Стукова Ю.Е., Черногребель А.А., Погребняк А.А., Грицай К.А.
Управление финансовым состоянием организаций
на основе его альтернативной оценки

*Кубанский государственный аграрный
университет имени И.Т. Трубилина
(Россия, Краснодар)*

doi: 10.18411/lj-05-2019-100

idsp: ljjournal-05-2019-100

Аннотация

Когда речь идет об оценке финансового состояния организаций, большинство авторов рекомендуют использовать традиционные методики. Но что, если при оценке финансового состояния необходимо учесть отраслевые, региональные или индивидуальные особенности деятельности исследуемых организаций? В этом случае, следует использовать альтернативные методики оценки финансового состояния организаций.

Ключевые слова. Финансовое состояние, балльно-рейтинговая оценка, финансовые коэффициенты, оценка конкурентоспособности

Abstract

When it comes to assessing the financial condition of organizations, most authors recommend the use of traditional methods. But what if, when assessing the financial condition, it is necessary to take into account the sectoral, regional or individual characteristics of the studied organizations? In this case, alternative methods of assessing the financial condition should be used.

Keywords: Financial condition, score-rating assessment, financial ratios, competitiveness assessment

Существуют общепризнанные традиционные методики оценки финансового состояния организаций. К ним относятся: оценка имущественного положения и динамики изменения капитала; финансовой устойчивости; деловой активности; рентабельности; ликвидности; платежеспособности и ряд других.

Но могут ли они в достаточной степени отражать специфические, отраслевые, региональные и индивидуальные особенности деятельности исследуемых организаций? Скорее всего нет. Поэтому следует выбирать определенный перечень показателей, наиболее подходящих для оценивания финансового состояния организаций, работающих в определенной сфере деятельности. Но следует иметь в виду, что далеко не все показателям присвоены нормативные значения. Отбор показателей можно осуществлять как экспертным путем, так и с помощью экономико-математического моделирования. Чаще всего, для подобной оценки используется балльно-рейтинговая система, которая отражает степень достижения выбранными показателями рекомендуемых значений. И чем больше отклонение фактических значений от нормативных, тем меньшее количество баллов получает организация.

Для того, чтобы балльно-рейтинговая оценка финансового состояния организаций была более понятна и легкочитаема, необходимо сделать результаты ее оценки более наглядными. Также следует провести оценку конкурентоспособности с точки зрения показателей финансового состояния. Для этого необходимо выбрать более значимые показатели из проведенной оценки финансового состояния и представить их в следующей форме (таблица 1).

Таблица 1.

Общая характеристика организаций-конкурентов

Показатели	Организация «А»	Организация «Б»	Организация «В»
Доля оборотных активов в имуществе	Отлично	Отлично	Отлично
Доля денежных средств и финансовых вложений в	Отлично	Хорошо	Отлично

оборотных активах			
Коэффициент текущей ликвидности	Отлично	Отлично	Отлично
Коэффициент быстрой ликвидности	Отлично	Отлично	Отлично
Коэффициент абсолютной ликвидности	Отлично	Хорошо	Удовлетв.
Коэффициент финансовой независимости	Отлично	Отлично	Отлично
Коэффициент структуры заемного капитала	Неудовлетв.	Неудовлетв.	Неудовлетв.
Коэффициент устойчивости экономического роста	Отлично	Неудовлетв.	Хорошо
Рентабельность инвестированного капитала	Отлично	Неудовлетв.	Отлично
Коэффициент оборачиваемости инвестированного капитала	Отлично	Хорошо	Отлично
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	Хорошо	Отлично	Хорошо
Норма прибыли	Удовлетв.	Неудовлетв.	Неудовлетв.

Из представленных в таблице данных можно сделать вывод о том, что финансовое состояние наиболее стабильное в Организации «А», так как отличных оценок у нее 9 из возможных 12. В Организации «Б» количество отличных оценок – 5, а в Организации «В» – 7.

Чтобы наиболее рационально определить, насколько прочно организация удерживает свою конкурентную позицию относительно финансового состояния, необходимо количественно оценить, какими преимуществами она обладает перед основными конкурентами по каждому из рассматриваемых показателей. Оценка конкурента и данные сравнения создают основу для определения сильных сторон и возможностей основных конкурентов.

Для достижения этой цели необходимо провести ранжирование конкурентов по каждому из показателей и найти общую взвешенную оценку показателей. Для этого необходимо выделить весовой коэффициент и помножить на полученный балл. Организация «А» имеет самый высокий балл из трех сравниваемых организаций – 2,69, тогда как Организация «Б» набрала 2,16 баллов, Организация «В» – 2,5 балла. Для проведения дальнейшей оценки необходимо построить конкурентный профиль оценки финансового состояния Организации «В» по отношению к наиболее близкому конкуренту – Организации «А».

