

ЭКОНОМИКА. ЭКОНОМИЧЕСКИЕ НАУКИ

УДК 338

С. Л. Комарова, А. В. Лонский

МНОГОКРИТЕРИАЛЬНАЯ ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ТОРГОВОГО ПРЕДПРИЯТИЯ

Предложена методика многокритериальной оценки финансового состояния предприятия. Проведение комплексной диагностики позволяет использовать интегральный показатель для оценки финансового состояния. Это дает возможность своевременно применять управленческие решения, выявлять и устранять недостатки в финансовой деятельности, находить резервы улучшения финансового состояния предприятия и его платежеспособности, отслеживать и прогнозировать оценку рыночной ниши, занятой торговым предприятием.

В долгосрочном аспекте рыночная эффективность связана с уровнем финансового состояния предприятия. Так, дополнительная прибыль, извлекаемая из конкурентных преимуществ, повышает собственные средства предприятия, его ликвидность, финансовую маневренность [1].

Сейчас в жестких условиях экономического выживания желательно применять логистические подходы в деятельности субъектов хозяйствования и использовать современные методики, позволяющие своевременно принимать управленческие решения для повышения эффективности работы предприятия [3].

В рыночной экономике, где целевой функцией хозяйствующего субъекта является максимизация прибыли, на первое место выходит финансовый блок показателей эффективности, в основе которых лежит прибыль. Для проведения оценки эффективности коммерческой деятельности торговой организации может использоваться система показателей, определяющих эффективность ее работы. Анализ показателей эффективности деятельности организации включает расчет и оценку комплексных и обобщающих показателей

эффективности деятельности.

При комплексной оценке финансового состояния необходимо увязать все значимые характеристики деятельности предприятия в одну систему. Рассмотрим применение комплексных методов на примере одного из предприятий Могилевской области, которое в дальнейшем будем называть «Торговое предприятие». Данное «Торговое предприятие» занимается оптовой и розничной торговлей в г. Могилеве и г. Шклове товарами отечественного производства и импортируемыми товарами. Также «Торговое предприятие» выполняет работы по комплектованию партий товаров по требуемым ассортиментам, осуществляет их доставку в собственные магазины для реализации населению и юридическим лицам.

Проведем адаптацию комплексного подхода оценки фактического финансового состояния «Торгового предприятия». Для оценки финансового состояния предприятия с помощью комплексного подхода необходимо использовать комплексный показатель, который рассчитывается по формуле

$$F = \sum_{i=1}^n v_i \cdot x_i, \quad (1)$$

где F – комплексный показатель при оценке финансового состояния предприятия; v_i – веса показателей при оценке финансового состояния предприятия; x_i – нормированные значения показателей при оценке финансового состояния предприятия; n – количество входящих в модель показателей при оценке финансового состояния предприятия.

Применение комплексного подхода к оценке финансового состояния предприятия предполагает разработку:

- финансовых показателей для оценки финансового состояния предприятия;
- матрицы парных сравнений;
- шкалы для нормирования показателей.

Применительно к «Торговому предприятию» финансовыми показателями для оценки его финансового со-

стояния являются следующие:

- коэффициент текущей ликвидности;
- коэффициент абсолютной ликвидности;
- коэффициент финансовой независимости;
- коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами;
- коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами;
- коэффициент оборачиваемости оборотного капитала;
- рентабельность продаж.

Проведем анализ финансового состояния предприятия за три последних года с целью выявления тенденций развития предприятия.

Исходные данные для проведения анализа приведены в табл. 1.

