



СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ МЕТОДИКИ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ

KORXONALAR MOLIYAVIY BARQARORLIGINI BAHOLASH METODIKASINI TAKOMILLASHTIRISH

¹**Алламуродова Азиза
Файратуллаевна**

¹Независимый исследователь Ташкентского Международного университета Кимё. G-mail: robredos747@gmail.com

Аннотация Annotatsiya

Рус. - В статье рассматриваются актуальные методы оценки финансовой устойчивости предприятий в условиях нестабильной экономической среды. Обращается внимание на необходимость интеграции традиционных методов, таких как анализ финансовых коэффициентов, с новыми технологиями, такими как анализ больших данных и машинное обучение. Исследуется влияние корпоративного управления на финансовую устойчивость предприятий, а также предлагаются перспективы использования современных технологий, таких как искусственный интеллект, блокчейн и Интернет вещей.

Uzb. - Maqolada beqaror iqtisodiy muhit sharoitida korxonalar moliyaviy barqarorligini baholashning dolzarb usullari ko'rib chiqiladi. Jumladan, moliyaviy koeffitsiyentlar tahlilini katta hajmdagi ma'lumotlar (big data) va mashinali o'rganish (machine learning) kabi yangi texnologiyalar bilan integratsiyalash zarurligiga e'tibor qaratiladi. Korporativ boshqaruvning korxonalar moliyaviy barqarorligiga ta'siri o'rganiladi, shuningdek sun'iy intellekt, blokcheyn va buyumlar interneti kabi zamonaviy texnologiyalardan foydalanish istiqbollari taklif etiladi.

Ключевые слова: Kalit so'zlar:

❖ финансовая устойчивость, анализ больших данных, машинное обучение, корпоративное управление, искусственный интеллект, блокчейн, прогнозирование рисков.

❖ moliyaviy barqarorlik, katta hajmdagi ma'lumotlarni tahlil qilish, mashinali o'rganish, korporativ boshqaruv, sun'iy intellekt, blokcheyn texnologiyasi, xatarlarni bashorat qilish.

Введение.

В условиях глобализации экономики, быстрых изменений на финансовых рынках и неопределенности экономической ситуации важность оценки финансовой устойчивости предприятий становится все более очевидной. Финансовая устойчивость является ключевым фактором, определяющим способность предприятия не только выжить в условиях экономической нестабильности, но и

успешно развиваться, минимизируя риски и максимально используя возможности.

Современные предприятия сталкиваются с множеством вызовов, таких как рост внешнеэкономических рисков, колебания валютных курсов, изменения налогового законодательства, а также с воздействием макроэкономических факторов – инфляции, процентных ставок и т. д. В этих условиях традиционные методы оценки финансовой устойчивости, такие как коэффициенты ликвидности,

рентабельности и платежеспособности, иногда оказываются недостаточными для полноценно анализа реальной финансовой ситуации предприятия.

Поэтому актуальность совершенствования методик оценки финансовой устойчивости заключается в необходимости разработки более точных и гибких инструментов, которые позволят не только эффективно оценить текущее состояние финансов предприятия, но и предсказать его поведение в будущем. Важно понимать, что предприятия, которые игнорируют своевременную диагностику финансовой устойчивости, рискуют не только потерять свою конкурентоспособность, но и столкнуться с угрозой банкротства или значительных финансовых потерь.

Кроме того, с развитием информационных технологий и использованием аналитических платформ на базе искусственного интеллекта и больших данных открываются новые возможности для более глубокого и точного анализа. Внедрение таких инновационных методов и технологий в процесс оценки финансовой устойчивости помогает более эффективно учитывать риски и неопределенности внешней среды.

Таким образом, совершенствование методики оценки финансовой устойчивости становится важным инструментом для обеспечения долгосрочной стабильности и конкурентоспособности предприятий, что делает эту тему крайне актуальной в условиях динамично меняющегося внешнего мира.

Обзор использованной литературы.

В своей работе И.Н.Тимошенко рассматривает финансовую устойчивость предприятий как ключевое звено в их общей финансовой стратегии. Он акцентирует внимание на недостатках традиционных методов оценки финансовой

устойчивости, таких как коэффициенты ликвидности и платежеспособности, и предлагает использовать комплексный подход, включающий анализ внешней и внутренней среды компании. Также автор предлагает подходы к внедрению моделей прогнозирования, что повышает точность оценки финансовых рисков и устойчивости [1].

