



СОВРЕМЕННЫЕ МЕТОДЫ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ

Профессор экономики и сервиса Самаркандинского института

Зайналов Жаҳонгир Расулович

dz50@mail.ru

Магистр экономики и сервиса Самаркандинского института

Саматов Далерхон Носиржонович

samatovdaler760@gmail.com

Аннотация

В статье рассматриваются современные методы оценки финансовой эффективности предприятий в условиях цифровой экономики. Особое внимание уделено комплексному анализу финансовых показателей, включая рентабельность, ликвидность, обрачиваемость активов и структуру капитала. Проанализированы традиционные и инновационные подходы к измерению эффективности, такие как система сбалансированных показателей (BSC), EVA (Economic Value Added), ROI (Return on Investment) и использование технологий Big Data для финансового анализа. Показано, что внедрение цифровых инструментов позволяет повысить точность прогнозирования и объективность оценки финансовых результатов. Результаты исследования могут быть использованы при разработке стратегий финансового управления и повышении конкурентоспособности предприятий.

Ключевые слова. финансовая эффективность, методы оценки, рентабельность, ликвидность, экономическая добавленная стоимость (EVA), инвестиционная отдача (ROI), цифровая экономика, анализ данных, финансовый менеджмент.

Введение

В условиях стремительного развития цифровой экономики и глобальной конкуренции оценка финансовой эффективности предприятий приобретает особое значение. Финансовая эффективность отражает способность организации рационально использовать имеющиеся ресурсы для достижения стратегических целей, обеспечения устойчивого роста и повышения конкурентоспособности. От того, насколько точно и своевременно осуществляется анализ финансового состояния, зависит принятие управленических решений, направленных на оптимизацию затрат, увеличение доходности и улучшение структуры капитала.



Традиционные методы оценки, основанные на анализе бухгалтерской отчетности и расчете классических коэффициентов рентабельности, ликвидности и оборачиваемости, в современных условиях уже не позволяют в полной мере учитывать динамику внешней среды и внутренние особенности предприятия. Поэтому в последние годы активно развиваются инновационные подходы к оценке финансовой эффективности, включающие использование показателя экономической добавленной стоимости (EVA), системы сбалансированных показателей (BSC), инвестиционной отдачи (ROI), а также интеллектуальных технологий обработки больших данных (Big Data) и машинного обучения.

Актуальность исследования обусловлена необходимостью интеграции цифровых инструментов в систему финансового анализа для повышения точности прогнозирования и объективности оценки результатов деятельности. Изучение и внедрение современных методов позволяет предприятиям не только повысить прозрачность финансовых процессов, но и сформировать устойчивую стратегию развития в условиях цифровой трансформации экономики.

Основная часть

Современная экономика характеризуется высокой динамичностью и неопределенностью внешней среды, что требует от предприятий постоянного совершенствования системы управления финансовыми ресурсами. Одним из ключевых инструментов такого управления является оценка финансовой эффективности, которая позволяет определить, насколько рационально используются ресурсы и достигаются ли стратегические цели организации.

1. Традиционные подходы к оценке финансовой эффективности

Традиционно оценка финансовой эффективности основывается на системе коэффициентов, отражающих различные аспекты деятельности предприятия: коэффициенты рентабельности (рентабельность продаж, активов, собственного капитала);

коэффициенты ликвидности (текущая, быстрая, абсолютная ликвидность); показатели оборачиваемости (оборотаемость запасов, дебиторской задолженности, активов).

Эти показатели дают общую картину финансового состояния предприятия, однако их использование ограничено из-за статичности данных и отсутствия стратегического измерения.

2. Метод экономической добавленной стоимости (EVA)

Одним из наиболее распространённых инновационных инструментов является



метод экономической добавленной стоимости (EVA — Economic Value Added). Он основывается на идее, что предприятие создаёт стоимость только в том случае, если доход превышает издержки на привлечение капитала. Формула расчёта имеет вид:

$$EVA = NOPAT - (WACC \times IC)$$

где NOPAT — чистая операционная прибыль после налогообложения, WACC — средневзвешенная стоимость капитала, IC — инвестированный капитал.

