

Дата поступления рукописи в редакцию: 10.03.2026 г.
Дата принятия рукописи в печать: 03.04.2026 г.

DOI: 10.24412/2076-1503-2026-3-309-314

КОТ Екатерина Михайловна,
доктор экономических наук, доцент,
заведующая кафедрой экономики,
бухгалтерского учета и финансового контроля
Уральского государственного аграрного университета,
e-mail: ktekaterina@rambler.ru

ПИЛЬНИКОВА Ирина Федоровна,
старший преподаватель кафедры экономики,
бухгалтерского учета и финансового контроля
государственного аграрного университета,
e-mail: pilnikovai@mail.ru

ГОРБУНОВА Олеся Сергеевна,
кандидат экономических наук, доцент кафедры экономики,
бухгалтерского учета и финансового контроля
Уральского государственного аграрного университета,
e-mail: os-bakunova@mail.ru

МАЛЬКОВА Юлия Вадимовна,
кандидат экономических наук, доцент кафедры экономики,
бухгалтерского учета и финансового контроля
Уральского государственного аграрного университета,
e-mail: malkova0404@mail.ru

ПЕТРЯКОВА Светлана Викторовна,
преподаватель кафедры экономики,
бухгалтерского учета и финансового контроля
государственного аграрного университета,
e-mail: uprkadr@mail.ru

РАДИОНОВА Светлана Владимировна,
преподаватель кафедры экономики,
бухгалтерского учета и финансового контроля
Уральского государственного аграрного университета,
e-mail: svr_svetlana@mail.ru

МЕТОДЫ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОРГАНИЗАЦИИ

Аннотация. Финансовое состояние организации отражает ее способность обеспечивать бесперебойную работу, выполнять обязательства перед партнерами и государством, поддерживать конкурентоспособность и стабильность в долгосрочной перспективе. Эффективная методика оценки финансового состояния помогает своевременно выявить слабые места, разработать меры по улучшению ситуации и повысить инвестиционную привлекательность компании.

Статья посвящена исследованию различных подходов и методик, применяемых для объективной оценки текущего финансового состояния организаций. Рассматриваются традиционные методы анализа бухгалтерской отчетности — коэффициентный, горизонтальный и вертикальный анализы, а также перспективные инструменты диагностики платежеспособности, ликвидности и рентабельности предприятий. Особое внимание уделено значению динамического подхода и мониторинга ключевых показателей эффективности деятельности предприятия.

Ключевые слова: Финансовое состояние, методы анализа, оценка финансов, коэффициентный метод, горизонтальный анализ, вертикальный анализ, динамический анализ, платежеспособность.

KOT Ekaterina Mikhailovna,
Doctor of Economics, Associate Professor,
Department of Economics, Accounting, and Financial Control,
Ural State Agrarian University

PILNIKOVA Irina Fedorovna,
Senior Lecturer, Department of Economics,
Accounting, and Financial Control,
Ural State Agrarian University

GORBUNOVA Olesya Sergeevna,
PhD in Economics, Associate Professor,
Department of Economics, Accounting, and Financial Control,
Ural State Agrarian University

MALKOVA Yulia Vadimovna,
PhD in Economics, Associate Professor,
Department of Economics, Accounting, and Financial Control,
Ural State Agrarian University

PETRYAKOVA Svetlana Viktorovna,
Lecturer, Department of Economics,
Accounting, and Financial Control,
Ural State Agrarian University

RADIONOVA Svetlana Vladimirovna,
Lecturer, Department of Economics,
Accounting, and Financial Control,
Ural State Agrarian University

METHODS FOR ASSESSING THE FINANCIAL CONDITION OF AN ORGANIZATION

Annotation. An organization's financial condition reflects its ability to ensure smooth operations, fulfill obligations to partners and the state, and maintain competitiveness and stability over the long term. An effective financial condition assessment methodology helps promptly identify weaknesses, develop measures to improve the situation, and enhance the company's investment attractiveness.

