Ключевыми источниками информации для анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия выступают данные бухгалтерского, статистического и оперативного учёта, разнообразные формы внутренней и внешней отчётности, а также первичные учетные документы, формируемые в процессе текущей деятельности предприятия [6, с. 128].

К числу нормативно-правовых источников относятся внутренние регламентирующие документы организации: бизнес-планы, стратегические и оперативные планы, технологические карты, сметы, проектные задания, а также материалы, опубликованные в специализированной периодике, и иные нормативные акты, определяющие правила функционирования предприятия [48].

Информационные ресурсы учетного характера включают сведения, содержащиеся в учётной документации за отчётные периоды, охватывающие как текущие, так и архивные данные. Сюда относятся данные бухгалтерского, статистического и управленческого учета, а также регламентированная отчетность, подаваемая в контролирующие органы. Подробная классификация и характеристики отчетных форм представлены в таблице 14.

**Таблица 14 – Виды и характеристика отчетности**

Виды отчетности	Характеристика
Оперативная	Предназначена для текущего контроля и управления внутри субъектов хозяйствования. Она составляется по данным оперативного учета и содержит сведения по основным показателям за короткие промежутки времени – сутки, пятидневку, декаду и т. д. Позволяет провести сравнительный анализ и выявить положительные и негативные тенденции в финансовом состоянии организации.

Статистическая	Составляется по данным статистического, бухгалтерского и оперативного учета и отражает сведения по отдельным показателям хозяйственной деятельности субъектов хозяйствования как в натуральном, так и в стоимостном выражении.
Бухгалтерская (финансовая)	Содержит сведения о существующих материальных ценностях, обязательствах и финансовых результатах организации. Включает в себя отчеты о прибылях и убытках, движение денежных средств, баланс и др.
Налоговая	Представляет собой отчетность организаций, связанную с исчислением и уплатой налогов. Содержит обязательные платежи в бюджет и внебюджетные фонды и представляется в органы налоговой инспекции.

**Примечание** –Источник: разработка разработки на основе изучения экономической литературы.

Количественные данные, содержащиеся в статистической отчётности, позволяют глубже анализировать массовые экономические процессы, выявлять тенденции и взаимосвязи между основными показателями хозяйственной деятельности. Оперативный учёт, в свою очередь, обеспечивает своевременное получение информации, необходимой для текущего контроля и принятия быстрых управленческих решений.

В условиях Республики Беларусь для анализа финансового состояния предприятий применяется широкий спектр информационных источников — как учетного, так и внеучетного, нормативного характера. Эти данные формируют основу объективной оценки эффективности деятельности и служат базой для выработки управленческих решений.

**К учётным источникам** информации относятся:

- первичные документы, отражающие хозяйственные операции предприятия в соответствии с действующим законодательством (накладные, акты, счета-фактуры и др.);
- оперативная отчётность, необходимая для текущего контроля выполнения планов и оценки результатов деятельности в динамике;
- регламентированные формы бухгалтерской отчетности: бухгалтерский баланс, отчёт о финансовых результатах, отчёт о движении денежных средств и пояснительная записка, составляемые в соответствии с требованиями Министерства финансов Республики Беларусь.

**К внеучётным источникам** можно отнести:

- устав предприятия, в котором зафиксированы правовой статус, структура управления, цели и виды деятельности;
- стратегические и текущие планы, отражающие приоритетные направления развития организации;
- хозяйственные договоры, регламентирующие взаимодействие с контрагентами на правовой основе.

**К нормативным источникам** информации относятся:

- законодательные и подзаконные акты, регулирующие финансово-хозяйственную деятельность субъектов: Закон Республики Беларусь «О бухгалтерском учете и отчетности», Гражданский и Налоговый кодексы, а также иные нормативные документы, определяющие порядок ведения учета и формирования отчетности.

Информационной основой для проведения анализа финансового состояния предприятий в Республике Беларусь служит бухгалтерская (финансовая) отчётность, формирование и представление которой регулируется **Законом Республики Беларусь «О бухгалтерском учёте и отчётности» от 12 июля 2013 года № 57-З** (с учётом последующих изменений и дополнений).

Помимо указанного закона, нормативную базу бухгалтерского учёта составляют:

- Инструктивные материалы Министерства финансов Республики Беларусь**, регламентирующие порядок учета активов, обязательств, доходов и расходов;
- Национальные стандарты бухгалтерского учёта (НСБУ)**;
- Постановления Совета Министров и Министерства финансов РБ**, определяющие формы финансовой отчетности и требования к ведению бухгалтерского учёта;
- Налоговый кодекс Республики Беларусь**, нормы которого влияют на порядок формирования налоговой и бухгалтерской отчетности.

Следует отметить, что для комплексной и углублённой оценки финансового состояния, особенно в интересах инвесторов, зачастую недостаточно только публичной финансовой отчетности. В этих случаях дополнительно используются **внеучётные источники информации** — внутренние управленческие документы, бизнес-планы, договоры, стратегические и оперативные планы.

