

БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ И СТАТИСТИКА

УДК 657

Г.Г. ВИНОГОРОВ, канд. экон. наук,
доцент кафедры бухгалтерского учета, анализа и аудита в промышленности
Белорусский государственный экономический университет,
г. Минск, Республика Беларусь

Статья поступила 9.04.2026 г.

РАЗВИТИЕ МЕТОДИКИ АНАЛИЗА ВЛИЯНИЯ ГОТОВОЙ ПРОДУКЦИИ НА ПОКАЗАТЕЛИ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИЕ ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ

Цель - разработать оригинальную авторскую методику анализа влияния готовой продукции на показатели, характеризующие финансовое состояние организации.

Материалы и методы. Исследование проведено на основе системного подхода, общелогических (анализ, синтез, сравнение, обобщение, абстрагирование) и математических (визуализации) методов научного исследования, методов стратегического, отраслевого и факторного анализа, экономического моделирования.

Результаты. В рамках данной работы подчеркивается острая потребность в детальном изучении того, как готовая продукция влияет на финансовое состояние компании, что отражается в таких показателях, как коэффициент текущей ликвидности и коэффициент обеспеченности обязательств имуществом. Мы представляем инновационную авторскую методику, которая впервые позволяет разложить изменения этих коэффициентов на факторы двух уровней, с особым акцентом на выделение и измерение именно влияния готовой продукции.

Заключение. Представленная авторская методика впервые позволяет детально проанализировать, как готовая продукция сказывается на финансовом состоянии компании. Этот инновационный подход станет незаменимым помощником для руководителей в определении наиболее важных задач для повышения эффективности, укрепления доверия со стороны кредиторов и инвесторов.

Ключевые слова: готовая продукция, коэффициент текущей ликвидности, коэффициент обеспеченности обязательств имуществом.

VINOGOROV G.G., PhD in Econ. Sc.,
Associate Professor of the Department of Accounting, Analysis and Audit in Industry
Belarusian State Economic University,

DEVELOPMENT OF A METHODOLOGY FOR ANALYZING THE IMPACT OF FINISHED PRODUCTS ON INDICATORS CHARACTERIZING THE FINANCIAL CONDITION OF AN ORGANIZATION

The aim is to develop an original author's methodology for analyzing the impact of finished products on the indicators characterizing the financial condition of the organization.

Materials and methods. The research is based on a systematic approach, general logical (analysis, synthesis, comparison, generalization, abstraction) and mathematical (visualization) methods of scientific research, methods of strategic, sectoral and factor analysis, economic modeling.

Results. *This work highlights the urgent need for a detailed study of how finished products affect the financial condition of the company, which is reflected in indicators such as the current liquidity ratio and the asset liability ratio. We present an innovative author's methodology, which for the first time allows us to decompose changes in these coefficients into factors of two levels, with a special emphasis on highlighting and measuring the impact of finished products.*

Conclusion. *For the first time, the presented author's methodology makes it possible to analyze in detail how finished products affect the financial condition of a company. This innovative approach will become an indispensable assistant for managers in identifying the most important tasks for improving efficiency and building trust on the part of creditors and investors.*

Keywords: *finished products, current liquidity ratio, asset liability ratio.*

Научная новизна статьи

Впервые представлена авторская разработка, представляющая собой новаторский подход к оценке воздействия готовой продукции на финансовое благополучие предприятия. Данная методика разработана с учетом требований Приказа Министерства финансов Республики Беларусь от 14 октября 2021 года №351 и постановления Министерства экономики Республики Беларусь и Министерства финансов Республики Беларусь от 7 августа 2023 года №16/46, касающегося оценки риска банкротства.

What this paper adds

For the first time, the author's development is presented, which is an innovative approach to assessing the impact of finished products on the financial well-being of an enterprise. This methodology has been developed taking into account the requirements of Order No. 351 of the Ministry of Finance of the Republic of Belarus dated October 14, 2021 and Resolution No. 16/46 of the Ministry of Economy of the Republic of Belarus and the Ministry of Finance of the Republic of Belarus dated August 7, 2023 concerning bankruptcy risk assessment.

Введение. Готовая продукция, если она качественная и пользующаяся спросом, является достаточно ликвидным активом любой организации и играет одну из ключевых ролей в получении прибыли организацией.

Руководство компании должно четко представлять, как динамика и объем готовой продукции отражаются на ее финансовых показателях. Эта задача становится особенно актуальной в свете последних регуляторных изменений: утвержденных Минфином РБ 14 октября 2021 года методических рекомендаций №351 по всесторонней оценке финансового состояния, а также постановления Минэкономики и Минфина РБ №16/46 от 7 августа 2023 года, касающегося оценки риска банкротства. Указанные документы предписывают проведение уникальных расчетов, которые еще не получили широкого освещения в специализированной экономической литературе [4, 5].