This article examines various approaches and methodologies used to objectively assess the current financial condition of organizations. Traditional financial statement analysis methods—ratio, horizontal, and vertical analysis—are considered, as well as advanced tools for assessing the solvency, liquidity, and profitability of enterprises. Particular attention is paid to the importance of a dynamic approach and monitoring key performance indicators (KPIs).

Key words: Financial condition, analysis methods, financial assessment, ratio method, horizontal analysis, vertical analysis, dynamic analysis, solvency.

Актуальность исследования оценки финансового состояния организаций трудно переоценить. Предприятию, функционирующему в условиях изменчивых экономических и правовых требований, требуется

понимать собственные возможности удержаться на рынке и расширять деятельность на перспективных направлениях [1].

Основные цели анализа финансового состояния организации заключаются в следующем:

1. определение текущей финансовой устойчивости и платежеспособности организации;
2. прогнозирование будущих финансовых возможностей;
3. обнаружение проблемных зон и потенциальных угроз;
4. разработка мер по оптимизации финансовых процессов;

Для выполнения указанных целей решаются следующие задачи:

1. Расчёт и анализ финансовых коэффициентов.
2. Оценка ликвидности и платёжеспособности.
3. Исследование структуры активов и пассивов.
4. Изучение динамики финансовых показателей.
5. Диагностика риска банкротства.

Финансовый анализ как научная дисциплина имеет многолетнюю историю. Ещё в начале XX века это направление охватывало в основном бухгалтерские расчёты с таким уровнем детализации, который тогда был доступен. По мере развития фондового рынка, банковской системы и возникновения международной торговли возникла необходимость стандартизации отчётности и формальных методов контроля [2]. К середине прошлого столетия получила распространение система коэффициентов, которая постепенно превратилась в одну из универсальных методических основ. В качестве примера можно привести концепцию анализа оборачиваемости Э. Дюпона, где наглядно иллюстрируется взаимосвязь нескольких коэффициентов, позволяющих судить о рентабельности капитала.

Финансовое состояние – важнейшая характеристика экономической деятельности организации. От него во многом зависит стабильность и эффективность деятельности организации, финансовое состояние определяет потенциал организации в деловом сотрудничестве, оценивает степень гарантированности экономических интересов организации и ее партнеров. Финансовое состояние отражает способность предприятия выполнять обязательства, сохранять конкурентные позиции и развиваться в долгосрочной перспективе. Для его анализа часто применяются методы горизонтального и вертикального исследования отчётности, факторное рассмотрение статей баланса, а также оценка ряда коэффициентов. На практике проверка финансового состояния базируется на общепринятых отчётных документах: бухгалтерском балансе, отчётах о прибылях и убытках, движении денежных средств.

Важно, что финансовый анализ не ограничен простым сопоставлением показателей с некими нормами. Он включает и интерпретацию результатов, выявление динамики и прогноз возможных изменений [3]. В экономических исследованиях условно выделяются несколько крупных направлений диагностики финансового положения: анализ ликвидности и платёжеспособности, оценка деловой активности, исследование рентабельности, а также оценка структуры и эффективности капитала [4]. Каждое из этих направлений содержит множество аналитических инструментов и коэффициентов. Их применяют для формирования общего впечатления о финансовой устойчивости предприятия.

Ликвидность и платёжеспособность часто рассматривают вместе, хотя эти категории немного различаются. Ликвидность отражает скорость, с которой активы предприятия могут быть переведены в денежную форму. Для того чтобы получить быструю оценку, многие эксперты прибегают к расчёту коэффициентов: текущей ликвидности, быстрой ликвидности и абсолютной ликвидности. В свою очередь, платёжеспособность фокусируется на способности компании своевременно погасить долги [5]. Индикаторами платёжеспособности служат соотношения собственного и заёмного капитала, а также показатели, позволяющие судить о покрытии процентов по обязательствам.