Для **внешних пользователей** (инвесторов, кредиторов, партнёров, государственных органов и др.) ключевым источником информации является официальная бухгалтерская отчётность. В то время как **руководство и специалисты предприятия** располагают также внутренними аналитическими данными, что позволяет им проводить более глубокий и предметный анализ, на основе которого принимаются управленческие решения.

Методологическая база анализа включает в себя широкий спектр подходов, среди которых наибольшее применение находят:

- горизонтальный анализ** (оценка динамики показателей во времени),
- вертикальный анализ** (структурная оценка статей отчёта),
- коэффициентный анализ** (расчёт относительных показателей ликвидности, рентабельности, оборачиваемости и др.),
- факторный анализ** (определение влияния отдельных факторов на итоговые финансовые результаты),
- а также **пространственный анализ**, позволяющий сравнивать деятельность с другими субъектами рынка.

Комплексный анализ финансового состояния предприятия направлен на всестороннюю оценку его имущественного положения, уровня платежеспособности,

финансовой устойчивости, деловой активности и результатов деятельности. Основной его целью является выявление слабых мест, потенциальных рисков, а также определение резервов для улучшения финансового положения и повышения общей эффективности управления.

Подводя итоги, следует отметить, что одним из ключевых достоинств отечественных методик анализа финансового состояния является ориентация на нормативные значения показателей, установленные с учётом специфики основного вида экономической деятельности хозяйствующего субъекта. Такой подход позволяет учитывать отраслевые особенности функционирования предприятий, а также специфику формирования их имущественного комплекса [29].

Зарубежные методики, в свою очередь, отличаются большей конкретикой и стандартизированностью: они опираются на ограниченный, но информативный набор показателей, чётко определяют интерпретацию результатов и характеризуются высокой степенью унификации, что упрощает проведение анализа и делает его более доступным для практического применения.

Тем не менее, современная отечественная практика требует пересмотра и оптимизации объема расчетных показателей. Избыточная детализация может затруднять аналитический процесс и снижать его эффективность. В связи с этим представляется целесообразным сосредоточиться на расчёте наиболее значимых и информативных коэффициентов, обладающих высокой аналитической ценностью и прикладной значимостью для принятия управленических решений [39].

Таким образом, благодаря оценке финансового состояния предприятия можно определить имущественное состояние предприятия, возможность погашения своих обязательств, достаточность капитала для операционной деятельности, способность предприятия к инвестированию, потребность в дополнительных источниках финансирования, возможности увеличения капитала и привлечения заемных средств. Информационная база для анализа финансового состояния состоит из бухгалтерского баланса, отчета о прибылях и убытках, отчёта об изменении собственного капитала и отчёта о движении денежных средств. В условиях Республики Беларусь анализ финансового состояния предприятия базируется на широком спектре источников информации, обеспечивающих комплексный и достоверный подход к оценке финансовой устойчивости и эффективности функционирования организации.

### **Литература:**

1. Финансы организаций: в 2 ч. Ч. 2 [Электронный ресурс]: Пособие по одноименной дисциплине для студентов специальности 1-25 01 04 – Финансы и кредит [Электронный ресурс] / С. Е. Витун, А. И. Чигрина. – Гродно: ГрГУ, 2012, 1экз.
2. Савицкая Г.В. Экономический анализ: учебник / Г.В. Савицкая. — 15-е изд., испр. и доп. — М.: ИНФРА-М, 2024. — 587 с.
3. Финансы: учебное пособие / М.И. Бухтик, А.В. Киевич, И.А. Конончук, М.П. Самоховец, С.В. Чернорук; Министерство образования Республики Беларусь, УО «Полесский государственный университет». — Пинск : ПолесГУ, 2017. — 110 с.
4. Гаврилова А. Н. Финансовый анализ в управлении предприятием: учебное пособие. — Минск: Вышэйшая школа, 2020. — 280 с.
5. Шеремет А.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник / А.Д. Шеремет. 2-е изд., доп. М.: ИНФРА-М, 2017. 374 с.