Табл. 1. Сведения о финансовых показателях предприятия

Показатель	Условное обозначение	2007 г.	2008 г.	2009 г.
Коэффициент текущей ликвидности	$K_{\text{тл}}$	1,15	1,24	1,27
Коэффициент абсолютной ликвидности	$K_{\text{ал}}$	0,21	0,22	0,26
Коэффициент финансовой независимости	$K_{\text{нез}}$	0,17	0,26	0,23
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	$K_{\text{осос}}$	0,08	0,19	0,16
Коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами	$K_{\text{об.об}}$	0,87	0,81	0,79
Коэффициент оборачиваемости оборотного капитала	$K_{\text{об}}$	2,85	5,51	4,56
Рентабельность продаж, %	$R_{\text{пр}}$	2,60	5,18	2,65

Определяем значимость определенных показателей при оценке финансового состояния предприятия с помощью метода анализа иерархий Томаса Саати на основе приведенных выше показателей (табл. 2).

В роли экспертов для попарного сравнения названных показателей были использованы мнения работников бухгалтерии. Матрица парных сравнений для трех лет будет одинакова, т. к. при-

оритеты коэффициентов, по которым определяется финансовое состояние, также постоянны.

В табл. 2 показано, что наибольший вес имеют коэффициент текущей ликвидности и коэффициент обеспеченности собственным оборотным капиталом, т. к. вектор приоритета по данным показателям наибольший и равен соответственно 0,296 и 0,193.

Табл. 2. Матрица парных сравнений

	$K_{гп}$	$K_{ал}$	$K_{нез}$	$K_{ооос}$	$K_{об.об}$	$K_{об}$	$R_{пр}$	Собственный вектор	Вектор приоритета
$K_{гп}$	1	2	2	3	5	6	5	2,71	0,296
$K_{ал}$	1/2	1	2	1/2	3	5	3	1,56	0,171
$K_{нез}$	1/2	1/2	1	1/2	2	5	4	1,53	0,167
$K_{ооос}$	1/3	2	2	1	2	5	4	1,76	0,193
$K_{об.об}$	1/3	1/3	1/2	1/2	1	4	3	0,85	0,093
$K_{об}$	1/6	1/5	1/5	1/5	1/4	1	1/3	0,27	0,03
$R_{пр}$	1/5	1/3	1/4	1/4	1/3	3	1	0,46	0,05
Сумма	3,03	6,36	7,95	5,95	11,58	29	20,33	9,14	1,000

Наибольшее собственное значение матрицы X_{max} :

$$X_{max} = 3,03 \cdot 0,296 + 6,36 \cdot 0,171 + 7,95 \cdot 0,167 + 5,95 \cdot 0,193 + 11,58 \cdot 0,093 + 29 \cdot 0,03 + 20,33 \cdot 0,05 = 7,417.$$

Далее рассчитывается индекс согласованности (ИС) по формуле

$$ИС = (7,417 - 7) / (7 \cdot 1) = 0,0695.$$

Для матрицы 6-го порядка значение случайной согласованности должно быть равно 1,32. Отношение согласованности (ОС) – $ОС = 0,0695 / 1,32 = 0,0526$ или 5,26 %. Так как отношение согласованности равно 5,26 % и не превышает 10...20 %, то можно говорить о согласованности мнений экспертов.

Нормирование значений финансовых показателей для «Торгового предприятия» будет осуществляться следующим образом.

Задается функция принадлежности μ_{ij} . Значение этой функции характеризует степень соответствия i -го показателя j -му нормативу. Причем если функция равна 0, то значение i -го коэффициента неудовлетворительно, а если 1, то показатель полностью соответствует нормативу. То есть разрабатывается шкала от 0 до 1 и определяются ее узловые значения.

В нашем случае узловыми значениями являются: 0; 0,37; 0,63; 0,8; 1. Для каждого из коэффициентов из «Инструкции по анализу и контролю за финансовым состоянием и платежеспособностью субъектов предпринимательской деятельности» от 27.04.2007 г. возьмём нормативные значения. Укажем максимальные и минимальные значения для расчетных коэффициентов. Значения, соответствующие узловым значениям функции принадлежности, рассчитаем по долевному принципу и внесем в табл. 3. Это способствует использованию данной функции для оценки параметров различной размерности и порядка.

