



THE COMPARATIVE ANALYSIS OF METHODS FOR ASSESSING THE FINANCIAL STABILITY OF SMALL AND MEDIUM-SIZED ENTERPRISES

Abuova Nabira Janjaykhan kyzy

1st year doctoral student in the specialty "Finance," Turan University
Republic of Kazakhstan, Almaty city

Tayauova Gulzhanat Zhubatkanovna

Vice-Rector for External Relations and Doctoral Studies, PhD,
Associate Professor, Turan University
Republic of Kazakhstan, Almaty city

<https://doi.org/10.5281/zenodo.18973864>

ARTICLE INFO

Received: 05th March 2026

Accepted: 10th March 2026

Online: 11th March 2026

KEYWORDS

Small and medium-sized enterprises, financial stability, financial indicators, creditworthiness, SWOT analysis, government support, Kazakhstan.

ABSTRACT

The article examines methods for assessing the financial sustainability of small and medium-sized enterprises (SMEs) in the Republic of Kazakhstan. SMEs play a significant role in the national economy by creating jobs, fostering innovation, and contributing a substantial share to the country's gross domestic product. In conditions of economic instability, fluctuating exchange rates, and rapidly changing market environments, reliable and practical tools are required to evaluate the financial stability of businesses. The study analyzes the main approaches used to assess the financial condition of SMEs. The research focuses on financial ratio analysis, credit assessment models, SWOT analysis, and comprehensive methods of financial diagnostics. The results indicate that the most effective approach is the integration of quantitative and qualitative analytical methods. Such an approach makes it possible to consider both financial indicators and external economic factors affecting enterprise sustainability.

СРАВНИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ МЕТОДОВ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ МАЛЫХ И СРЕДНИХ ПРЕДПРИЯТИЙ

Абуова Набира Жанжайхан қызы

Докторант 1го курса по специальности "Финансы", Университет "Туран"
Республика Казахстан, город Алматы

Таяуова Гулжанат Жубаткановна

Проректор по внешним связям и докторантуре, доктор PhD, ассоциированный
профессор, Университет "Туран"

Республика Казахстан, город Алматы

<https://doi.org/10.5281/zenodo.18973864>

ARTICLE INFO

Received: 05th March 2026

Accepted: 10th March 2026

Online: 11th March 2026

ABSTRACT

В статье рассказывается о том, как оценивать финансовую устойчивость малых и средних



KEYWORDS

*Малый и средний бизнес,
финансовая
стабильность,
финансовые показатели,
возможность брать
кредит, SWOT-анализ,
государственная
помощь, Казахстан.*

предприятий (МСП) в Республике Казахстан. Малые и средние предприятия создают рабочие места, дают новые идеи и приносят большую часть ВВП страны. Когда экономика качается, валютные курсы скачут, рынок меняет правила, нужны простые и надёжные инструменты, чтобы проверить, насколько бизнес стабилен. Исследование рассматривает основные способы оценки финансового состояния МСП. В работе анализируют финансовые коэффициенты, используют модели оценки кредита, проводят SWOT-анализ и применяют комплексные методы финансовой диагностики. Исследование показало, что лучше всего совмещать численные и описательные методы анализа. Такое совмещение учитывает и финансовые показатели, и внешние экономические факторы.

**KICHIK VA O'RTA KORXONALARNING MOLIVAVIY BARQARORLIGINI
BAHOLASH USULLARINING QIYOSIY TAHLILI**

Abuova Nabira Janjayxan qizi

"Moliya" ixtisosligi 1-bosqich doktoranti, "Turon" universiteti

Qozog'iston Respublikasi, Olmaota shahri

Tayauova Guljanat Jubatkanovna

"Turon" universiteti tashqi aloqalar va doktorantura bo'yicha prorektori, PhD, dotsent

Qozog'iston Respublikasi, Olmaota shahri

<https://doi.org/10.5281/zenodo.18973864>

ARTICLE INFO

Received: 05th March 2026
Accepted: 10th March 2026
Online: 11th March 2026

KEYWORDS

*Kichik va o'rta biznes,
moliyaviy barqarorlik,
moliyaviy ko'rsatkichlar,
kreditga layoqatlilik,
SWOT-tahlil, davlat qo'llab-
quvvatlashi, Qozog'iston.*

