

Настоящий документ является образцом оформления статьи по требованиям журнала «Учёные записки ММУ». Все имена, организации и данные являются условными.

УДК 336.67

© М.П. Иванова, А.С. Петров

ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

Иванова Мария Петровна

кандидат экономических наук, доцент

доцент кафедры экономики и финансов

АНО ВО «Московский международный университет»

Москва, Россия

SPIN-код: 1245-2347

ORCID: 0000-0001-2345-6789

E-mail: ivanova@mmu.ru

Петров Андрей Сергеевич

доктор экономических наук, профессор

профессор кафедры финансового менеджмента

АНО ВО «Московский международный университет»

Москва, Россия

SPIN-код: 3412-5678

ORCID: 0000-0002-3456-7890

E-mail: petrov@mmu.ru

Аннотация. *В статье исследуются теоретические основы оценки финансового состояния предприятия в современных условиях хозяйствования. Цель — систематизировать подходы к анализу платёжеспособности и финансовой устойчивости на основе коэффициентного метода. Применены методы сравнительного анализа и финансовых коэффициентов. Выявлены ключевые индикаторы, определяющие устойчивость хозяйствующего субъекта в динамично меняющейся экономической среде.*

Ключевые слова: финансовое состояние, хозяйствующий субъект, платёжеспособность, финансовая устойчивость, коэффициентный анализ, рентабельность, ликвидность.

THEORETICAL FOUNDATIONS FOR ASSESSING THE FINANCIAL CONDITION OF AN ENTERPRISE

Ivanova Maria Petrovna

Candidate of Economic Sciences, Associate Professor

Associate Professor of the Department of Economics and Finance

ANOVO «Moscow International University»

Moscow, Russia

SPIN-code: 1245-2347

ORCID: 0000-0001-2345-6789

E-mail: ivanova@mmu.ru

Petrov Andrei Sergeevich

Doctor of Economic Sciences, Professor

Professor of the Department of Financial Management

ANOVO «Moscow International University»

Moscow, Russia

SPIN-code: 3412-5678

ORCID: 0000-0002-3456-7890

E-mail: petrov@mmu.ru

Abstract. *The article examines the theoretical foundations for assessing the financial condition of an enterprise in modern business conditions. The purpose is to systematize approaches to analyzing solvency and financial stability using the ratio method. Comparative analysis and financial coefficient methods are applied. Key indicators determining the stability of a business entity in a dynamically changing economic environment are identified.*

Keywords: financial condition, business entity, solvency, financial stability, ratio analysis, profitability, liquidity.

Введение

Финансовое состояние предприятия является интегральным показателем, отражающим результативность его хозяйственной деятельности и способность своевременно исполнять обязательства перед кредиторами, поставщиками и персоналом. В условиях высокой волатильности экономической среды и ужесточения требований кредиторов актуальность комплексной оценки финансового состояния существенно возрастает [1, 2].

Научная новизна исследования заключается в уточнении пятиблочной системы ключевых показателей, позволяющей оценить финансовую устойчивость малых и средних предприятий в современных условиях. Цель работы — систематизировать теоретические подходы к анализу финансового состояния и определить наиболее информативные индикаторы для практического применения. Объект исследования — финансово-хозяйственная деятельность предприятий реального сектора экономики [3].

Теоретические подходы к понятию финансового состояния

В экономической науке сложилось несколько подходов к трактовке категории «финансовое состояние». Первый — ресурсный — определяет его как совокупность показателей обеспеченности предприятия финансовыми ресурсами [2]. Второй — результативный — рассматривает финансовое состояние как итог финансово-хозяйственной деятельности за отчётный период [4]. Третий — системный — трактует его как динамическую характеристику, отражающую устойчивость и адаптивность к внешним воздействиям [5].

Сравнительный анализ подходов показывает, что наиболее полную картину обеспечивает системный подход, так как он интегрирует ресурсные и результативные характеристики. В настоящем исследовании финансовое состояние определяется как способность предприятия в установленные сроки и в полном объёме выполнять финансовые обязательства, обеспечивать непрерывность хозяйственной деятельности и финансировать её развитие [1, с. 45].

Система показателей оценки финансового состояния

Оценка финансового состояния осуществляется с применением системы финансовых коэффициентов, сгруппированных по ключевым аналитическим

блокам (табл. 1). Выбор показателей определяется целями анализа и доступностью исходных данных [3, 6].