Основная часть. Главная цель любого субъекта хозяйствования в рыночной эконо-

мике – получение максимальной прибыли за счет удовлетворения потребностей потребителей, но также существуют и сопутствующие цели, такие как стабильность, рост, завоевание рынка и социальная ответственность. Для того чтобы получить прибыль, организация должна произвести и реализовать продукцию, выполнить работы, оказать услуги.

Эффективное управление готовой продукцией определяет ее роль через баланс спроса и предложения, минимизацию затрат (хранение, закупки) при обеспечении бесперебойности поставок клиентам, оптимизацию качества и сокращение излишков, что достигается четким распределением ролей, прогнозированием и контролем запасов.

Основные положения, определяющие роль управления готовой продукцией:

1. Баланс запасов: поиск оптимального уровня, чтобы не было ни дефицита (потеря продаж), ни излишков (замороженные средства).

2. Минимизация затрат: сокращение расходов на хранение, закупку, транспортировку и обработку запасов.

3. Удовлетворение спроса: обеспечение своевременной доступности продукции для клиентов.

4. Эффективность процессов: интеграция управления запасами с производством,

продажами и логистикой, как в рамках системы «Точно в срок» (JIT).

5. Контроль и анализ: постоянное отслеживание запасов, прогнозирование и использование аналитических методов (например, ABC-анализ).

По исследуемой организации имеется следующая информация (табл. 1).

Таблица 1. – Исходная информация

Показатели	Единица измерения	На начало отчетного периода		На конец отчетного периода		Отклонение (+,-)	
		уровень показателя	обозначение в алгоритме	уровень показателя	обозначение в алгоритме	уровень показателя	обозначение в алгоритме
А	Б	1	2	3	4	5	6
1. Краткосрочные обязательства	тыс. руб.	60 505	КО ₀	88 276	КО ₁	+27 771	ΔКО
1.1. Краткосрочные кредиты и займы	тыс. руб.	45	КК ₀	206	КК ₁	+161	ΔКК
1.2. Краткосрочная часть долгосрочных обязательств	тыс. руб.	-	-	-	-	-	-
1.3. Краткосрочная кредиторская задолженность	тыс. руб.	60 460	КЗ ₀	88 070	КЗ ₁	+27 610	ΔКЗ
1.4. Обязательства, предназначенные для реализации	тыс. руб.	-	-	-	-	-	-
1.5. Доходы будущих периодов	тыс. руб.	-	-	-	-	-	-
1.6. Резервы предстоящих платежей	тыс. руб.	-	-	-	-	-	-
1.7. Прочие краткосрочные обязательства	тыс. руб.	-	-	-	-	-	-
2. Долгосрочные обязательства	тыс. руб.	12 050	ДО ₀	15 005	ДО ₁	+2 955	ΔДО
2.1. Долгосрочные кредиты и займы	тыс. руб.	12 050	ДК ₀	15 005	ДК ₁	+2 955	ΔДК
2.2. Долгосрочные обязательства по лизинговым платежам	тыс. руб.	-	-	-	-	-	-
2.3. Отложенные налоговые обязательства	тыс. руб.	-	-	-	-	-	-
2.4. Доходы будущих периодов	тыс. руб.	-	-	-	-	-	-
2.5. Резервы предстоящих платежей	тыс. руб.	-	-	-	-	-	-