В.А. Белоусов в своей работе исследует методы, используемые для оценки финансовой устойчивости российских предприятий, и рассматривает проблемы, с которыми сталкиваются предприятия в условиях экономической нестабильности. Он выделяет значимость не только традиционных коэффициентов, но и учета макроэкономических факторов, таких как инфляция и изменения налогового законодательства, в оценке финансовой устойчивости [2].

Л.И. Морозова акцентирует внимание на важности финансовой устойчивости для управления рисками. В ее работе рассматриваются методы, позволяющие предприятиям предсказывать возможные финансовые кризисы и минимизировать финансовые риски. Она предлагает новый подход к оценке финансовой устойчивости, который включает использование финансовых моделей на основе статистического анализа и теории вероятностей [3].

В своей работе Т.С. Калинина рассматривает методы, используемые в Беларуси для оценки финансовой устойчивости предприятий. Она подчеркивает важность комплексного подхода, который включает как традиционные методы, так и более современные подходы, например, использование аналитических моделей для прогнозирования будущего финансового состояния предприятия [4].

А.Р. Абдуллаева фокусируется на специфике азербайджанской экономики и

представленных рисков. В своей работе она раскрывает важность использования макроэкономических показателей при оценке финансовой устойчивости. Особое внимание уделяется связи между внешними экономическими факторами и финансовым состоянием предприятий [5].

Н.С.Атанова проводит анализ существующих методик оценки финансовой устойчивости в Казахстане и делает акцент на важности внедрения аналитических и математических моделей. В своей работе она объясняет, как использование современных технологий, таких как машинное обучение и большие данные, может значительно улучшить точность и своевременность оценки [6].

Эдвард Альтман автор знаменитой модели Z-счет, разработанной для предсказания банкротства компаний. Эта модель является одной из самых известных и широко используемых в мире для оценки финансовой устойчивости и предсказания возможного банкротства. Альтман акцентирует внимание на комплексности и многофакторности анализа, что является основным аспектом в его методологии [7].

В своей работе Уильям Х.Бивер подробно анализирует использование финансовых коэффициентов в предсказании финансовых проблем компаний. Он подчеркивает важность правильно выбранных коэффициентов для эффективной диагностики финансового состояния компании и предсказания кризисных ситуаций. Работа Бивера легла в основу многих последующих исследований в области финансовой диагностики [8].

Ричард Мойер в своей книге рассматривает методы анализа финансового состояния предприятия, акцентируя внимание на финансовой устойчивости как на одной из ключевых характеристик успешного бизнеса. Мойер предлагает использование различных финансовых моделей и инструментов для

углубленного анализа и диагностики финансовых рисков, что позволяет более точно оценивать устойчивость предприятия в условиях нестабильности [9].

Исследование авторов свидетельствуют о многогранности подходов к оценке финансовой устойчивости предприятий. С развитием экономики и технологий появляются новые методы и инструменты, позволяющие более точно и комплексно оценивать финансовое состояние компании. Работа таких авторов, как Эдвард Альтман и Уильям Бивер, демонстрирует важность использования многомерных моделей для предсказания рисков и повышения точности финансового анализа. С другой стороны, исследования авторов, таких как Белоусов и Тимошенко, акцентируют внимание на специфике российского рынка и необходимости адаптации международных методов к национальным условиям.

Методология исследования.

В качестве метода исследования был использован логико-структурный анализ теоретических и эмпирических данных, доступных в открытых источниках. Также применялись анализ и синтез, которые позволили, с одной стороны, выделить ключевые элементы финансовой устойчивости предприятий, а с другой – обобщить и интегрировать основные подходы и методы их оценки.

В процессе исследования был проведен сравнительный анализ традиционных и современных методов оценки финансовой устойчивости, включая модели прогнозирования, такие как модель Альтмана. В результате работы были выявлены основные факторы, определяющие финансовую устойчивость, а также предложены способы совершенствования методик оценки для

повышения точности анализа и прогнозирования.

Анализ и результаты обсуждения.