Таблица 1 – Система показателей оценки финансового состояния предприятия

Группа показателей	Основные коэффициенты	Нормативное значение
Ликвидность	Коэффициент текущей, быстрой и абсолютной ликвидности	$\geq 2,0$; $\geq 1,0$; $\geq 0,2$
Финансовая устойчивость	Коэффициент автономии, финансового левериджа	$\geq 0,5$; $\leq 1,0$
Деловая активность	Оборачиваемость активов, дебиторской задолженности	Рост динамики
Рентабельность	Рентабельность активов, собственного капитала, продаж	> 0
Платёжеспособность	Коэффициент общей платёжеспособности	$\geq 1,0$

Источник: составлено авторами на основе [3, с. 112; 6, с. 78]

Представленная система охватывает пять ключевых аспектов финансово-хозяйственной деятельности. Снижение ликвидности, как правило, сопровождается ухудшением показателей платёжеспособности и финансовой устойчивости [2, с. 310]. Нормативные значения приведены на основе рекомендаций ведущих специалистов в области финансового анализа¹.

Апробация системы показателей: анализ динамики финансовых коэффициентов

В целях апробации предложенной системы проведён анализ условного производственного предприятия за 2022–2024 годы. Исходными данными послужила финансовая отчётность². Результаты расчёта по пяти группам показателей представлены на рис. 1.

¹ Федеральная служба государственной статистики: официальный сайт. URL: <https://rosstat.gov.ru> (дата обращения: 20.06.2026).

² Бухгалтерская отчётность предприятия за 2022–2024 гг. (условные данные). Доступ: архив организации.

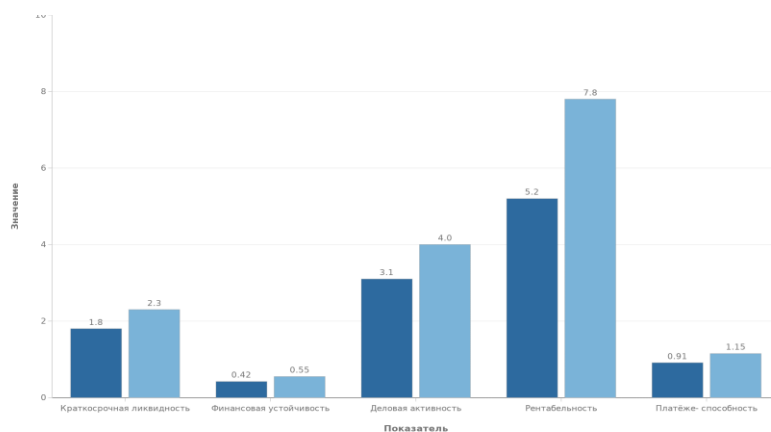


Рис. 1. Динамика ключевых финансовых показателей предприятия, 2022–2024 гг.

Источник: составлено авторами на основе финансовой отчётности предприятия

Динамика показывает позитивную тенденцию по всем группам: коэффициент текущей ликвидности вырос с 1,8 до 2,3, приблизившись к нормативному значению. Рентабельность активов увеличилась с 5,2 до 7,8%, коэффициент автономии достиг 0,55, превысив пороговое значение 0,5 и подтвердив укрепление финансовой независимости [5, с. 120; 7, с. 85–90].

Заключение

Проведённое исследование позволяет сформулировать следующие выводы. Системный подход к трактовке финансового состояния наиболее полно отражает его многоаспектный характер. Предложенная пятиблочная система коэффициентов обеспечивает комплексную и сбалансированную оценку, выявляя как сильные стороны, так и зоны риска предприятия. Апробация на условных данных подтвердила информативность системы: устойчивый рост всех групп показателей за 2022–2024 годы свидетельствует об укреплении финансового положения [1, 4].

Практическая значимость результатов состоит в возможности применения финансовыми аналитиками, менеджерами и аудиторами при диагностике хозяйствующих субъектов. Перспективное направление дальнейших исследований — разработка интегральной модели оценки с применением методов машинного обучения [7].

Список литературы

1. Анализ хозяйственной деятельности предприятий реального сектора / В. В. Ковалёв [и др.]. – Москва : Проспект, 2023. – 512 с. – Текст : непосредственный.
2. Власова, М. А. Финансовая устойчивость организаций в условиях экономической нестабильности // Финансы и кредит. – 2024. – № 3. – С. 14–29. – Текст : непосредственный.
3. Ковалёв, В. В., Ковалёв, Вит. В. Финансовый анализ: методы и процедуры : монография. – Москва : Финансы и статистика, 2022. – 560 с. – Текст : непосредственный.
4. Сидоров, А. А. Сущность финансового состояния и его характеристики // Economics. – 2023. – № 1 (10). – С. 59–63. – Текст : непосредственный.
5. Шеремет, А. Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности. – 3-е изд., доп. – Москва : ИНФРА-М, 2023. – 416 с. – Текст : непосредственный.
6. Эффективность системы финансового мониторинга предприятий / И. Н. Яковлев [и др.] // Экономический анализ: теория и практика. – 2024. – № 2. – С. 44–61. – URL: <https://example.com/article> (дата обращения: 15.04.2026). – Текст : электронный.
7. Smith, J., Brown, A. Financial distress prediction using machine learning methods // Journal of Finance and Accounting. – 2023. – Vol. 18, № 2. – P. 45–67. – DOI: 10.1016/j.jfa.2023.02.011.