Окончание таблицы 1

2.6. Прочие долгосрочные обязательства	тыс. руб.	-	-	-	-	-	-
3. Итог бухгалтерского баланса	тыс. руб.	113 614	I_0	146 439	I_1	+32 825	ΔI
3.1 Долгосрочные активы	тыс. руб.	38 422	$ДА_0$	39 376	$ДА_1$	+954	$\Delta ДА$
3.1.1. Основные средства	тыс. руб.	37 575	$ОС_0$	38 884	$ОС_1$	+1 309	$\Delta ОС$
3.1.2. Нематериальные активы	тыс. руб.	1	$НМА_0$	1	$НМА_1$	0	$\Delta НМА$
3.1.3. Доходные вложения в материальные активы	тыс. руб.	-	-	-	-	-	-
3.1.4. Вложения в долгосрочные активы	тыс. руб.	822	$ВДА_0$	476	$ВДА_1$	-346	$\Delta ВДА$
3.1.5. Долгосрочные финансовые вложения	тыс. руб.	-	-	-	-	-	-
3.1.6. Отложенные налоговые активы	тыс. руб.	-	-	-	-	-	-
3.1.7. Долгосрочная дебиторская задолженность	тыс. руб.	24	$ДДЗ_0$	15	$ДДЗ_1$	-9	$\Delta ДДЗ$
3.1.8. Прочие долгосрочные активы	тыс. руб.	-	-	-	-	-	-
3.2. Краткосрочные активы	тыс. руб.	75 193	$КА_0$	107 062	$КА_1$	+31 869	$\Delta КА$
3.2.1. Запасы, в т.ч.	тыс. руб.	29 845	$З_0$	48 549	$З_1$	+18 704	$\Delta З$
3.2.1.1. Готовая продукция	тыс. руб.	23 975	$ГП_0$	31 483	$ГП_1$	+7 508	$\Delta ГП$
3.2.1.2 Запасы прочие, в т.ч.	тыс. руб.	5870	$Зпр_0$	17066	$Зпр_1$	+7 633	$\Delta Зпр$
3.2.1.2.1. Материалы	тыс. руб.	539	$М_0$	664	$М_1$	+125	$\Delta М$
3.2.1.2.2. Незавершенное производство	тыс. руб.	5 331	$НЗП_0$	16 402	$НЗП_1$	+11 071	$\Delta НЗП$
3.2.2. Долгосрочные активы, предназначенные для реализации	тыс. руб.	-	-	-	-	-	-
3.2.3. Расходы будущих периодов	тыс. руб.	119	$РБП_0$	584	$РБП_1$	+465	$\Delta РБП$
3.2.4. НДС по приобретенным товарам, работам, услугам	тыс. руб.	-	-	-	-	-	-
3.2.5. Краткосрочная дебиторская задолженность	тыс. руб.	40 445	$КДЗ_0$	53 620	$КДЗ_1$	+13 175	$\Delta КДЗ$
3.2.6. Краткосрочные финансовые вложения	тыс. руб.	-	-	-	-	-	-
3.2.7. Денежные средства и эквиваленты денежных средств	тыс. руб.	4 784	$ДС_0$	4 309	$ДС_1$	-475	$\Delta ДС$
3.2.8. Прочие краткосрочные активы	тыс. руб.	45 347	$КАпр_0$	58 513	$КАпр_1$	+13 166	$\Delta КАпр$

Примечание – Источник: авторская разработка

В рамках данного исследования, опираясь на Методические рекомендации Министерства финансов Республики Беларусь (Приказ

№351 от 14.10.2021 [2]), сосредоточимся на изучении влияния готовой продукции (ее состояния и изменений) на коэффициент теку-

щей ликвидности. Расчет этого показателя осуществляется по следующей формуле:

$$K_{ТЛ} = \frac{КА - РБП}{КО}, \quad (1)$$

где $K_{ТЛ}$ – коэффициент текущей ликвидности;
КА – краткосрочные активы;
РБП – расходы будущих периодов;
КО – краткосрочные обязательства.

Факторная система коэффициента текущей ликвидности, представленная в виде структурно-логической модели, разработана автором и приведена на рисунке 1.

Имеем кратный тип модели факторной системы. Для расчета влияния факторов используется прием цепных подстановок.

Показателями будут:

$$\begin{aligned} K_{ТЛ_0} &= \frac{КА_0 - РБП_0}{КО_0} = \frac{75193 - 119}{60505} \\ &= 1,2408 \\ K_{ТЛ'} &= \frac{КА_0 - РБП_0}{КО_1} = \frac{75193 - 119}{88276} \\ &= 0,8504 \\ K_{ТЛ''} &= \frac{КА_0 - РБП_1}{КО_1} = \frac{75193 - 584}{88276} \\ &= 0,8452 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} K_{ТЛ_1} &= \frac{КА_1 - РБП_1}{КО_1} = \frac{107062 - 584}{88276} \\ &= 1,2062 \end{aligned}$$

Согласно таблице 2, ключевым фактором, повлиявшим на изменение коэффициента текущей ликвидности, стало изменение краткосрочных обязательств. Это привело к снижению показателя на 0,3904 п.п., что составило 1128,3% от общего изменения. Значительное влияние оказало и изменение краткосрочных активов, которое, напротив, увеличило коэффициент на 0,361 п.п. (1043,4% от общего изменения).

Предметом анализа является степень влияния готовой продукции на динамику коэффициента текущей ликвидности. Следует отметить, что, как выявило проведенное автором исследование, в белорусской специальной экономической литературе, несмотря на наличие Методических рекомендаций по оценке финансового состояния организаций (Приказ Минфина РБ № 351 от 14.10.2021), отсутствует практика расчета воздействия состояния и изменений готовой продукции на ключевые финансовые показатели, включая коэффициент текущей ликвидности [4].