В ходе проведенного исследования были проанализированы существующие методы оценки финансовой устойчивости предприятий, с акцентом на традиционные коэффициентные методы и более современные подходы, такие как моделирование финансовых рисков и использование аналитических моделей. На основе анализа литературы и эмпирических данных были выделены ключевые факторы, влияющие на точность и полноту оценки финансовой устойчивости, а также определены пути улучшения этих методик.

Традиционные методы, основанные на расчетах коэффициентов ликвидности, рентабельности и платежеспособности, остаются основой анализа. Однако, как показал анализ, их недостаточность

проявляется в случае быстро меняющихся внешнеэкономических условий. Например, коэффициенты ликвидности не всегда точно отражают финансовое состояние предприятия в условиях кризисов или экономической нестабильности, так как они не учитывают долгосрочные риски и макроэкономические факторы.

Важным этапом исследования стало рассмотрение модели Альтмана и других методов прогнозирования банкротства. Модель Альтмана, хоть и является одной из наиболее известных и широко применяемых, также имеет ограничения, так как она не учитывает специфику предприятий разных отраслей и регионов. Тем не менее, использование этой модели в комплексе с другими методами, такими как анализ денежных потоков (DCF), позволяет значительно повысить точность прогнозов финансовой устойчивости.

Таблица 1

Анализ методов оценки финансовой устойчивости предприятий и предложения по их совершенствованию [1-9]

Метод / Подход	Описание	Проблемы и ограничения	Предложения по улучшению
Оценка через коэффициенты	Традиционные методы оценки финансовой устойчивости, основанные на коэффициентах ликвидности, рентабельности и платежеспособности.	Недостаточная точность в условиях нестабильности рынка. Коэффициенты не учитывают долгосрочные риски, такие как инфляция, изменения валютных курсов и кризисы.	Использование коэффициентов в комбинации с современными аналитическими методами. Учет макроэкономических факторов для более точного прогноза финансовой устойчивости.
Модели прогнозирования (модель Альтмана)	Модели прогнозирования, например, модель Альтмана, для оценки вероятности банкротства и финансовых рисков предприятия.	Ограниченность модели для разных отраслей и регионов. Не учитывает специфические особенности некоторых предприятий, такие как инновационные компании или стартапы.	Адаптация модели Альтмана с учетом особенностей конкретной отрасли или региона. Использование моделей, которые могут учитывать больше переменных, например, денежные потоки (DCF).
Влияние внешней среды	Оценка финансовой устойчивости с учетом внешних факторов (инфляция, валютные	Отсутствие достаточной интеграции внешних факторов в	Включение внешних экономических факторов в комплексную модель оценки финансовой устойчивости, что повысит точность прогнозов и позволит адаптировать стратегию

	колебания, политическая нестабильность).	традиционные методы оценки.	предприятия к изменениям внешней среды.
Комплексный подход	Сочетание традиционных методов (коэффициентов, баланса) и современных аналитических инструментов (модели прогнозирования, машинное обучение).	Сложность внедрения современных технологий на предприятиях с ограниченными ресурсами.	Разработка и внедрение комплексных моделей, которые включают как традиционные методы, так и современные аналитические технологии. Это повысит точность и достоверность прогноза, обеспечит гибкость и адаптируемость в меняющихся экономических условиях.
Практическая значимость	Использование предложенных методов и подходов для повышения финансовой устойчивости предприятий в условиях экономической нестабильности.	Ограниченная практика применения новых методов в реальных условиях, особенно для малого и среднего бизнеса.	Разработка рекомендаций по адаптации методик оценки для предприятий разных типов и размеров, создание обучающих программ и внедрение аналитических инструментов для повышения доступности и эффективности этих методов.

Результаты анализа показали, что в условиях глобализации и нестабильности рынка необходимо учитывать не только внутренние факторы, такие как структура капитала и эффективность управления, но и внешние риски, такие как изменения валютных курсов, инфляция и политическая нестабильность. Включение этих факторов в методику оценки финансовой устойчивости является важным шагом для более точного прогноза.

На основе проведенного анализа можно сделать вывод, что для повышения точности и эффективности оценки финансовой устойчивости необходимо использовать комплексный подход, объединяющий как традиционные методы (коэффициенты и баланс), так и более современные аналитические инструменты (модели прогнозирования, машинное обучение и анализ больших данных). Такой подход позволит не только более точно оценивать текущую финансовую устойчивость предприятия, но и предсказывать его финансовое поведение в будущем.