Деловая активность – это экономическая энергия организации, описывающая эффективное обращение ресурсов [6]. Главным образом анализ затрагивает оборотные средства и скорость оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженностей. Чем быстрее компания собирает средства от покупателей и погашает долги, тем выше её деловая активность.

Рентабельность – это комплексный индикатор, доказывающий способность предприятия производить финансовый результат, превышающий затраты [6]. Здесь обычно обращают внимание на прибыльность собственного капитала (ROE), активов (ROA) и продаж (ROS).

Правильное структурирование собственного и заёмного капиталов положительно влияет на финансовую устойчивость. Размер долга влияет на риски, поэтому разумное соотношение между собственными ресурсами и кредитными средствами позволяет компании оставаться гибкой. Многие современные исследования подчёркивают, что чрезмерное привлечение заёмных ресурсов может привести к угрозе неплатёжеспособности, а чрезмерное полагание лишь на соб-

ственные источники – к недоиспользованию рычага роста [7]. Для наглядности рассмотрим упрощённый пример анализа финансового состояния условного предприятия – ООО «XXXX». Дан-

ные предоставлены по итогам 2024 и 2025 годов и приведены в *таблице 1*. Организация специализируется на оптовой торговле промышленным оборудованием и комплектующими.

Таблица 1. Ключевые показатели ООО «XXXX» за 2024–2025 гг. (тыс. руб.)

Показатель	2024	2025
Выручка	220000	250000
Себестоимость	130000	148000
Прибыль до налогообложения	30000	38000
Чистая прибыль	24000	30400
Собственный капитал	100000	120000
Заёмные средства	40000	50000
Оборотные активы	90000	110000
В том числе денежные средства	7000	8000
Краткосрочная кредиторская задолженность	35000	38000
Запасы	25000	30000
Дебиторская задолженность	40000	50000

Отметим, что помимо классической системы коэффициентов, на практике используют экспресс-анализ с упором на ключевые индикаторы. Зачастую формируют сводный индекс, который агрегирует несколько взаимосвязанных параметров. К примеру, методика филиала НАФА (North American Finance Association) включает комплекс координат ликвидности, рентабельности и деловой активности. Каждая координата выражается в баллах с учётом нормативных границ. В дополнение к этому можно применять многофакторные модели, где прогнозируется вероятность банкротства. Наиболее известна модель Альтмана (Altman Z-Score). Так, при анализе отчётности компании «Гамма» специалисты оценили, насколько велика угроза неплатёжеспособности при изменении рынка сбыта. Если Z-Score выходит за определённые пределы, требуется пересмотр стратегии

финансирования. Регрессионные модели позволяют учесть зависимость прибыли, оборотных активов и иных переменных от изменения внешних и внутренних факторов. Например, при росте инфляции могут увеличиться расходы на закупку сырья, а при росте ставок в банках дорожает обслуживание кредитных обязательств. В одной из практик используют регрессию с фиктивными переменными, отражающими сезонные колебания спроса. Причём ежемесячный мониторинг коэффициентов ликвидности в сочетании с трендом объёма продаж даёт возможность корректировать политику складирования и управления запасами.

Классические методы анализа финансового состояния

Классические методы анализа финансового состояния организации основаны на использова-

нии стандартных формул и расчётов, принятых в международной и национальной практике. Они включают:

1. Коэффициенты ликвидности. Коэффициенты ликвидности показывают способность организации погашать краткосрочные обязательства за счёт текущих активов. Наиболее распространёнными показателями являются:

Коэффициент текущей ликвидности ($K_{тек}$): отношение текущих активов к текущим обязательствам.

Коэффициент быстрой ликвидности ($K_{быс}$): отношение высоколиквидных активов к текущим обязательствам.

Коэффициент абсолютной ликвидности ($K_{абс}$): отношение абсолютно ликвидных активов к текущим обязательствам.