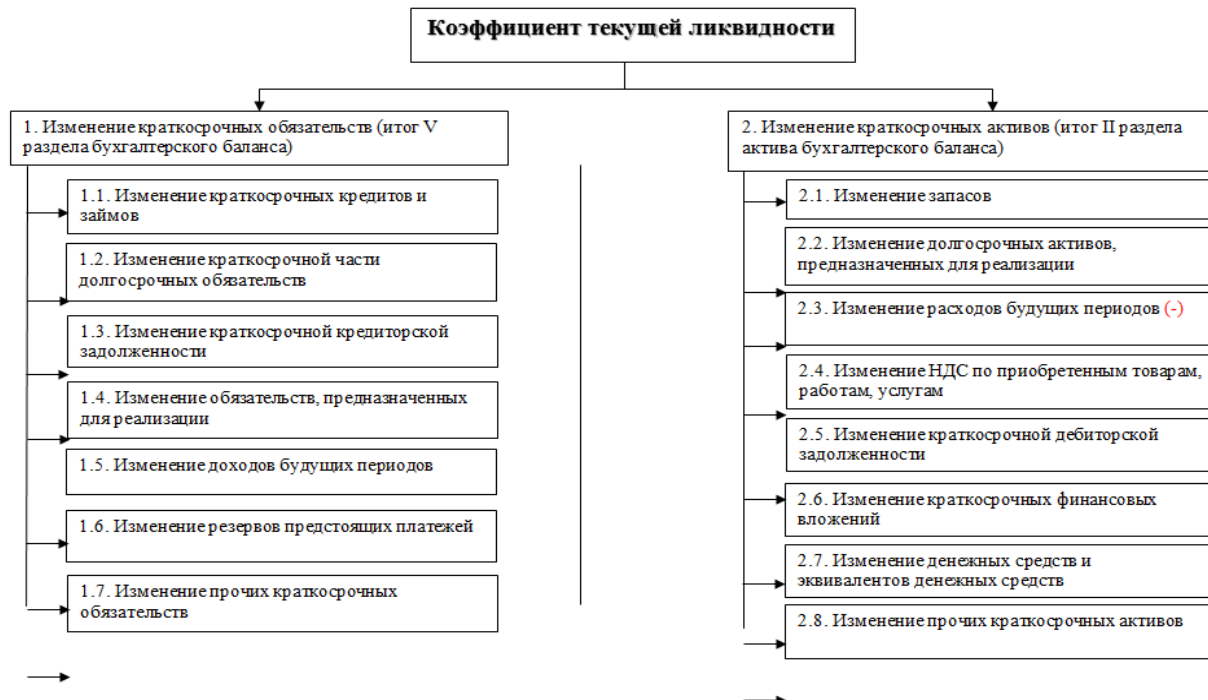


Рисунок 1. –Структурно-логическая модель факторной системы коэффициента текущей ликвидности
Примечание – Источник: авторская разработка.

Таблица 2. – Расчет факторов первого порядка, повлиявших на изменение коэффициента текущей ликвидности

Факторы	Расчет уровня влияния	Уровень влияния, п.п.	Структура факторов, %
1. Изменение краткосрочных обязательств	0,8504-1,2408	-0,3904	-1128,3
2. Изменение расходов будущих периодов	0,8452-0,8504	-0,0052	-15,1
3. Изменение краткосрочных активов	1,2062-0,8452	+0,361	+1043,4
Итого	1,2062-1,2408	-0,0346	-100

Примечание – Источник: авторская разработка

Исследуем это влияние с помощью следующих формул:

$$\text{ктл} = \frac{\text{КА} - \text{РБП}}{\text{КО}} = \frac{\text{Запасы (ГП)} + \text{З}_{\text{пр}} + \text{КА}_{\text{пр.}} - \text{РБП}}{\text{КО}} \quad (2)$$

$$\text{КА} = \text{Запасы (ГП)} + \text{З}_{\text{пр}} + \text{КА}_{\text{пр.}} \quad (3)$$

где Запасы (ГП) – готовая продукция, которая входит в запасы;

З_{пр} – прочие запасы;

КА_{пр.} – краткосрочные активы прочие;

РБП – расходы будущих периодов;

КО – краткосрочные обязательства.

Модель факторной системы имеет кратный тип. Влияние факторов рассчитывается приемом цепных подстановок.