Преимущество метода EVA заключается в его ориентации на создание акционерной стоимости и долгосрочную перспективу, что делает его эффективным инструментом стратегического анализа.

3. Система сбалансированных показателей (BSC)

Другим современным подходом является система сбалансированных показателей (Balanced Scorecard, BSC), предложенная Р. Капланом и Д. Нортоном. Она позволяет оценивать эффективность предприятия не только по финансовым критериям, но и с точки зрения:

внутренних бизнес-процессов;
обучения и развития персонала;
клиентской удовлетворённости;
инновационной активности.

Использование BSC способствует комплексной оценке деятельности и увязке финансовых результатов с нефинансовыми факторами, влияющими на устойчивое развитие предприятия.

4. Показатель инвестиционной отдачи (ROI)

ROI (Return on Investment) — показатель, характеризующий прибыльность вложенных средств. Он используется для оценки эффективности отдельных проектов и направлений деятельности. Расчёт ROI осуществляется по формуле:

$$ROI = \frac{\text{Прибыль}}{\text{Инвестиции}} \times 100\%$$

Преимуществом этого метода является простота вычисления и универсальность, что делает его удобным инструментом при принятии инвестиционных решений. Однако ROI не учитывает временной фактор и риски, что требует его дополнения другими методами анализа.



5. Использование цифровых технологий и Big Data

В условиях цифровизации экономики особое внимание уделяется применению Big Data и искусственного интеллекта в оценке финансовой эффективности. Современные аналитические платформы позволяют обрабатывать большие массивы данных в режиме реального времени, выявлять скрытые закономерности и прогнозировать будущие финансовые результаты.

Применение цифровых инструментов обеспечивает:

повышение точности анализа;

ускорение принятия решений;

снижение влияния человеческого фактора;

формирование стратегических рекомендаций на основе предиктивной аналитики.

Таким образом, интеграция интеллектуальных технологий в систему финансового анализа значительно повышает качество управления и адаптивность предприятия к изменениям внешней среды.



Современные методы оценки финансовой эффективности



Заключение

Проведённое исследование показало, что повышение финансовой эффективности предприятий невозможно без внедрения современных методов оценки и анализа. Традиционные подходы, основанные исключительно на бухгалтерских данных, не позволяют в полной мере учитывать стратегические и инновационные аспекты развития бизнеса. Использование таких инструментов, как EVA, BSC и ROI, обеспечивает более глубокое понимание процессов создания стоимости, рациональности инвестиций и эффективности управления ресурсами. Внедрение цифровых технологий, включая Big Data и искусственный интеллект, открывает новые возможности для повышения точности финансового анализа, оперативности управленческих решений и формирования стратегий устойчивого роста. Комплексное применение классических и инновационных методов оценки финансовой эффективности является необходимым условием укрепления конкурентоспособности предприятий в условиях цифровой трансформации экономики.

Список использованной литературы

1. Каплан Р., Нортон Д. Сбалансированная система показателей: от стратегии к действию. — М.: Олимп-Бизнес, 2004.
2. Стюарт Г. Б. Погоня за экономической прибылью (The Quest for Value). — М.: Инфра-М, 1999.
3. Бригхэм Ю., Эрхардт М. Финансовый менеджмент: теория и практика. — СПб.: Питер, 2020.
4. Дамодаран А. Инвестиционная оценка: инструменты и методы оценки любых активов. — М.: Альпина Паблишер, 2018.
5. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. — Минск: Новое знание, 2019.
6. Ковалев В. В. Финансовый анализ: управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности. — М.: Финансы и статистика, 2021.
7. Хорнгрен Ч., Фостер Дж., Датар С. Бухгалтерский учет: управленческий аспект. — М.: Вильямс, 2016.
8. Бланк И. А. Финансовый менеджмент. — Киев: Ника-Центр, 2015.
9. OECD. Measuring Productivity: Measurement of Aggregate and Industry-Level Productivity Growth. — OECD Publishing, 2020.
10. World Bank. Digital Transformation and Financial Performance: Analytical Report. — Washington, D.C., 2021.