

## **КОМПЛЕКСНАЯ ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОРГАНИЗАЦИИ**

**Гайнетдинова К.К.**, студентка,  
Бирский филиал УУНиТ, г. Бирск, Россия

**Стомба Е.В.**, д.э.н., профессор,

Бирский филиал УУНиТ, г. Бирск, Россия

**Шарафутдинов А.Г.**, к.э.н., доцент,

ФГБОУ ВО Башкирский ГАУ, г. Уфа, Россия

**Аннотация.** В статье исследуются методологические аспекты комплексной оценки финансового состояния организации как ключевого элемента диагностики ее экономической устойчивости. Раскрывается сущность финансового состояния на основе изучения взаимосвязи активов, капитала и обязательств, а также генерируемых денежных потоков. На основе использования системного подхода сформированы направления улучшения финансового состояния с учетом современных вызовов цифровой трансформации.

**Ключевые слова:** финансовое состояние, ликвидность, финансовая устойчивость, платежеспособность, денежные потоки, стоимость компании.

В системе современного корпоративного управления оценка финансового состояния организации занимает центральное место, представляя своеобразный «диагностический комплекс» ее экономического функционирования. В данном аспекте финансовое состояние определяет комплексную характеристику, которая отражает наличие, размещение и использование финансовых ресурсов, структуры капитала и обязательств, а также способность организации финансировать свою деятельность и поддерживать платежеспособность [5].

С экономической точки зрения финансовое состояние организации рассматривается в качестве результирующего взаимодействия различных факторов, а именно: эффективности операционной деятельности, инвестиционной и финансовой политики, качества корпоративного управления и условий внешней среды [2; 4]. Также оно является отражением конечного результата функционирования капитала компании.

Сформированная нами модель предполагает последовательный анализ групп показателей с последующим их синтезом. Ключевые группы и их теоретическая интерпретация представлены в таблице 1.

В концептуальном отношении модель финансового состояния может быть представлена как система, состоящая из четырех взаимозависимых компонентов:

- **ликвидность и платежеспособность.** Данный компонент характеризует способность организации своевременно и в полном объеме исполнять свои краткосрочные (текущие) финансовые обязательства за счет оборотных активов;

- **финансовая устойчивость.** Этот параметр отражает степень зависимости организации от заемных источников финансирования, ее способность сохранять независимость от кредиторов в долгосрочной перспективе и противостоять негативным изменениям внешней среды. Низкая финансовая устойчивость указывает на высокий риск долгосрочной неплатежеспособности и потери контроля со стороны собственников;

- **деловая активность (оборачиваемость).** Этот компонент характеризует эффективность использования организацией своих активов для генерации выручки. Низкая оборачиваемость сигнализирует о неэффективном управлении активами, «замораживании» средств в оборотном капитале, что прямо влияет на ликвидность и потребность в финансировании [9];

- **рентабельность.** Данный показатель отражает способность активов и капитала

## Комплексная оценка финансового состояния организации

Автор: Гайнетдинова К.К., Стомба Е.В., Шарафутдинов А.Г.  
17.05.2026 22:03 -

---

компании приносить прибыль. Устойчивая рентабельность является конечным индикатором качества финансового состояния, однако она должна поддерживаться адекватными уровнями ликвидности и финансовой устойчивости.

*Таблица 1 - Система показателей, используемых для интегральной оценки финансового состояния организации*

**Группа показателей**

**Ключевые коэффициенты**

**Нормативный ориентир**

**Диагностируемая проблема**

**Ликвидность и краткосрочная платежеспособность**

**Коэффициент текущей** ликвидности.

**Коэффициент срочной** ликвидности. Коэффициент абсолютной ликвидности. Чистый оборот

**Отражают способность** покрыть краткосрочные обязательства за счет ликвидных активов

## Комплексная оценка финансового состояния организации

Автор: Гайнетдинова К.К., Стомба Е.В., Шарафутдинов А.Г.  
17.05.2026 22:03 -

---

Риск кассовых разрывов, потенциальная техническая неплатежеспособность

### Финансовая устойчивость и структура капитала

Коэффициент автономии. Коэффициент финансового рычага. Коэффициент покрытия процентов

Характеризуют степень независимости от заемного капитала и способность обслуживать долги

Чрезмерная долговая нагрузка, потеря финансовой самостоятельности

### Деловая активность и эффективность использования активов

Оборачиваемость оборотных активов. Оборачиваемость запасов.

Оборачиваемость дебиторской задолженности.

Операционный цикл.

Отражают скорость превращения активов в денежную форму

Неэффективное управление запасами и расчетами, иммобилизация средств, рост потребности

### **Рентабельность** и способность генерировать прибыль

**Рентабельность активов**, Рентабельность собственного капитала. Рентабельность продаж. Э

**Показывают отдачу** от вложенного капитала и эффективность операционной деятельности.

**Низкая эффективность** бизнес-модели.

### **Денежные потоки (качественная основа)**

**Чистый денежный поток** от операционной деятельности. Качество прибыли.

**Отражают реальную** способность генерировать ликвидные средства

**Зависимость от внешнего** финансирования для поддержания деятельности

Критически важным для оценки сущности финансового состояния организации является определение **денежного потока**. Именно наличие достаточного чистого денежного потока от операционной деятельности отражается конечным гарантом ликвидности и основой для обеспечения финансовой устойчивости организации [1].