Необходимо отметить, что при определении нормативных значений некоторых показателей следует учитывать отраслевую принадлежность исследуемого предприятия. Так, в Республике Беларусь норматив коэффициента текущей ликвидности для торговых предприятий согласно «Инструкции по анализу и контролю за финансовым состоянием и платежеспособностью субъектов предпринимательской деятельности» от 27.04.2007 г. должен быть равен 1.

На основе полученных значений рассчитаем коэффициенты аппроксимирующих функций для каждого показателя.

Табл. 3. Опорные значения для функции принадлежности

Шкала	Узловые значения, соответствующие значениям функции принадлежности						
	$K_{гп}$	$K_{ап}$	$K_{нез}$	$K_{ооос}$	$K_{об.об}$	$K_{об}$	$R_{пр}$
0,00	0,4	0,02	0,35	0,02	0,85	2,5	0,05
0,20	0,52	0,08	0,42	0,04	0,74	3,10	0,09
0,37	0,62	0,12	0,48	0,05	0,65	3,61	0,12
0,63	0,78	0,20	0,57	0,07	0,50	4,39	0,18
0,80	0,88	0,24	0,63	0,08	0,41	4,90	0,21
1,00	1	0,3	0,7	0,1	0,3	5,5	0,25

Наилучший результат дает построение степенной функции 3-го порядка вида

$$y = ax^3 + bx^2 + cx + d. \quad (2)$$

С помощью встроенных в Excel

опций (Сервис/Поиск решения) подбираются значения коэффициентов a, b, c, d для данного показателя. Так, в результате расчетов получаем коэффициенты функции для каждого из рассматриваемых показателей (табл. 4).

Табл. 4. Значение коэффициентов аппроксимации

Параметры	$K_{гп}$	$K_{ап}$	$K_{нез}$	$K_{ооос}$	$K_{об.об}$	$K_{об}$	$R_{пр}$
a	0,00005	0,00045	0,00000	-0,00954	-0,00002	0,00000	0,00125
b	-0,00011	-0,00026	0,00000	0,00195	0,00004	0,00000	-0,00064
c	1,66674	3,57147	2,85714	12,49988	-1,81821	0,33333	5,00009
d	-0,66668	-0,07143	-1,00000	-0,25000	1,54546	-0,83333	-0,25000

Получаем следующие функции для расчета значений функции принадлежности по фактическим значениям коэффициентов.

Для коэффициента текущей ликвидности:

$$y = 0,00005x^3 - 0,00011x^2 + 1,66674x - 0,66668.$$

Для коэффициента абсолютной ликвидности:

$$y = 0,00045x^3 - 0,00026x^2 + 3,57147x - 0,07143.$$

Для коэффициента независимости:

$$y = 0,00000x^3 + 0,00000x^2 + 2,85714x - 1,0000.$$

Для коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами:

$$y = -0,00954x^3 + 0,00195x^2 + 12,49988x - 0,25000.$$

Для коэффициента обеспеченности обязательств активами:

$$y = -0,00002x^3 + 0,00004x^2 - 1,81821x + 1,54546.$$

Для коэффициента оборачиваемости:

$$y = 0,00000x^3 + 0,00000x^2 + 0,33333x - 0,83333.$$

Для показателя рентабельности:

$$y = 0,00125x^3 - 0,00064x^2 + 5,00009x - 0,25000.$$

Изобразим графически полученные зависимости на рис. 1.

После определения узловых значений показателей и их соответствия определенным значениям критериев опре-

деляются нормируемые значения для каждого из исследуемых финансовых показателей «Торгового предприятия» путём подстановки фактических значений в полученные функции (табл. 5). Если получаются значения больше 1, то подставляем 1, если меньше нуля – 0.