ABSTRACT

Maqolada Qozog'iston Respublikasida kichik va o'rta korxonalar (KO'K)ning moliyaviy barqarorligini baholash usullari ko'rib chiqiladi. Kichik va o'rta korxonalar mamlakat iqtisodiyotida muhim o'rin egallab, ish o'rinlari yaratadi, innovatsiyalarni rivojlantiradi hamda yalpi ichki mahsulotning muhim qismini shakllantiradi. Iqtisodiy beqarorlik, valyuta kurslarining o'zgarishi va bozor sharoitlarining tez-tez almashib turishi sharoitida korxonalarining moliyaviy barqarorligini baholash uchun ishonchli va samarali vositalarga ehtiyoj ortadi. Tadqiqotda KO'Kning moliyaviy holatini baholashda qo'llaniladigan asosiy yondashuvlar tahlil qilinadi. Jumladan, moliyaviy koeffitsiyentlar tahlili, kreditga layoqatlilikni baholash modellari, SWOT-tahlil hamda kompleks moliyaviy diagnostika usullari ko'rib chiqiladi. Tadqiqot natijalari shuni ko'rsatadiki, eng samarali yondashuv miqdoriy va sifat tahlil usullarini birlashtirishdan iborat. Bunday yondashuv korxonalar



faoliyatiga ta'sir etuvchi moliyaviy ko'rsatkichlar bilan bir qatorda tashqi iqtisodiy omillarni ham hisobga olish imkonini beradi.

Введение. Малый и средний бизнес играет большую роль в экономике Казахстана. По данным Министерства национальной экономики Республики Казахстан, МСП составляют почти 98 % всех зарегистрированных компаний и дают более 30 % ВВП страны. Вот почему рост и стабильность МСП сильно влияют на рост экономики, на новые рабочие места и на развитие бизнеса.

Финансовая устойчивость предприятия — один из главных факторов, без которых трудно представить долгую работу компании. Эта финансовая устойчивость показывает, как фирма умеет управлять деньгами, платить кредиторам и приспосабливаться к изменениям рынка. Сейчас в экономике Казахстана цены на сырье сильно колеблются, валютные курсы меняются, а логистические цепочки перестраиваются. Поэтому, оценка финансовой устойчивости предприятий сейчас особенно важна.

Классификация предприятий малого и среднего бизнеса в Казахстане делается по трём простым показателям: численность работников, годовой доход и стоимость активов. Это быстро показывает, к какой группе относится предприятие. Различные категории предприятий сталкиваются с

финансовыми рисками и управленческими задачами. Предприятия в каждой категории нуждаются в методах анализа финансовой устойчивости. Такие методы помогают понять, насколько предприятие может выдержать финансовые нагрузки.

Можно заметить, что в научных статьях есть несколько подходов к оценке финансовой устойчивости предприятий. Чаще всего используют расчёт финансовых коэффициентов, модели предсказания банкротства, сравнительный анализ, SWOT-анализ и комплексные методы оценки. Это важно для планов развития предприятий. Исследования Ашимовой и др., Жиряевой и Денисовой и др. показывают, что эти методы помогают найти ключевые факторы финансовой стабильности предприятий и указать направления развития предприятий [1;2;6].

Целью данного исследования является анализ основных методов оценки финансовой устойчивости малых и средних предприятий в Казахстане и определение наиболее эффективных инструментов финансовой диагностики в условиях современной экономической среды.

Методы исследования. Чтобы достичь цель, в исследовании использовано теорию и аналитику. Вот самый простой способ проверить



финансовую устойчивость — взять финансовые коэффициенты и посмотреть, хватает ли денег, насколько фирма прибыльна, насколько фирма финансово независима и как фирма использует свои активы. К самым распространённым финансовым коэффициентам относятся:

Коэффициент текущей ликвидности

коэффициент быстрой ликвидности

Рентабельность активов (ROA)
рентабельность собственного капитала (ROE)

коэффициент оборачиваемости активов

Эти показатели действительно позволяют оценить способность предприятия. Показатели показывают, может ли предприятие выполнять краткосрочные обязательства. Показатели показывают, умеет ли предприятие эффективно использовать финансовые ресурсы. Показатели показывают, как предприятие обеспечивает устойчивый рост.