Следует подчеркнуть, что результаты интегральной оценки позволяют диагностировать типовые проблемные ситуации финансового состояния. На их основе могут быть сформулированы стратегические направления улучшения, сфокусированные на изменении ключевых управляемых параметров [6; 8]. Данные направления сгруппированы не по группам показателей, а по зонам стратегического управленческого воздействия, что позволяет перейти от анализа к действию. Концептуальная схема представлена в таблице 2.

*Таблица 2 - Теоретическая схема направлений улучшения финансового состояния на основе результатов интегральной оценки*

**Типовая проблемная ситуация**

**Ключевые управляемые параметры**

**Ожидаемый эффект**

**Кризис ликвидности при удовлетворительной прибыльности**

**Структура оборотных активов,** сроки оборачиваемости, политика расчетов с дебиторами и кре

**Снижение риска кассовых** разрывов, стабилизация платежного календаря

## Комплексная оценка финансового состояния организации

Автор: Гайнетдинова К.К., Стомба Е.В., Шарафутдинов А.Г.  
17.05.2026 22:03 -

---

### Чрезмерная долговая нагрузка

Структура капитала, стоимость заемного финансирования, дивидендная политика

Снижение финансовых рисков и расходов на обслуживание долга

### Низкий уровень рентабельности

Ценовая политика, структура и контроль затрат, эффективность бизнес-модели, инвестицион

Формирование устойчивой прибыли

### Низкая деловая активность и неэффективное использование активов

Эффективность бизнес-процессов, технологический уровень производства, качество управле

Снижение потребности в финансировании

Важнейшим принципом при реализации направлений улучшения является их **последова**

### **тельность и приоритизация**

. Безусловно, в условиях кризиса ликвидности первоочередными являются меры по стабилизации денежного потока, даже если они временно снижают уровень рентабельности. Только после восстановления платежеспособности можно переходить к реализации программ повышения эффективности и долгосрочной финансовой устойчивости. При этом в современном контексте любая программа улучшения должна учитывать потенциал цифровых технологий для оптимизации процессов и данных, а также критерии ESG-устойчивости, которые становятся новым стандартом надежности для инвесторов [3; 7].

Итак, предложенная в статье модель интегральной оценки, базирующаяся на системном анализе взаимосвязанных компонентов позволяет преодолеть ограниченность изолированных подходов и сформировать целостное представление об экономическом положении организации. В данном аспекте ключевым положением является признание денежного потока от операционной деятельности качественной основой и конечным индикатором финансового положения организации.

Следует подчеркнуть, что диагностическая ценность оценки раскрывается в полной мере лишь при ее трансформации для принятия управленческих действий. Представленная схема направлений улучшения, привязанная к типовым проблемным ситуациям и сфокусированная на изменении ключевых управляемых параметров, обеспечивает стратегический мост между анализом и решением. Также данная схема демонстрирует, что улучшение финансового состояния не является задачей «подкрутки» отдельных коэффициентов, а представляет результат целенаправленной трансформации в конкретных зонах управления оборотным капиталом, структуре финансирования, операционной эффективности и бизнес-модели в целом.

Таким образом, управление финансовым состоянием представляет непрерывный итеративный процесс. В то же время реализация данного процесса в значительной степени зависит от способности организации внедрять современные системы управленческого учета, бюджетирования и анализа, а также адаптировать классические финансовые инструменты к вызовам цифровой экономики и корпоративной ответственности.

### Литература

1. Бачурин Е.Ю., Стомба А.В. К вопросу обеспечения экономической безопасности в условиях интенсивного развития цифровой экономики // Совершенствование инженерно-технического обеспечения производственных процессов и технологических систем: Материалы национальной научно-практической конференции с международным участием. М.: ООО "Издательство "Перо", 2024. С. 595-598.
2. Галиев Р.Р. Бюджетирование как предпосылка устойчивого развития агропродовольственных систем в условиях глобальных вызовов // Островские чтения. 2020. № 1. С. 9-14.
3. Гулиев И.М., Черданцев В.П. Развитие нормативно-правового регулирования государственных закупок в России // Электронное сетевое издание «Международный правовой курьер». 2025. № 1. С. 68-71.
4. Ковтунова С.Ю., Низамов С.С. Обеспечение экономической безопасности Российской Федерации в условиях санкций. Уфа: УЮИ МВД, 2025. 48 с.
5. Мислимова Л.М., Шарапова В.М., Шарапова Н.В. Информационные технологии в совершенствовании бухгалтерского учета // Вестник Бурятского государственного

университета. Экономика и менеджмент. 2024. № 3. С. 77-82.

6. Низамов С.С. Факторы, влияющие на конкурентоспособность организации // Совершенствование инженерно-технического обеспечения производственных процессов и технологических систем: Материалы национальной научно-практической конференции с международным участием. Оренбург: Оренбургский ГАУ, 2025. С. 1050-1053.

7. Низамов С.С. Понятие и сущность экономической безопасности хозяйствующего субъекта // Евразийское пространство: экономика, право, общество. 2025. № 2. С. 28-30.

8. Никитин Н.С., Стомба А.В., Соколов В.М. Развитие малого и среднего бизнеса на муниципальном уровне // Цифровые и информационно-коммуникационные технологии в образовании и науке: Материалы Всероссийской научно-практической конференции (с международным участием). Часть II. Бирск: Бирский филиал УУНиТ, 2024. С. 165-168.

9. Стомба А.В., Швецов М.С., Заярнюк А.Н. Инновации и вызовы цифровой трансформации экономики // Информационные технологии в образовании и науке: Материалы Международной научно-практической конференции. Бирск: Бирский филиал УУНиТ, 2025. С. 187-191.