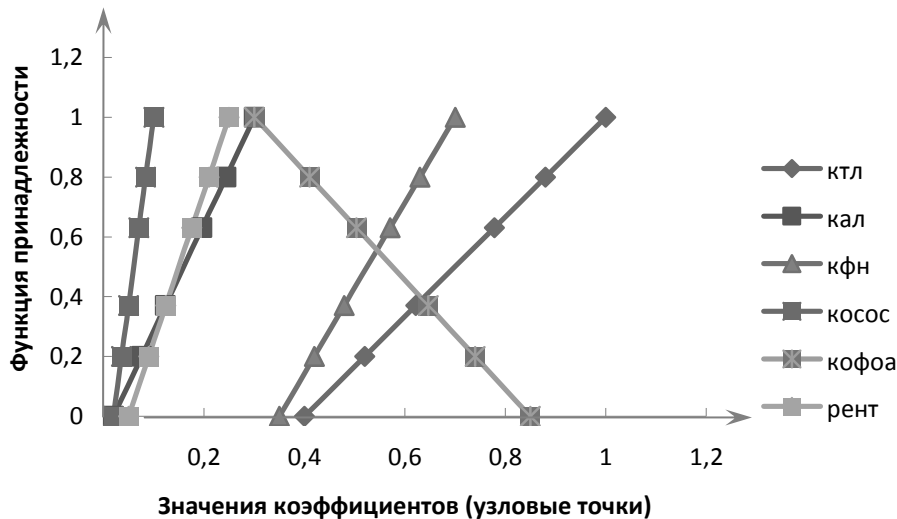


Рис. 1. Зависимость значений коэффициентов

Табл. 5. Нормированные значения показателей финансового состояния

Показатель	К _{тл}	К _{ал}	К _{нез}	К _{осос}	К _{об.об}	К _{об}	R _{пр}
2007	1,00	0,66	0,00	0,72	0,00	0,12	0,00
2008	1,00	0,71	0,00	1,00	0,00	1,00	0,01
2009	1,00	0,86	0,00	1,00	0,08	0,69	0,00

После определения всех компонентов комплексного подхода можно производить расчет комплексного показателя в соответствии со следующей формулой:

$$F = V_1 \cdot X_1 + V_2 \cdot X_2 + V_3 \cdot X_3 + V_4 \cdot X_4 + V_5 \cdot X_5 + V_6 \cdot X_6 + V_7 \cdot X_7, \quad (3)$$

где V₁ – вес параметра «коэффициент текущей ликвидности», V₁ = 0,12; X₁ – нормированное значение показателя «коэффициент текущей ликвидности»; V₂ – вес параметра «коэффициент абсо-

лютной ликвидности», V₂ = 0,06; X₂ – нормированное значение показателя «коэффициент абсолютной ликвидности»; V₃ – вес параметра «коэффициент финансовой независимости», V₃ = 0,24; X₃ – нормированное значение показателя «коэффициент финансовой независимости»; V₄ – вес параметра «коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами», V₄ = 0,12; X₄ – нормированное значение показателя «коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами»;

V_5 – вес параметра «коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами», $V_5 = 0,08$; X_5 – нормированное значение показателя «коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами»; V_6 – вес параметра «коэффициент оборачиваемости оборотного капитала» при оценке финансового состояния предприятия, $V_6 = 0,1$; X_6 – нормированное значение показателя «коэффициент оборачиваемости обо-

ротного капитала» 4; V_7 – вес параметра «рентабельность продаж», $V_7 = 0,22$; X_7 – нормированное значение показателя «рентабельность продаж».

Оценка финансового состояния «Торгового предприятия» будет производиться на основе табл. 6.

Согласно данным табл. 5, на основе формулы (3) рассчитывается комплексный показатель. Для удобства сведен расчеты в табл. 7.

Табл. 6. Оценка финансового состояния предприятия

Значение комплексного показателя F	Оценка финансового состояния
0...0,2	Очень плохое
0,21...0,4	Плохое
0,41...0,6	Нормальное
0,61...0,8	Хорошее
0,81...1	Очень хорошее

Табл. 7. Расчет комплексного показателя для 2007...2009 гг.