Таблица 3 содержит расчеты влияния факторов двух порядков на изменение коэффициента текущей ликвидности, показывает, что из всех факторов первого порядка, влияющих на коэффициент текущей ликвидности, наибольшее влияние оказали краткосрочные обязательства, снизив его на 0,39 п.п. (1114,3%). Изменение краткосрочных активов также имело сильное воздействие, увеличив коэффициент на 0,36 п.п. (1028,6%). Среди факторов второго порядка целесообразно выделить воздействие прочих краткосрочных активов. Под их влиянием коэффициент текущей ликвидности увеличился на 0,149 п.п. или на 425,7 %. Аналогично он возрос под воздействием прочих запасов на 0,126 п.п. или на 360 %. В свою очередь изменение запасов (готовой продукции) на 7508 тыс. руб. повлекло рост этого коэффициента на 0,085 п.п., что составило 242,9 % от изменения резульативного показателя.

Благодаря разработанному авторскому подходу, руководитель бизнеса получает ценный инструмент для объективной оценки того, как готовая продукция сказывается на показателе текущей ликвидности и, следовательно, дает ему возможность спланировать на перспективу возможность роста готовой продукции на складе для ее перспективной реализации и, следовательно, получения за нее денежных средств. Такая ситуация, несомненно, способствует росту коэффициента текущей ликвидности. А, возможно, заработанные денежные средства от реализации уже готовой продукции можно будет направить в перспективные проекты, такие как: закупка робототехники, новой поточной линии и т.д., что объективно повлечет за собой новый уровень коэффициента текущей ликвидности, а, соответственно, новую величину данного коэффициента, прежде всего, с точки зрения кредитоспособности и инвестиционной привлекательности данного субъекта хозяйствования и позиционирования его в динамично развивающейся рыночной среде.

Кроме того, исследуем зависимость коэффициента обеспеченности обязательств имуществом (КООИ) от динамики готовой продукции.

Процесс расчета КООИ выглядит следующим образом [3]:

$$\text{КООИ} = \frac{\text{ДО} + \text{КО}}{\text{ДА} + \text{КА}} \quad (4)$$

где ДО – долгосрочные обязательства;

КО – краткосрочные обязательства;

ДА – долгосрочные активы;

КА – краткосрочные активы.

Таблица 3. – Расчет факторов изменения коэффициента текущей ликвидности

Факторы	Расчет уровня влияния		Уровень влияния, коэфф, пп.	Структура факторов, %
	алгоритм	цифровой расчет		
А	1	2	3	4
Факторы первого порядка				
1.Изменение краткосрочных обязательств	$\frac{КА_0 - РБП_0}{КО_1} - \frac{КА_0 - РБП_0}{КО_0}$	$\frac{75193 - 119}{88276} - \frac{75193 - 119}{60505}$	-0,39	-1114,3
2.Изменение расходов будущих периодов	$\frac{КА_0 - РБП_1}{КО_1} - \frac{КА_0 - РБП_0}{КО_1}$	$\frac{75193 - 584}{88276} - \frac{75193 - 119}{88276}$	-0,005	-14,3
3.Изменение краткосрочных активов	$\frac{КА_1 - РБП_1}{КО_1} - \frac{КА_0 - РБП_1}{КО_1}$	$\frac{107062 - 584}{88276} - \frac{75193 - 584}{88276}$	+0,36	+1028,6
Итого	$\frac{КА_1 - РБП_1}{КО_1} - \frac{КА_0 - РБП_0}{КО_0}$	$\frac{107062 - 584}{88276} - \frac{75193 - 119}{60505}$	-0,035	-100
Факторы второго порядка				
3.1 Запасы (ГП)	$\frac{\text{Запасы(ГП)}_1 + Зпр_0 + КАпр_0 - РБП_1}{КО_1} - \frac{\text{Запасы(ГП)}_0 + Зпр_0 + КАпр_0 - РБП_1}{КО_1}$	$\frac{31483+5870+45347-584}{88276} - \frac{23975+5870+45347-584}{88276}$	+0,085	+242,9
3.2 Прочие запасы	$\frac{\text{Запасы(ГП)}_1 + Зпр_1 + КАпр_0 - РБП_1}{КО_1} - \frac{\text{Запасы(ГП)}_1 + Зпр_0 + КАпр_0 - РБП_1}{КО_1}$	$\frac{31483+17066+45347-584}{88276} - \frac{31483+5870+45347-584}{88276}$	+0,126	+360,0
3.3 Прочие краткосрочные активы	$\frac{\text{Запасы(ГП)}_1 + Зпр_1 + КАпр_1 - РБП_1}{КО_1} - \frac{\text{Запасы(ГП)}_1 + Зпр_1 + КАпр_0 - РБП_1}{КО_1}$	$\frac{31483+17066+58513-584}{88276} - \frac{31483+17066+45347-584}{88276}$	+ 0,149	+425,7
Итого	$\frac{КА_1 - РБП_1}{КО_1} - \frac{КА_0 - РБП_1}{КО_1}$	$\frac{107062 - 584}{88276} - \frac{75193 - 584}{88276}$	+ 0,36	+1028,6

Примечание – Источник: авторская разработка

Впервые разработанная автором структурно-логическая модель факторной системы коэффициента обеспеченности обязательств имуществом представлена на рис. 2.