2 Коэффициенты финансовой устойчивости. Показатели финансовой устойчивости оценивают долю собственного капитала в общей сумме источников финансирования и определяют долговую нагрузку. Ключевые коэффициенты:

Коэффициент автономии ($K_{авт}$): доля собственного капитала в активах.

Коэффициент задолженности ($K_{зadolж}$): соотношение заемного и собственного капитала.

Коэффициент покрытия процентов ($K_{ПП}$): способность обслуживать проценты по долговым обязательствам.

3. Коэффициенты деловой активности

Данные коэффициенты демонстрируют эффективность использования активов и капитала. Основные показатели:

Коэффициент оборачиваемости активов ($K_{ОА}$): выручка делится на среднюю стоимость активов.

Период оборота запасов ($T_{запасов}$): количество дней, необходимых для продажи запасов.

Период погашения дебиторской задолженности ($T_{дебитор}$): среднее число дней задержки платежей клиентами.

4. Коэффициенты прибыльности

Коэффициенты прибыльности отображают результативность основной деятельности и

общую эффективность управления компанией. Включают:

Рентабельность продаж ($R_{продаж}$): чистая прибыль делится на выручку.

Рентабельность активов ($R_{актива}$): чистая прибыль делится на активы.

Рентабельность собственного капитала ($R_{СК}$): чистая прибыль делится на собственный капитал.

Современная практика финансового анализа выходит за пределы классической схемы и учитывает внешние факторы, цифровизацию и глобальную нестабильность. Некоторые актуальные направления:

1. Анализ Big Data и Machine Learning. Использование больших объёмов данных и алгоритмов машинного обучения позволяет строить точные прогнозы и выявлять скрытые закономерности. Применение технологий AI открывает возможности для предиктивного анализа и раннего предупреждения кризисных ситуаций.

2. Оценка нематериальных активов. Рост значимости интеллектуальной собственности, бренда и репутации делает необходимым включение нематериальных активов в расчёт финансовой устойчивости. Традиционные методы часто недооценивают этот важный компонент.

3. Экологический и социальный аудит (ESG). Экологичность, социальные инициативы и корпоративное управление становятся важными факторами устойчивого развития. Компании, демонстрирующие высокие показатели ESG, привлекают инвесторов и повышают доверие потребителей.

4. Модели стресс-тестирования. Модели стресс-тестирования позволяют оценивать реакцию компании на экстремальные сценарии, такие как резкое падение спроса, повышение процентных ставок или санкции. Это даёт возможность заранее подготовить антикризисные планы.

5. Практическое применение методов анализа

Рассмотрим пример использования классического и современного подходов на примере условной компании ООО «XXXX»

Таблица 2. Активы компании ООО «XXXX»

Год	Активы	Собственный капитал	Долгосрочный долг	Текущие обязательства
2024	10 млн.руб.	5 млн.руб.	2 млн.руб.	3 млн.руб.
2025	12 млн.руб.	6 млн.руб.	2,5 млн.руб.	3,5 млн.руб.

Пример расчётов коэффициентов:
Коэффициент автономии (Кавт):

Кавт (2024) = $5/10=0,5$

Кавт (2025) = $6/12=0,5$

Коэффициент текущей ликвидности (Ктек):

Ктек (2024) = $(10-2)/3 \approx 2,67$

Ктек (2025) = $(12-2,5)/3,5 \approx 2,71$

Таким образом, финансовая устойчивость сохраняется на приемлемом уровне, однако требуется контроль над ростом долга и улучшением структуры активов. Эффективный финансовый анализ предполагает сочетание классических и инновационных методов. Важно учитывать особенности конкретной отрасли, размер компании и внешнюю среду. Грамотно проведённый анализ способствует принятию взвешенных управленческих решений и укреплению конкурентоспособности организации. Таким образом, существующие методики оценки финансового состояния организации являются базовыми, но по отдельности на практике, как правило, применяются редко. При проведении оценки финансового состояния многие организации используют комбинированные методы оценки, позволяющие обеспечить высокую точность результатов анализа. Комплексный подход к анализу финансового состояния обусловлен наличием у определенных подходов и методов ограничений и недостатков, которые нивелируются при использовании всестороннего комплексного подхода к оценке финансового состояния организации.