Построение конкурентного профиля Организации «В» по отношению к Организации «А» выявило, что для успешного ведения ее конкурентной борьбы необходимо обратить внимание на совершенствование следующих аспектов своей деятельности:

- увеличение коэффициента абсолютной ликвидности (2 степень приоритетности);
- увеличение коэффициента устойчивости экономического роста (2 степень приоритетности).

Рисунок наглядно демонстрирует, что в Организации «А» показатели коэффициента устойчивости экономического роста и абсолютной ликвидности имеют более высокие значение в сравнении с аналогичными показателями Организации «В».

Рисунок 1 – Сравнительная характеристика Организаций «А» и «В» по показателям экспертно-балльной оценки

Построение конкурентного профиля Организации «В» по отношению к Организации «Б» выявило, что по многим показателям организация находится в более устойчивом финансовом состоянии. Об этом говорят 4 и 5 степени приоритетности по некоторым показателям. Но все же необходимо выработать рекомендации по увеличению коэффициента оборачиваемости оборотных активов (2 степень приоритетности).

Рисунок 2 – Сравнительная характеристика Организаций «Б» и «В» по показателям экспертно-балльной оценки

Рисунок показывает, что в Организации «В» многие показатели имеют преимущества перед аналогичными значениями показателей в Организации «Б». И только коэффициент оборачиваемости оборотных активов в Организации «Б» имеет более высокое значение в сравнении с аналогичным показателем в Организации «В».

Таким образом, применение такого вида оценки финансового состояния позволит не только вырабатывать мероприятия по улучшению определенных показателей относительно конкурирующих организаций, но и выбирать наиболее значимые показатели для оценки, а также определять весовые коэффициенты каждого из них.

Каждая из методик оценки финансового состояния организаций основана на использовании каких-либо определенных экономических показателей. Из этого следует, что, воздействуя на используемые показатели, можно изменить финансовую устойчивость, ликвидность, платежеспособность, деловую активность организации, т.е. повлиять на ее финансовое состояние, а значит и на результаты проводимого анализа.

В связи с этим, можно выделить следующие направления улучшения финансового состояния организаций:

- 1) увеличение суммы денежных средств;
- 2) рост или снижение дебиторской задолженности – каждое из этих направлений может привести к укреплению финансовой устойчивости;
- 3) увеличение или уменьшение запасов – и то, и другое направление может привести к повышению финансовой устойчивости;
- 4) рост доли оборотных активов в структуре имущества организации;
- 5) рост собственного капитала;
- 6) снижение кредиторской задолженности;
- 7) сокращение долгосрочных и краткосрочных кредитов банка;
- 8) рост выручки от реализации;
- 9) увеличение чистой прибыли предприятия.

Именно по этим направлениям и необходимо проводить различные мероприятия, направленные на улучшение финансового состояния организаций.

1. Стукова Ю.Е. Особенности методов управления финансовыми ресурсами / Стукова Ю.Е., Иваницкий Д.К. // В сборнике: Итоги научно-исследовательской работы за 2017 год сборник статей по материалам 73-й научно-практической конференции преподавателей. 2018. С. 539-540.
2. Стукова Ю.Е. Направления укрепления финансовой устойчивости организации / Стукова Ю.Е., Мифтахова И.В. // В сборнике: Научное обеспечение агропромышленного комплекса Сборник статей по материалам X Всероссийской конференции молодых ученых, посвященной 120-летию И. С. Косенко. Отв. за вып. А. Г. Коцаев. 2017. С. 1700-1701.
3. Стукова Ю.Е. Особенности отечественного и зарубежного подходов к оценке платежеспособности организаций / Стукова Ю.Е., Лишута Е.А. // В сборнике: Научное обеспечение агропромышленного комплекса сборник статей по материалам 72-й научно-практической конференции преподавателей по итогам НИР за 2016 г.. 2017. С. 523-524.
4. Стукова Ю.Е. Оценка платежеспособности и финансовой устойчивости организации / Шепелева О.С., Стукова Ю.Е. // В сборнике: Научное обеспечение агропромышленного комплекса Сборник статей по материалам IX Всероссийской конференции молодых ученых. Ответственный за выпуск: А.Г. Коцаев. 2016. С. 1145-1146.
5. Стукова Ю.Е. Пути повышения финансовой устойчивости предприятий розничной торговли / Стукова Ю.Е., Рябухина А.В. // Экономика. Право. Печать. Вестник КСЭИ. 2013. № 3 (59). С. 359-365.

6. Стукова Ю.Е. Мониторинг финансовой устойчивости сельскохозяйственных предприятий (на примере иркутской области) / Стукова Ю.Е. // Политематический сетевой электронный научный журнал Кубанского государственного аграрного университета. 2004. № 8. С. 211-217.
-