Имеем кратный тип модели факторной системы. Для расчета влияния факторов используем прием цепных подстановок.

По исследуемой организации имеем:

$$КОИ_0 = \frac{ДО_0 + КО_0}{ДА_0 + КА_0} = \frac{12050 + 60505}{38422 + 75193} = 0,639$$

$$КОИ' = \frac{ДО_1 + КО_0}{ДА_0 + КА_0} = \frac{15005 + 60505}{38422 + 75193} = 0,665$$

$$\begin{aligned}
\text{КООИ}'' &= \frac{\text{ДО}_1 + \text{КО}_1}{\text{ДА}_0 + \text{КА}_0} = \frac{15005 + 88276}{38422 + 75193} = 0,909 \\
\text{КООИ}''' &= \frac{\text{ДО}_1 + \text{КО}_1}{\text{ДА}_1 + \text{КА}_0} = \frac{15005 + 88276}{39376 + 75193} = 0,901 \\
\text{КООИ}_1 &= \frac{\text{ДО}_1 + \text{КО}_1}{\text{ДА}_1 + \text{КА}_1} = \frac{15005 + 88276}{39376 + 107062} = 0,705
\end{aligned}$$

Результаты расчета факторов первого порядка, определяющих изменение коэффициента обеспеченности обязательств имуществом, представлены в таблице 4.

Анализ данных таблицы 4 показывает, что ключевым фактором первого порядка, повлиявшим на коэффициент обеспеченности обязательств имуществом, стало изменение краткосрочных обязательств. Оно привело к увеличению показателя на 0,244 п.п. (369,7%).

Таблица 4. – Расчет факторов первого порядка, повлиявших на изменение коэффициента обеспеченности обязательств имуществом

Факторы	Расчет уровня влияния		Уровень влияния, п.п.	Структура факторов, %
	алгоритм	цифровой расчет		
А	Б	1	2	3
1.Изменение долгосрочных обязательств	$\text{КООИ}' - \text{КООИ}_0$	0,665 – 0,639	+0,026	+39,4
2. Изменение краткосрочных обязательств	$\text{К}'' - \text{КООИ}'$	0,909-0,665	+0,244	+369,7
3. Изменение долгосрочных активов	$\text{КООИ}''' - \text{КООИ}''$	0,901-0,909	-0,008	-12,1
4.Изменение краткосрочных активов	$\text{КООИ}_1 - \text{КООИ}'''$	0,705-0,901	-0,196	-297
Итого	$\text{КООИ}_1 - \text{КООИ}_0$	0,705-0,639	+0,066	+100

Примечание – Источник: авторская разработка



Рисунок 2. – Структурно-логическая модель факторной системы коэффициента обеспеченности обязательств имуществом

Примечание – Источник: авторская разработка

Значительное влияние также оказало изменение краткосрочных активов, вызвавшее снижение коэффициента на 0,196 п.п. (297% от общего изменения).

$$\begin{aligned} \text{КООИ} &= \frac{\text{ДО} + \text{КО}}{\text{ДА} + \text{КА}} \\ &= \frac{\text{ДО} + \text{КО}}{\text{ДА} + \text{Запасы (ГП)} + \text{КА}_{\text{пр.}}} \end{aligned} \quad (5)$$

где Запасы (ГП) – готовая продукция;
КА_{пр.} – краткосрочные активы прочие.

Таблица 5 содержит расчеты, демонстрирующие влияние факторов двух порядков на динамику коэффициента обеспеченности обязательств имуществом.

Таблица 5. – Расчет факторов изменения коэффициента обеспеченности обязательств имуществом

