

## РАЗВИТИЕ ИНСТРУМЕНТАРИЯ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Лапченко Д. А. – старший преподаватель кафедры  
«Экономика и организация энергетики»,  
Белорусский национальный технический университет,  
г. Минск, Республика Беларусь

**Аннотация:** выделены недостатки существующего инструментария оценки финансовой устойчивости и обоснована необходимость его совершенствования в процедуре диагностики финансового состояния предприятия с целью повышения качества управления в условиях динамично меняющейся внешней среды; предложен алгоритм оценки финансовой устойчивости предприятия на основе определения интегрального показателя, синтезирующего результаты расчета различных оценочных индикаторов финансового состояния, что дает возможность более точно установить тип финансовой устойчивости и обеспечить адекватность принимаемых решений в системе финансового менеджмента.

**Ключевые слова:** финансовое состояние, финансовая устойчивость, финансовая гибкость, финансовый потенциал, индикаторы финансовой устойчивости, диагностика финансового состояния.

## DEVELOPMENT OF FINANCIAL ASSESSMENT TOOLS SUSTAINABILITY OF THE ENTERPRISE

**Abstract:** the shortcomings of the existing tools for assessing financial stability are highlighted and the need for its improvement in the procedure for diagnosing the financial condition of an enterprise in order to improve the quality of management in a dynamically changing external environment is substantiated; an algorithm for assessing the financial stability of an enterprise is proposed based on the definition of an integral indicator synthesizing the results of calculating various estimated indicators of financial condition, which it makes it possible to more accurately determine the type of financial stability and ensure the adequacy of decisions made in the financial management system.

**Keywords:** financial condition, financial stability, financial flexibility, financial potential, indicators of financial stability, diagnostics of financial condition.

В настоящее время чрезвычайно важной задачей менеджмента субъектов хозяйствования является формирование такой системы управления финансовой устойчивостью, которая обеспечит стабильность функционирования организации в условиях высокой неопределенности, вызванной продолжающейся пандемией коронавируса, осложнением геополитической обстановки, усиливающимся санкционным давлением. Для предприятий

реального сектора экономики решение этой задачи приобретает еще большую важность в контексте специфики их деятельности, обусловленной значительной длительностью производственного цикла, высокой фондоемкостью, наличием больших объемов производственных запасов, необходимостью привлечения заемных средств для финансирования инвестиций и др. [1, с. 405]. Возможности повышения эффективности управления финансовой устойчивостью в условиях динамично меняющейся внешней среды во многом определяются качеством инструментария ее оценки.

В современной практике оценки финансовой устойчивости используются различные методические подходы, которые могут быть объединены в три основные группы: применение абсолютных показателей; применение относительных показателей; комбинированные подходы, предполагающие комплексное применение абсолютных и относительных показателей, а также экспертных процедур [2, с. 228]. Указанные подходы могут привести к небесспорным результатам и неоднозначности их интерпретации ввиду присущих им недостаткам: несопоставимость абсолютных характеристик, статический характер анализа и дискретность результатов расчета, коррелированность оценочных коэффициентов, неоднозначность наименований и разночтения в редакции показателей, недостаточный учет специфики вида экономической деятельности, субъективизм в обосновании весомости частных показателей и др.

Принципиальной основой совершенствования методики оценки финансовой устойчивости является рассмотрение финансовой устойчивости как комплекса трех компонент: финансовой стабильности, финансовой гибкости и финансового потенциала. Такой концептуальный подход может быть формализован в виде построения системы показателей, дифференцированных по трем указанным блокам:

1) показатели финансовой стабильности, отражающие текущую и перспективную платежеспособность организации (в данную группу входят статические показатели – финансовые коэффициенты, измеряющие текущую, промежуточную, абсолютную ликвидность и характеризующие структуру финансовых источников средств и источники финансирования активов);

2) показатели финансовой гибкости, характеризующие способность адаптации предприятия к динамично меняющимся внешним условиям (в этом блоке представлены коэффициенты денежных потоков, измеряющие их достаточность, ликвидность и эффективность, и характеристики динамики оборачиваемости средств в расчетах с дебиторами и кредиторами);

3) показатели финансового потенциала, иллюстрирующие возможности повышения уровня финансовой устойчивости предприятия (указанную группу составляют только динамические показатели, отражающие изменение размера надежных источников финансирования активов, рентабельности капитала и затрат, а также «золотое правило экономики предприятия»).

Алгоритмизация процедуры оценки финансовой устойчивости предполагает выделение и последовательное выполнение трех этапов.

1. На основе данных бухгалтерской отчетности организации за анализируемый и предыдущий периоды производится расчет фактических значений показателей каждого указанного выше блока.

2. Формируется балльная оценка индикаторов финансовой устойчивости в рамках каждого блока по результатам сопоставления рассчитанных значений показателей с нормативными, рекомендуемыми, оптимальными уровнями (выполнение каждого условия в блоке финансовой стабильности оценивается в два балла, в блоках финансовой гибкости и финансового потенциала – в один балл).

3. Определяется интегральный показатель финансовой устойчивости как сумма балльных оценок и диагностируется тип финансовой устойчивости предприятия – низкая, допустимая, высокая.

В отличие от традиционных методик, опирающихся на расчет набора или абсолютных, или относительных показателей, в представленном подходе используется система показателей, допускающая возможность получения интегральной оценки финансовой устойчивости с учетом не только специфики вида экономической деятельности через задание нормативов по коэффициентам платежеспособности, но и стратегии развития конкретного предприятия посредством установления оптимальных значений отдельных характеристик. Важной отличительной чертой методики является включение в систему показателей различного типа (статических и динамических), актуализируя внедрение такого подхода в условиях постоянно меняющейся среды функционирования субъектов хозяйствования. Безусловно, идентификация ключевых факторов изменения финансовой устойчивости может быть дополнена построением предикативных экономико-математических моделей на основе многофакторного корреляционного анализа [3, с. 77].

Предложенный комплексный методический подход позволяет достаточно объективно определить степень устойчивости финансового состояния предприятия и, следовательно, разработать адекватный механизм управления финансовой устойчивостью в целях восстановления, повышения или поддержания ее уровня.

#### Список литературы

1. Долгих, Ю. А. Система управления финансовой устойчивостью промышленного предприятия / Ю. А. Долгих // Экономика и менеджмент систем управления. – 2017. – № 44 (26). – С. 404–410.

2. Балычев, С. Ю. Сравнительный анализ методик оценки финансовой устойчивости предприятий / С. Ю. Балычев, М. А. Батьковский, К. Н. Мингалиев, А. В. Фомина // Вопросы радиоэлектроники. – 2015. – № 6. – С. 211–231.

3. Куличева, О. А. Совершенствование методов оценки финансовой устойчивости публичных компаний / О. А. Куличева, А. В. Антонов // Вестник АГТУ. Сер. Экономика. – 2015. – № 1. – С. 76–82.