Предложенные методы и подходы в таблице имеют важное практическое значение для предприятий, стремящихся повысить свою финансовую устойчивость в

условиях экономической нестабильности. Разработанные рекомендации помогут компаниям более точно оценивать риски и разрабатывать эффективные стратегии для их минимизации, а также адаптировать методы оценки к изменениям в экономической ситуации.

Современные технологические достижения, такие как анализ больших данных (Big Data) и машинное обучение, предоставляют новые возможности для более точной оценки финансовой устойчивости. Включение этих технологий позволяет анализировать огромные объемы информации, включая финансовые отчеты, рыночные данные и даже социальные индикаторы (например, данные о настроениях потребителей или макроэкономические показатели). Преимущества таких подходов заключаются в их способности быстро обрабатывать данные и выявлять скрытые связи, которые могли бы остаться незамеченными при традиционном анализе. Использование нейронных сетей и алгоритмов машинного обучения помогает строить более точные прогнозы финансовой устойчивости, учитывающие огромное количество переменных и внешних факторов.

Однако несмотря на огромные перспективы, использование этих технологий сталкивается с рядом проблем. Во-первых, они требуют высококвалифицированных специалистов и значительных финансовых вложений в инфраструктуру. Во-вторых, существует проблема качества данных — модели могут давать ошибочные прогнозы, если информация неполная или неточная.

Адаптация методов для специфики различных отраслей также является важным аспектом в оценке финансовой устойчивости. Результаты исследования показали, что использование единой методики оценки не всегда эффективно, особенно для предприятий, работающих в различных отраслях. Например, для высокотехнологичных компаний и стартапов более актуальными могут быть показатели, такие как инновационные расходы или прогнозируемая прибыль, в то время как для традиционных производственных предприятий — стабильность денежных потоков и долговая нагрузка. Это свидетельствует о том, что существующие модели прогнозирования не всегда учитывают уникальные особенности отдельных секторов экономики. Например, модель Альтмана, которая широко используется для анализа финансовой устойчивости, не учитывает специфики стартапов или инновационных компаний, которые могут демонстрировать высокий риск в краткосрочной перспективе, но при этом иметь высокий потенциал роста в долгосрочной.

Чтобы повысить точность оценки, необходимо разработать специализированные модели для различных отраслей или типов бизнеса. Важно также внедрить гибкие методики, которые могут адаптироваться к изменениям внешней среды, что значительно повысит эффективность

анализа и прогноза финансовой устойчивости.

Одним из ключевых факторов, влияющих на финансовую устойчивость, является корпоративное управление. Компании с высокоэффективным управлением и стратегическим планированием способны лучше адаптироваться к изменениям на рынке и внешней среде, что способствует поддержанию финансовой устойчивости. Однако даже с высоким качеством управления не всегда удастся полностью исключить внешние риски, такие как экономические кризисы или изменения в налоговом законодательстве. Это подчеркивает необходимость комплексного подхода в оценке финансовой устойчивости, который должен учитывать не только финансовые показатели, но и эффективность управления и инновационные процессы внутри компании.

Таким образом, интеграция оценки корпоративного управления в методики финансовой устойчивости будет способствовать более точному прогнозированию поведения компании в условиях внешней нестабильности, улучшая способности предприятий к адаптации в условиях изменяющегося рынка.

Будущее оценки финансовой устойчивости лежит в применении искусственного интеллекта, блокчейн-технологий и Интернета вещей для создания более точных и эффективных моделей. С развитием этих технологий возможности для оценки рисков и прогнозирования устойчивости предприятий будут значительно расширены. В частности, использование искусственного интеллекта поможет сделать анализ более гибким, а блокчейн обеспечит прозрачность и безопасность финансовых данных. Однако для

полноценного внедрения этих технологий необходимо решить юридические и этические проблемы, связанные с использованием личных данных для построения финансовых моделей. Также важным аспектом является обеспечение прозрачности алгоритмов, которые используются для предсказания финансовых рисков.