Год	Комплексный показатель оценки финансового состояния
2007	$F = 1 \cdot 0,16 + 0,66 \cdot 0,08 + 0 \cdot 0,24 + 0,72 \cdot 0,12 + 0 \cdot 0,08 + 0,12 \cdot 0,22 + 0 \cdot 0,1 = 0,32$
2008	$F = 1 \cdot 0,16 + 0,71 \cdot 0,08 + 0 \cdot 0,24 + 1 \cdot 0,12 + 0 \cdot 0,08 + 1 \cdot 0,22 + 0,01 \cdot 0,1 = 0,56$
2009	$F = 1 \cdot 0,16 + 0,86 \cdot 0,08 + 0 \cdot 0,24 + 1 \cdot 0,12 + 0 \cdot 0,08 + 0,69 \cdot 0,22 + 0 \cdot 0,1 = 0,51$

На основании того, что комплексный показатель свидетельствует об оценке финансового состояния и его оптимальное значение должно приближаться к единице, можно сделать следующие выводы.

Комплексный показатель за 2007 г. равен 0,32, и, следовательно, финансовое состояние «Торгового предприятия» имеет оценку «Плохое». В 2008 и 2009 гг. данный показатель составил соответственно 0,56 и 0,51. Необходимо отметить, что комплексный показатель принимает свое максимальное значение именно в 2008 г. В 2009 г. ситуация ухудшилась, и комплексный показатель снизился с 0,56 до 0,51, т. е. на 0,05. При этом величина исследуемого показателя все же не опустилась ниже значения 0,5.

Финансовое состояние «Торгового предприятия» в 2008 и 2009 гг. можно охарактеризовать как «нормальное».

Предприятие работало хорошо на протяжении последних двух лет и закончило 2009 г. с прибылью 101 млн р. ростом рентабельности и общего товарооборота. Однако из-за трудностей с оплатой товаров у различных районов-потребителей плановые значения поставок достигнуты не были. Одной из трудностей по своевременному удовлетворению потребностей потребителей стал износ собственного транспорта. Следствие этого – задержки в сроках поставки товаров, потери рынка сбыта, снижение надежности и доверия.

В условиях кризисных явлений стоит развивать такие новые способы

взаиморасчётов с потребителями, испытывающими трудности в оплате товаров при фактической поставке на склад потребителя, как отсрочка платежа, встречная торговля, кредит. Для сохранения и расширения доли рынка требуются некоторые уступки, если предпри-

ятие располагает достаточным количеством средств для обеспечения текущих расходов, связанных с организацией деятельности. В табл. 8 выявлены резервы по увеличению товарооборота за счёт полного исполнения договорных обязательств.

Табл. 8. Недопоставка товаров в 2009 г.

Наименование района	План	Факт	Процент выполнения плана
Быховский	227	173,9	76,6
Глусский	116,4	110,6	95,0
Дрибинский	71,8	68	94,7
Кричевский	102,5	75,2	73,4
Краснопольский	97	72,9	75,2
Кличевский	101,9	100,7	98,8
Осиповичский	103,6	102,9	99,3
Хотимский	108,9	104,5	96,0
Чериковский	103,3	79,4	76,9
Итого	1032,40	888,10	86,02

В 2009 г. предприятие по указанным причинам недопоставило товаров на сумму 144,3 млн р. ($1032,4 - 888,1 = 144,3$). По сравнению с общим товарооборотом упущенная выручка составила 4,617 % ($144,3 / 3125 \cdot 100$ %). Рассчитаем прогнозный объем реализа-

ции товаров предприятия на 2009 г., используя данные табл. 9, для этого будем использовать экономико-статистический метод, основанный на сглаживании данных о приросте реализации за ряд лет, предшествующих планируемому году.