6. Файдушенко В. А. Экономический анализ: теория и практика. — Минск: Экономпресс, 2021. — 272 с.
7. Бланк И. А. Финансовый менеджмент. — Киев: Ника-Центр, 2020. — 528 с.
8. Евстигнеева О. А. Финансовая отчетность: анализ и интерпретация. — М.: ИНФРА-М, 2020. — 298 с.
9. Баканов М. И., Шеремет, А. Д. Теория экономического анализа. — 10-е изд. — М.: Финансы и статистика, 2021. — 384 с.
10. Бильк М.Д. Финансовый анализ: учебное пособие / М.Д. Бильк, О.В. Павловская, Н.М. Притуляк, Н.Ю. Невмержицкая. — М.: Финансы и статистика, 2015. — 592 с.
11. Гаврилова А.Н., Попов А.А. Финансовое состояние и инвестиционная деятельность предприятия: монография. — Санкт-Петербург: Экономика, 2012. — 256 с.
12. Балабанов И. Т. Основы финансового менеджмента: учебник. — 9-е изд. — М.: Финансы и статистика, 2023. — 480 с.
13. Гиляровская Л.Т., Ендовицкий Д.А. Финансовое состояние предприятия: методы анализа и оценки. — Москва: Финансы и статистика, 2015. — 320 с.
14. Ковалев В. В. Финансовый анализ: управление капиталом, выбор инвестиций, анализ отчетности. — М.: Проспект, 2022. — 512 с.
15. Ефимова О. В. Анализ финансовой отчетности. — М.: Омега-Л, 2021. — 432 с.
16. Шеремет А.Д., Ионова А.Ф. Финансовое состояние организации: методы анализа и оценки. — Москва: Инфра-М, 2017. — С. 107.
17. Шеремет А. Д., Сайфулин, Р. С. Методика финансового анализа. — М.: Инфра-М, 2022. — 320 с.
18. Грищенко О. В. Финансовый менеджмент и анализ: учебное пособие. — Минск: БГУ, 2021. — 340 с.
19. Недосекин С.В. Финансовое состояние предприятия: сущность и организация в современных условиях / С.В. Недосекин, М.А. Иванов [Электронный ресурс] // Вестник РГАЗа. — 2011. — Режим доступа: [edu.rgazu.ru/file.php/1/vestnik\\_rgazu/index.html](http://edu.rgazu.ru/file.php/1/vestnik_rgazu/index.html).
20. Гужвина Н. С. Финансово-экономический анализ деятельности предприятия. — М.: Эксмо, 2020. — 312 с.
21. Файзуллина А. А. Управленческий и финансовый анализ: теория и практика. — Казань: Казанский федеральный университет, 2021. — 288 с.
22. Демко И. И. Анализ и диагностика финансового состояния предприятия. — М.: КноРус, 2021. — 276 с.
23. Зайцева С. С. Финансовая диагностика предприятия. — Минск: БГЭУ, 2022. — 248 с.
24. Финансы: учебное пособие / М.И. Бухтик, А.В. Киевич, И.А. Конончук, М.П. Самоховец, С.В. Чернорук; Министерство образования Республики Беларусь, УО «Полесский государственный университет». — Пинск: ПолесГУ, 2017. — 110 с.
25. Бочаров В. В. Финансово-экономический анализ в системе управления. — СПб.: Питер, 2020. — 336 с.
26. Ионова А. Ф. Финансовый анализ и диагностика банкротства. — СПб.: Питер, 2021. — 304 с.
27. Савицкая Г.В. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / Г.В. Савицкая. — 7-е изд., перераб. и доп. — М.: ИНФРА-М, 2025.
28. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник. — 10-е изд., перераб. и доп. — Минск: Новое знание, 2023. — 688 с.
29. Шеремет А.Д. Финансы предприятий: менеджмент и анализ: учебное пособие / А.Д. Шеремет. — М.: ИНФРА-М, 2017. — 470 с.
30. Абрютина М.С. Экспресс-анализ деятельности предприятия при помощи шкалы

- финансово-экономической устойчивости / М.С. Абрютина // Финансовый менеджмент. – 2015. – 272 с.
31. Донцова Л.В., Никифорова Н.А. Оценка финансовой устойчивости организации: методика и практика. — Москва: Экономика, 2015. — С. 134.
32. Ковалева А. М. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие. — М.: КноРус, 2020. — 256 с.
33. Недосекин С. В. Финансовый анализ: учебник. — М.: Юрайт, 2022. — 410 с.
34. Русак Н. А. Экономический анализ: учебное пособие. — Минск: Новое знание, 2022. — 360 с.
35. Демко И. И. Анализ и диагностика финансового состояния предприятия. — М.: КноРус, 2021. — 276 с.
36. Методические рекомендации по проведению комплексной системной оценки финансового состояния организаций [Электронный ресурс]: приказ Министерства финансов Республики Беларусь от 13.10.2021 №351. Министерство финансов Республики Беларусь. Режим доступа:  
<https://minfin.gov.by/special/ru/supervision/acts/c8dfba3bd5169a59.html>. — Дата доступа: 25.03.2025.
37. Постановление Министерства экономики и Министерства финансов Республики Беларусь от 07.08.2023 № 16/46 «Об оценке степени риска наступления банкротства» [Электронный ресурс]. Министерство экономики Республики Беларусь, Министерство финансов Республики Беларусь. Режим доступа:  
<https://pravo.by/document/?guid=12551&p0=W22340308>. — Дата доступа: 08.04.2025.
38. Национальный стандарт бухгалтерского учета "Индивидуальная бухгалтерская отчетность", утв. постановлением Министерства финансов Республики Беларусь от 12.12.2016 г., № 104 // КонсультантПлюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО "ЮрСпектр". — Минск, 2019.
39. Толкачева Е.Г. Совершенствование методики оценки финансового состояния организации [Электронный ресурс]. —Режим доступа:  
<http://lib.ibteu.by/bitstream/handle/22092014/5033/Толкачева.doc.pdf>.