Включение инновационных технологий в процесс оценки финансовой устойчивости, а также создание совместных исследовательских инициатив между академическими и бизнес-структурами, может стать важным шагом в развитии более точных и эффективных методик. Это позволит существенно повысить точность прогнозирования и предоставить компаниям инструменты для лучшего управления финансовыми рисками в условиях глобальной нестабильности.

Заключение и предложения.

На основе проведенного исследования можно сделать несколько ключевых выводов.

Традиционные методы оценки финансовой устойчивости остаются актуальными и широко применяемыми, однако их недостаточно для полноценной оценки финансовой устойчивости в условиях современной экономики. В частности, методы расчета коэффициентов ликвидности, рентабельности и платежеспособности, несмотря на свою популярность, не учитывают многие внешние и внутренние факторы, влияющие на устойчивость бизнеса. Для повышения точности оценок необходимо интегрировать современные аналитические подходы, такие как анализ больших данных и машинное обучение.

Модели прогнозирования, такие как модель Альтмана, успешно применяются для анализа финансовых рисков, однако они имеют ограниченную применимость

для определённых типов бизнеса, например, для стартапов или высокотехнологичных компаний. Для таких предприятий требуется разработка специализированных моделей, которые могут учитывать их уникальные особенности, такие как инновационные расходы, прогнозируемая прибыль и другие отраслевые риски.

Корпоративное управление оказывает существенное влияние на финансовую устойчивость. Компании с эффективным управлением способны быстрее адаптироваться к изменениям на рынке, что способствует их устойчивости. Однако даже на высоком уровне управления не всегда удается полностью исключить внешние риски, такие как экономические кризисы или изменения в законодательной среде. Поэтому важно внедрять комплексные подходы в оценку финансовой устойчивости, которые включают не только финансовые показатели, но и анализ корпоративного управления.

Перспективы применения современных технологий, таких как искусственный интеллект, блокчейн и Интернет вещей, открывают новые горизонты для более точного анализа и прогнозирования финансовых рисков. Эти технологии способны значительно улучшить качество прогнозов, а также повысить прозрачность и безопасность финансовых данных. Тем не менее, для широкого применения таких технологий необходимо преодолеть юридические и этические проблемы, связанные с использованием личных данных, а также обеспечить прозрачность алгоритмов, используемых в моделях прогнозирования.

Таким образом, дальнейшие исследования в области финансовой устойчивости должны ориентироваться на инновационные методы и технологии, которые позволят более точно прогнозировать риски и обеспечат

предприятиям устойчивость в условиях экономической нестабильности. Важно продолжать работу по разработке специализированных методов для

различных секторов экономики, а также внедрять гибкие и адаптивные подходы, которые могут учитывать изменения внешней среды и специфические риски.

Список использованной литературы:

1. Тимошенко И.Н. Финансовая устойчивость предприятия: теоретические и практические аспекты / И.Н. Тимошенко. – М.: Финансы и статистика, 2015. – 214 с.
2. Белоусов В.А. Методы оценки финансовой устойчивости в условиях нестабильности / В.А. Белоусов. – СПб.: Питер, 2017. – 320 с.
3. Морозова Л.И. Оценка и управление финансовыми рисками предприятия / Л.И. Морозова. – М.: Экономика, 2019. – 256 с.
4. Калинина Т.С. Совершенствование методов оценки финансовой устойчивости и платежеспособности предприятий / Т.С. Калинина. – Минск: БГУ, 2018. – 189 с.
5. Абдуллаева А.Р. Управление финансовой устойчивостью предприятий на основе анализа внешних факторов / А.Р. Абдуллаева. – Баку: Экономика, 2016. – 213 с.
6. Атанова Н.С. Методы оценки финансовой устойчивости: аналитический подход / Н.С. Атанова. – Алматы: Экономика и финансы, 2017. – 200 с.
7. Altman E.I. Financial Ratios, Discriminant Analysis, and the Prediction of Corporate Bankruptcy / E.I. Altman. – New York: Wiley, 1968. – 107 p.
8. Beaver W.H. Financial Ratios as Predictors of Failure / W.H. Beaver. – Journal of Accounting Research. – 1966. – Vol. 4. – P. 71-111.
9. Moyer R.C. Analysis for Financial Management / R.C. Moyer. – 10th ed. – New York: McGraw-Hill, 2011. – 512 p.