Табл. 9. Исходные данные для сглаживания прироста объема реализации

Год	Объем реализации, млн р.	Темп роста реализации к предыдущему году T_i , %
2003	330	—
2004	500	151,5
2005	590	118
2006	713	120,8
2007	1230	172,5
2008	3125	254
2009	3818	122,2

Расчет коэффициентов в выравненном ряду:

$$K_1 = (T_1 + T_2 + T_3) / 3 = \\ = (151,5 + 118 + 120,8) / 3 = 130,1;$$

$$K_2 = (T_2 + T_3 + T_4) / 3 = \\ = (118 + 120,8 + 172,5) / 3 = 137,1;$$

$$K_3 = (T_3 + T_4 + T_5) / 3 = \\ = (120,8 + 172,5 + 254) / 3 = 182,4;$$

$$K_4 = (T_4 + T_5 + T_6) / 3 = \\ = (172,5 + 254 + 122,2) / 3 = 182,9.$$

Расчет скользящей средней:

$$\Delta = (K_n - K_1) / (n - 1) = \\ = (182,9 - 130,1) / 3 = 17,6;$$

Расчет значения прироста объема реализации:

$$T_{2010} = T_6 + 2 \cdot \Delta = 122, + 17,6 = 139,6 \%$$

Темп изменения объема реализации в отчетном году:

$$РП_{2009} = T_{2010} \cdot РП_{2009} / 100 \% = \\ = 139,6 \cdot 3818 / 100 = 5330 \text{ млн р.}$$

По методу большего влияния свежих данных прогнозное значение на 2009 г. (используем четыре последних значения) будет равно:

$$РП_{2010} = 1/2 \cdot 3818 + 1/4 \cdot 3125 + \\ + 3/16 \cdot 1230 + 1/16 \cdot 713 = 2965,4.$$

Для недопущения чрезмерного влияния негативных особенностей каждого из методов в качестве прогноза будем использовать среднее значение между двумя полученными значениями:

$$РП_{\text{план}} = (5330 + 2965) / 2 = 4248 \text{ млн р.}$$

Дополнительный товарооборот в планируемом году при проведении указанных мероприятий может составить:

$$T / O = 4248 - 3818 = 430 \text{ млн р.}$$

При сложившейся норме рентабельности продаж дополнительно получаемая чистая прибыль составит:

$$ЧП = 209,3 \cdot 2,65 \% / 100 \% = 11,4 \text{ млн р.}$$

Данное значение достигается при налаживании взаиморасчетов с потребителями на основе рассрочки и задержки оплаты, а также при проведении текущего ремонта автотранспорта на сумму 4,3 млн р. Дополнительно получаемая прибыль составит 7,1 млн р., при этом рост товарооборота также значителен. Специалистам коммерческого аппарата предприятия следует постоянно осуществлять выезды на предприятия, фирмы для проведения личных отборок по книгопечатной продукции, согласования ассортимента товаров, решения вопросов по возврату и замене ассортимента, способствующих увеличению объемов продаж.

Данная прибыль может быть израсходована на инвестиционные проекты, модернизацию оборудования и техники предприятия, маркетинговые исследования, завоевание доли рынка. Рассмотрим влияние на платежеспособность и финансовую устойчивость предприятия использования данных средств при погашении кредиторской задолженности. Расчеты сведем в табл. 10.

Табл. 10. Влияние дополнительной прибыли на показатели

Показатель	Значение коэффициента		Эффект
	До	После	
Коэффициент текущей ликвидности	1,27	1,27	–
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,26	0,27	+0,01
Коэффициент финансовой независимости	0,23	0,24	+0,01
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,16	0,17	+0,01
Коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами	0,81	0,81	–
Коэффициент оборачиваемости оборотного капитала	4,56	4,56	–
Рентабельность продаж	2,65	2,65	–

Из табл. 10 видно, что такое рас-
поряжение дополнительно полученной
прибылью положительно повлияет на
коэффициенты платежеспособности.
Нужно заметить, что коэффициенты не

достигнут нормативного уровня, но
приблизятся к нему.

Новые нормированные значения
показателей представлены в табл. 11.