Факторы	Расчет уровня влияния		Уровень влияния, п.п.	Структура факторов, %
	алгоритм	цифровой расчет		
А	1	2	3	4
Факторы первого порядка				
1.Изменение долгосрочных обязательств	$\frac{\text{ДО}_1 + \text{КО}_0}{\text{ДА}_0 + \text{КА}_0} - \frac{\text{ДО}_0 + \text{КО}_0}{\text{ДА}_0 + \text{КА}_0}$	$\frac{15005 + 60505}{38422 + 75193} - \frac{12050 + 60505}{38422 + 75193}$	+0,026	+39,4
2.Изменение краткосрочных обязательств	$\frac{\text{ДО}_1 + \text{КО}_1}{\text{ДА}_0 + \text{КА}_0} - \frac{\text{ДО}_1 + \text{КО}_0}{\text{ДА}_0 + \text{КА}_0}$	$\frac{15005 + 88276}{38422 + 75193} - \frac{15005 + 60505}{38422 + 75193}$	+0,244	+369,7
3.1.Изменение долгосрочных активов	$\frac{\text{ДО}_1 + \text{КО}_1}{\text{ДА}_1 + \text{КА}_0} - \frac{\text{ДО}_1 + \text{КО}_1}{\text{ДА}_0 + \text{КА}_0}$	$\frac{15005 + 88276}{39376 + 75193} - \frac{15005 + 88276}{38422 + 75193}$	-0,008	-12,1
3.2.Изменение краткосрочных активов	$\frac{\text{ДО}_1 + \text{КО}_1}{\text{ДА}_1 + \text{КА}_1} - \frac{\text{ДО}_1 + \text{КО}_1}{\text{ДА}_1 + \text{КА}_0}$	$\frac{15005 + 88276}{39376 + 107062} - \frac{15005 + 88276}{39376 + 75193}$	-0,196	-297
Итого	$\frac{\text{ДО}_1 + \text{КО}_1}{\text{ДА}_1 + \text{КА}_1} - \frac{\text{ДО}_0 + \text{КО}_0}{\text{ДА}_0 + \text{КА}_0}$	$\frac{15005 + 88276}{39376 + 107062} - \frac{12050 + 60505}{38422 + 75193}$	+0,066	+100
Факторы второго порядка				
3.2.1. Изменение ГП	$\frac{\text{ДО}_1 + \text{КО}_1}{\text{ДА}_1 + \text{Запасы (ГП)}_1 + \text{Зпр}_0 + \text{КА}_{\text{пр}_0}} - \frac{\text{ДО}_1 + \text{КО}_1}{\text{ДА}_1 + \text{Запасы (ГП)}_0 + \text{Зпр}_0 + \text{КА}_{\text{пр}_0}}$	$\frac{103281}{122076} - \frac{103281}{114568}$	-0,055	-83,3
3.2.2. Изменение прочих запасов	$\frac{\text{ДО}_1 + \text{КО}_1}{\text{ДА}_1 + \text{Запасы (ГП)}_1 + \text{Зпр}_1 + \text{КА}_{\text{пр}_0}} - \frac{\text{ДО}_1 + \text{КО}_1}{\text{ДА}_1 + \text{Запасы (ГП)}_1 + \text{Зпр}_0 + \text{КА}_{\text{пр}_0}}$	$\frac{103281}{133272} - \frac{103281}{122076}$	-0,071	-107,6
3.2.3. Изменение краткосрочных активов прочих	$\frac{\text{ДО}_1 + \text{КО}_1}{\text{ДА}_1 + \text{Запасы (ГП)}_1 + \text{Зпр}_1 + \text{КА}_{\text{пр}_1}} - \frac{\text{ДО}_1 + \text{КО}_1}{\text{ДА}_1 + \text{Запасы (ГП)}_1 + \text{Зпр}_1 + \text{КА}_{\text{пр}_0}}$	$\frac{103281}{146438} - \frac{103281}{133272}$	-0,07	-106,1

Окончание таблицы 5

А	1	2	3	4
Итого	$ДО_1 + КО_1$	$\frac{103281}{146438} - \frac{103281}{114568}$	-0,196	-297
	$ДА_1 + \text{Запасы (ГП)}_1 + Зпр_1 + КАпр_1$			
	$ДО_1 + КО_1$ – $ДА_1 + \text{Запасы (ГП)}_0 + Зпр_0 + КАпр_0$			

Примечание – Источник: авторская разработка

Анализ факторов второго порядка выявил, что наиболее значимым для изменения коэффициента обеспеченности обязательств имуществом стало влияние изменения прочих запасов (-0,071 п.п.), что составило 107,6% от изменения результирующего показателя. Также сильное воздействие произошло вследствие изменения краткосрочных активов прочих. За счет этого коэффициент обеспеченности обязательств имуществом снизился на 0,07 п.п. или на 106,1 %. За счет изменения остатков готовой продукции результирующий показатель снизился на 0,055 п.п. или на 83,3 %. Таблица 5 демонстрирует степень воздействия каждого фактора, оказавшего влияние на динамику коэффициента обеспеченности обязательств имуществом, а также детализирует их внутреннюю структуру.