Моделирование кредитоспособности предприятий — второй важный метод. Мы используем статистические модели, чтобы предсказывать финансовый риск. Наиболее известная модель — Z-счёт Альтмана. Z-счёт Альтмана помогает оценить вероятность банкротства предприятия, опираясь на набор финансовых показателей. Кроме того, применили модели логистической регрессии. Модели логистической регрессии позволяют увидеть, как разные экономические факторы

влияют на финансовую устойчивость бизнеса.

В исследовании мы применили SWOT-анализ. SWOT-анализ показал сильные и слабые стороны предприятия, а также внешние возможности и угрозы. Вдобавок рассмотрели совместные методы оценки. Совместные методы оценки соединяют финансовые показатели, управленческие факторы и внешние экономические условия. Методы оценки дают более полную картину финансовой устойчивости предприятий. Подход, основанный на совместных методах оценки, действительно полезен. Важность подхода очевидна.

Результаты исследования.

Проведённый анализ показал, что в оценке финансовой устойчивости МСП в Казахстане самый часто выбирают метод финансовых коэффициентов. Метод финансовых коэффициентов популярен, потому что расчёты простые и финансовая информация доступна. Метод финансовых коэффициентов помогает быстро понять, в каком финансовом состоянии находится предприятие, и быстро выявить главные проблемы управления финансами.

Исследования Мукиной и соавторов, вышедшие в 2023 году, показывают, что коэффициенты ликвидности, коэффициенты рентабельности и коэффициенты оборачиваемости активов являются главными признаками финансовой стабильности малого и среднего бизнеса [4, 416-429].



Модели оценки кредитоспособности, включая Z-модель Альтмана, показывают большую точность при предсказании финансовых рисков. Модели оценки кредитоспособности учитывают набор финансовых показателей и позволяют определить вероятность банкротства предприятия. Но применение моделей оценки кредитоспособности требует собрать много статистических данных и иметь специальные знания в эконометрике.

SWOT-анализ учитывает внутренние и внешние факторы развития компании. С помощью SWOT-анализа можно увидеть, в чём компания сильна, и какие угрозы могут появиться на рынке. SWOT-анализ помогает найти конкурентные плюсы и понять, откуда могут прийти проблемы. При этом SWOT-анализ субъективен, потому что результаты сильно зависят от того, как эксперты оценивают ситуацию.

Государственные программы поддержки предпринимательства играют важную роль в финансовой устойчивости МСП в Казахстане. По данным исследования Zhumabekov и др., государственные программы финансирования, налоговые льготы и образовательные инициативы снижают финансовые риски и делают предприятия более конкурентоспособными. [7, 293-310].

Обсуждение. Результаты показывают, что ни один метод оценки финансовой устойчивости сам по себе не даёт полной оценки финансов компании, если использовать метод по отдельности.

Финансовые коэффициенты позволяют быстро понять, как сейчас идут дела у предприятия. Вот только финансовые коэффициенты не учитывают влияние макроэкономических факторов и изменения рыночной среды. Модели прогнозирования банкротства дают более точную оценку финансовых рисков. При этом модели прогнозирования банкротства требуют больших аналитических ресурсов. Поэтому нужно решить, что важнее: скорость оценки через финансовые коэффициенты или точность через модели прогнозирования банкротства.

SWOT-анализ и другие стратегические методы помогают учитывать внешние условия работы предприятий: конкуренцию, поддержку государства и технологические изменения. Когда такие методы включаются в систему стратегического управления, бизнес становится более устойчивым.