Табл. 11. Прогнозные значения коэффициентов

Показатель	$K_{пл}$	$K_{ал}$	$K_{нез}$	$K_{осос}$	$K_{об.об}$	$K_{об}$	$R_{пр}$
2010 (план-прогноз)	1,00	0,90	0,00	1,00	0,08	0,69	0,00

Пересчитаем комплексный показа-
тель:

$$F = 1 \cdot 0,16 + 0,90 \cdot 0,08 + 0 \cdot 0,24 + \\ + 1 \cdot 0,12 + 0,08 \cdot 0,08 + 0,69 \cdot 0,22 + \\ + 0 \cdot 0,1 = 0,52.$$

Прирост показателя составит 0,01,
что не переводит предприятие на более
высокий уровень оценки финансового
состояния, но создает положительную
динамику.

Заключение

Для оценки финансового состоя-
ния предприятия используется большое
количество показателей. При этом зна-
чения одних показателей могут нахо-
диться на теоретически достаточном
уровне, значения других – на мини-
мально удовлетворительном уровне, а
значения третьих – на неудовлетори-
тельном уровне. В таких условиях до-
вольно сложно адекватно оценить фи-
нансовое положение хозяйствующего
субъекта в целом. А потому для оценки
финансового состояния целесообразным
представляется использовать инте-
гральный показатель.

Интегральный показатель финан-
сового состояния предприятия предла-
гается определять путем суммирования
произведений нормирующих коэффи-
циентов и весов этих показателей. Нор-
мирующие коэффициенты определяют-
ся путем отношения их фактической ве-
личины к плановой или, наоборот, в за-

висимости от стремления показателя к
максимизации либо минимизации его
значения, т. е. с учетом перехода к без-
размерной шкале от 0 до 1. Чем ближе
интегральный показатель к единице,
тем мощнее задействован потенциал
предприятия, стабильнее финансовое
состояние его работы и эффективность
управления в целом.

В торговле значение коэффициен-
тов может вовсе быть далёким от нор-
мативов, т. е. предприятие может не
иметь собственных средств, но будет
достаточно успешным. Финансовое со-
стояние предприятия зависит от резуль-
татов его производственной, коммерче-
ской и финансовой деятельности. Про-
ведение комплексной диагностики по-
зволит своевременно выявлять и устра-
нять недостатки в финансовой деятель-
ности, а также находить резервы улуч-
шения финансового состояния предпри-
ятия и его платежеспособности. В усло-
виях кризисных явлений стоит разви-
вать новые способы взаиморасчётов с
потребителями, испытывающими труд-
ности в оплате товаров при фактической
поставке на склад потребителя: отсроч-
ка платежа, встречная торговля, кредит.

Автоматизация расчетов данного
коэффициента в среде Excel позволит
специалистам оперативно получать ин-
формацию об изменении финансового
положения организации и принимать
соответствующие решения.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. **Бабук, И. М.** Инвестиции: финансирование и оценка экономической эффективности / И. М. Бабук. – Минск : Вуз-Юнити, 1996. – 161 с.
2. **Бичик, С. В.** Основы экономической теории / С. В. Бичик. – Минск : Университетское, 2001. – 231 с.
3. **Гриневич, М. Н.** Многокритериальная оценка конкурентоспособности предприятия /

М. Н. Гриневич, Н. В. Зеленковская // Проблемы экономики и организации производственных и социальных систем : материалы междунар. науч.-практ. конф. – Минск : Университетское, 2001. – С. 15.

4. **Гриневич, М. Н.** Производственная стоимость и конкурентоспособность предприятия : монография / М. Н. Гриневич, В. А. Устинович, Н. В. Зеленковская. – Могилев: Белорус.-Рос. ун-т, 2004. – 208 с.

Белорусско-Российский университет
Материал поступил 01.04.2010

S. L. Komarova, A. V. Lonsky
Multicriterion assessment
of the business financial state

The methodology of the multi-criterion assessment of the financial state of a business is given in the paper. Complex diagnostics allows using the integral index for evaluating the financial state. It enables the business to take managerial solutions in proper time, to reveal and eliminate shortcomings in the financial activity, to find reserves of improving the financial state of the business and its solvency, to track and predict the evaluation of the market niche occupied by the business.