Учитывая, что коэффициент обеспеченности обязательств имуществом на отчетную дату составляет 0,7053, и руководствуясь положениями постановления Министерства экономики и Министерства финансов Республики Беларусь от 7 августа 2023 года № 16/46 «Об оценке степени риска наступления банкротства», можно сделать вывод о нахождении данного субъекта хозяйствования в зоне средней степени риска банкротства. Такая ситуация обусловлена в первую очередь тем, что за отчетный период наблюдался высокий темп роста краткосрочных обязательств. За счет этого результирующий показатель возрос на 0,244 п.п. или на 369,7 %. Такая негативная ситуация прямо указывает на необходимость принятия соответствующих мер, благодаря которым можно было бы перевести уровень коэффициента обеспеченности обязательств имуществом со среднего риска наступления банкротства на низкий. Руководству субъекта хозяйствования нужно тщательно исследовать причину роста краткосрочной кредиторской задолженности на 27610 тыс. руб. (табл. 1) и принять соответствующие меры.

Следует особо отметить, что благодаря росту готовой продукции на 7508 тыс. руб.

(табл. 1) коэффициент обеспеченности обязательств имуществом снизился на 0,055 п.п. или 83,3 % от изменения результирующего показателя, что является существенной величиной и выступает положительным фактором (наш предмет исследования).

Данная информация является основой для принятия соответствующих управленческих решений.

Заключение. Представленная инновационная авторская методика впервые позволяет точно определить влияние готовой продукции на ключевые финансовые показатели: коэффициент текущей ликвидности (в соответствии с Приказом Минфина РБ № 351 от 14.10.2021) и коэффициент обеспеченности обязательств имуществом (согласно Постановлению Минэкономики и Минфина РБ № 16/46 от 07.08.2023). Данный подход является мощным инструментом для руководителей, помогая им принимать обоснованные решения по оптимизации производства, укреплению кредитоспособности и повышению инвестиционной привлекательности организации. Представленная методика может быть использована любым субъектом хозяйствования, который занимается производством продукции, выполнением работ, оказанием услуг. Это дает возможность выявить возможные негативные моменты, которые отрицательно воздействуют на данный процесс. Все это способствует повышению эффективности производства.

Список использованных источников

- 1 Методические рекомендации по проведению комплексной системной оценки финансового состояния организаций : приказ министерства финансов Республики Беларусь от 14 октября 2021 года №351 [сайт]. – URL: <https://e.expert.by/doc/1078911?links=245736&page=10> (дата обращения: 10.01.2026).
- 2 Об оценке степени риска наступления банкротства : постановление Министерства экономики Республики Беларусь и

Министерства финансов Республики Беларусь от 7 августа 2023 года №16/46 [сайт]. – URL: <https://pravo.by/document/?guid=12551&p0=W22340308> (дата обращения: 10.01.2026).

- 3 Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности : учебное пособие для студентов учреждений образования по специальности «Бухгалтерский учет, анализ и аудит (по направлениям)» / Г. Г. Виногоров [и др.]. – Мн. : Белорусский государственный экономический университет, 2021 – 247 с.
- 4 Маталыцкая, С. К. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности : учебно-методическое пособие : для слушателей системы переподготовки и повышения квалификации экономических кадров / С. К. Маталыцкая ; Министерство образования Республики Беларусь, Белорусский государственный экономический университет. – 5-е изд., стереотипное. – Мн. : БГЭУ, 2024. – 182, [1] с.

References

- 1 *Metodicheskie rekomendaczii po provedeniyu kompleksnoj sistemnoj ocenki finansovogo sostoyaniya organizaczij : prikaz ministerstva finansov Respubliki Belarus`* [Methodological recommendations for conducting a comprehensive systemic assessment of the financial condition of organizations: Order of the Ministry of Finance of the Republic of Belarus]. 2021, no. 351. (In Russian). Available at: <https://e.expert.by/doc/1078911?links=245736&page=10>(accessed: 10.01.2026).
- 2 *Ob oczenke stepeni riska nastupleniya bankrotstva : postanovlenie Ministerstva e`konomiki Respubliki Belarus` i Ministerstva finansov Respubliki Belarus`* [On assessing the degree of bankruptcy risk: Resolution of the Ministry of Economy of the Republic of Belarus and the Ministry of Finance of the Republic of Belarus]. 2023, no. 16/46. (In Russian). Available at: <https://pravo.by/document/?guid=12551&p0=W22340308> (accessed: 10.01.2026).
- 3 Vinogorov G.G. et al. *Analiz bukhgalterskoj (finansovoj) otchetnosti* [Analysis of accounting (financial) statements]. Minsk. Belarusian State University of Economics, 2021, 247 p. (In Russian)
- 4 Matalytskaya S. K. *Analiz bukhgalterskoj (finansovoj) otchetnosti* [Analysis of accounting (financial) statements: a teaching aid]. Minsk. BGEU, 2024, 182, 182 p. (In Russian)

Received 9.04.2026