Список литературы:

- [1] Фомин В.П. Формирование и анализ показателей финансового состояния организации / Фомин В.П., Татаровский Ю.А. // Международный бухгалтерский учет. 2024. № 6, С 7 - 11.
- [2] Baker M. Capital Market-Driven Corporate Finance. Journal of Financial Economics, 2022. №82(3). P 575–608.
- [3] Банк В. Р., Банк С. В., Тараскина А. В. Финансовый анализ //М.: ТК Велби, Проспект, 2021. 211 с.
- [4] Артеменко В. Г., Беллендир М. В. Финансовый анализ, 2021, 76 с.
- [5] Первова О. Ю. Теоретические аспекты управления финансовыми потоками организации / Первова О.Ю. // Российское предпринимательство, 2023. № 13. С. 112 - 117.
- [6] Жилкина А. Н. Финансовый анализ, 2018. 123 с
- [7] Журавлева Т.А. Раскрытие информации для анализа финансового состояния коммерческих организаций в бухгалтерской (финансовой) отчетности / Журавлева Т.А. // Международный бухгалтерский учет. 2024. № 23. С. 12 - 16.
- [8] Кот Е.М., Пильникова И.Ф., Горбунова О.С., Малькова Ю.В., Петрякова С.В., Радионова С.В. Теоретические основы анализа финансового состояния предприятия // Международный научный вестник. 2025. № 10. С. 219-224.
- [9] Кот Е.М., Пильникова И.Ф., Горбунова О.С., Малькова Ю.В., Петрякова С.В., Крохалев А.А. Анализ финансовых показателей деятельности предприятия, как метод управления // Международный научный вестник. 2025. № 10. С. 408-413.
- [10] Собянина М.И., Пильникова И.Ф. Бухгалтерский учет формирования финансовых результатов // Молодежь и наука. 2016. № 5. С. 219.

References:

- [1] Fomin, V.P. Formation and Analysis of Indicators of the Financial Condition of an Organization / V.P. Fomin, Yu.A. Tatarovsky // International Accounting. 2024. No. 6, pp. 7-11.
- [2] Baker, M. Capital Market-Driven Corporate Finance. Journal of Financial Economics, 2022. №82(3). P 575–608.
- [3] Bank V. R., Bank S. V., Taraskina A. V. Financial Analysis //М.: TK Velby, Prospekt, 2021. 211 p.
- [4] Artemenko V. G., Bellendir M. V. Financial Analysis, 2021, 76 p.
- [5] Pervova O. Yu. Theoretical Aspects of Managing an Organization's Financial Flows / Pervova O. Yu. // Russian Entrepreneurship, 2023. No. 13. Pp. 112-117.
- [6] Zhilkina A. N. Financial Analysis, 2018. 123 p.
- [7] Zhuravleva T.A. Disclosure of Information for Analyzing the Financial Condition of Commercial Organizations in Accounting (Financial) Reporting / Zhuravleva T.A. // International Accounting. 2024. No. 23. Pp. 12 - 16.
- [8] Kot E.M., Pilnikova I.F., Gorbunova O.S., Malkova Yu.V., Petryakova S.V., Radionova S.V. Theoretical Foundations of Enterprise Financial Analysis // International Scientific Bulletin. 2025. No. 10. Pp. 219-224.
- [9] Kot E.M., Pilnikova I.F., Gorbunova O.S., Malkova Yu.V., Petryakova S.V., Krokhalev A.A. Analysis of financial indicators of enterprise activity as a method of management // International Scientific Bulletin. 2025. No. 10. Pp. 408-413.
- [10] Sobyagina M.I., Pilnikova I.F. Accounting for the Formation of Financial Results // Youth and Science. 2016. No. 5. P. 219.