В Казахстане сейчас экономика неустойчивая. Из-за этого предприятия ищут способы держать финансы в порядке. На мой взгляд, главное – управление рисками. Управление рисками помогает укрепить финансовую устойчивость компаний. Кроме того, компании используют инструменты цифровой аналитики. Инструменты цифровой аналитики дают точные данные. Они также применяют современные финансовые технологии. Современные финансовые технологии ускоряют работу и снижают ошибки. Управление рисками, инструменты цифровой



аналитики и современные финансовые технологии вместе повышают финансовую устойчивость предприятий.

Заключение. Оценка финансовой стабильности маленьких и средних компаний – важный способ поддержать стабильный рост экономики Казахстана. Без такой оценки трудно понять, как развивается экономика. Исследование показало, что самые популярные способы оценки финансовой стабильности – расчёт финансовых коэффициентов, модели предсказания банкротства, SWOT-анализ и комплексные методы проверки финансов. Каждый из этих способов помогает увидеть сильные и слабые стороны компании. Оценка помогает принимать решения, оценка даёт картину, оценка показывает, куда идти дальше.

Анализ финансовых коэффициентов всё ещё простой способ оценить финансовое состояние предприятий. Анализ финансовых коэффициентов прост в применении, а нужные данные всегда под рукой. Анализ финансовых коэффициентов не учитывает влияние внешних экономических факторов, если полагаться только на анализ финансовых коэффициентов.

Самый эффективный способ — комплексный подход. Комплексный подход соединяет финансовые

показатели, методы стратегического анализа и инструменты управления рисками. Комплексный подход даёт ясную картину, потому что финансовые показатели показывают, как идут деньги, а методы стратегического анализа показывают, куда двигаться. Инструменты управления рисками помогают избежать неприятных сюрпризов. Применяя интегрированную систему оценки финансовой устойчивости, предприятия могут точнее смотреть на своё финансовое положение. Интегрированная система оценки финансовой устойчивости даёт предприятиям возможность точно анализировать финансовое положение. Предприятия, используя интегрированную систему оценки финансовой устойчивости, разрабатывают более эффективные стратегии развития. Эффективные стратегии развития получают, когда предприятия учитывают финансовые показатели, методы стратегического анализа и инструменты управления рисками.

Развитие аналитических инструментов, цифровых технологий и государственных программ поддержки предпринимательства помогает малым и средним предприятиям стать более финансово устойчивыми. Это делает их важнее в экономике Республики Казахстан.

References:

1. Ашимова Жанна Рахимовна, Абитов Жанай Зулкарнаинович, Абитова Диана Зулкарнаиновна, & Уристемибек Амина Мухтаровна (2025). Анализ проблем и перспектив развития малого и среднего предпринимательства в Республике



Казахстан. Теоретическая экономика, (1 (121)), 56-71. doi: 10.52957/2221-3260-2025-1-56-71

2. Жиряева, Е. В. (2020). Антикризисные программы России и Казахстана: сравнительный анализ мер государств по поддержке населения и бизнеса. Научные труды Северо-Западного института управления РАНХиГС, 11(4), 83-95.

3. Мағзұм, Қ. Б. (2024). ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНСТРУМЕНТОВ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ В РЕСПУБЛИКЕ КАЗАХСТАН.

4. Мукина, Г., Султанова, М., Гульмира, Б. Г. Б., Паримбекова, Л. Л., & Асия, Б. А. Б. (2023). Методика оценки готовности предприятий малого и среднего бизнеса к изменчивой экономической среде: финансово-управленческий аспект. Scientific Journal of Pedagogy and Economics, 402(2), 416-429.

5. Смышляева, М. А. (2024). Методический подход к оценке финансовой устойчивости бюджета муниципального образования: магистерская диссертация (Master's thesis, б. и.).

6. Denissova, O. K., Suieubayeva, S. N., & Samussenko, Y. A. (2022). Комплексная экономическая оценка результатов деятельности малого бизнеса в период пандемии в Казахстане. Journal of Economic Research & Business Administration, 142(4), 29-44.

7. Zhumabekov, A., Osmanov, Z., & Zubecs, A. (2025). Оценка эффективности программ государственной поддержки предпринимательства в Казахстане. Economic series of the Bulletin of LN Gumilyov ENU, (4), 293-310.