Таблица 1

Мероприятия по повышению финансовой устойчивости предприятия

Состав мероприятий	Внутренний эффект, получаемый предприятием
1. Формирование резервов из чистой прибыли.	Увеличение доли собственного капитала в стоимости имущества, рост источников собственных оборотных средств.
2. Интенсификация работы по взысканию дебиторской задолженности.	Повышение доли денежных средств, ускорение оборачиваемости оборотных средств, рост обеспеченности собственными оборотными средствами.
3. Снижение производственных расходов.	Снижение величины запасов и затрат, повышение рентабельности реализации.
4. Ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности.	Ритмичность поступления денежных средств от дебиторов, большой "запас прочности" по показателям платёжеспособности.

Такой комплекс мероприятий является общим для всех организаций. Для каждой конкретной организации он может быть дополнен в ходе общего анализа финансов предприятия и его деятельности.[2]

1. Базюк Н.Ю., Кремсал Г.А., «Пути повышения финансовой устойчивости предприятия на основе оценки его финансового состояния» - Российское предпринимательство, №19 (241), октябрь 2013г;
2. Бондарчук Н.В. Финансово-экономический анализ для целей налогового консультирования / Н.В. Бондарчук, М.Е. Грачева, А.Ф. Ионова, З.М. Карпасова, Н.Н. Селезнева.- М. : Информбюро, 2009;
3. Бурцев А. Л. Анализ финансовой устойчивости организации: теория и сфера применения [Текст] / А. Л. Бурцев // Вестник Астраханского государственного технического университета. Серия: Экономика. — 2010. — № 1. — с. 254–257.
4. Грузинов В.П., Грибов В.Д. Экономика предприятия: Учеб. пособие – М.: Финансы и статистика, 2005. – 208 с.
5. Левкина, Е.В., Нуштайкина Н.Ф., Анализ собственного капитала как основного фактора финансовой устойчивости организации», опубликованная в «Карельском научном журнале»// Карельский научный журнал. – 2017.-№ 3.-С. 100-103
6. Ковалев В.В., Ковалев Вит. В. Финансы предприятий. Учебное пособие. Проспект (ТК Велби), 978-5-392-16757-9, 352 стр, 2015
7. Мхитарян А. В., Литвин А. А., «Финансовая устойчивость и пути ее улучшения», «Молодой ученый». — 2015. — №11. — С. 923-925.
8. Экономика предприятия / Под ред. Е.Л.Кантора. – СПб.: Питер, 2006. – 352 с.
9. Павлова А.Н.. Современные подходы к оценке вероятности банкротства предпринимательских структур [Электронный ресурс] / А.Н. Павлова, Н.Д. Языкова, Е. В. Левкина // Финансово-экономические аспекты международных интеграционных процессов. URL: <https://ami.im/sbornik/EK-3.pdf>

Карцева И.С., Бондаренко Т.Н.

Исследование различных подходов к анализу финансового состояния организации

*Владивостокский государственный университет экономики и сервиса
(Россия, Владивосток)*

doi:10.18411/spc-22-12-2017-03

idsp: 000001:spc-22-12-2017-03

Аннотация

На сегодняшний день в экономической литературе можно найти немало методик проведения анализа финансового состояния организации, однако у каждой из них есть свои недостатки, например, некоторые из них весьма трудоемкие, другие же не дают возможности получать достоверные сведения о финансовом состоянии организации. В статье приведен обзор на некоторых основных методик с указанием их недостатков и определения необходимости их усовершенствования.

Ключевые слова: финансовое состояние, финансовый анализ, финансовая устойчивость, ликвидность.

Abstract

Today in the economic literature, there are many methods for analyzing the financial state of an organization, but each of them has its own lacks, for example, some of them are very labor-intensive, while others do not provide an opportunity to obtain reliable information about the financial state of the organization. The article provides an overview of some of the main methods, indicating their shortcomings and determining the need for their improvement.

Keywords: financial condition, financial analysis, financial stability, liquidity.

Качественный и всесторонний анализ бизнеса характеризуется, в первую очередь, анализом его финансового состояния. Данный анализ имеет возможность охватить всю сложную систему финансово-хозяйственных отношений как внутри организации, так и исследовать ее взаимодействие с окружающей средой. Финансовое состояние организации имеет большое значение, как для внутренних участников, так и для внешних: акционеров, поставщиков, партнеров и потенциальных инвесторов. Таким образом, анализ финансового состояния должен быть проведен грамотно, в соответствии с актуальными на сегодняшний день методиками и требованиями, и основная цель его проведения заключается в выявлении возможных путей повышения эффективности деятельности организации с помощью усовершенствования политики управления, согласования усилий менеджеров для обеспечения необходимого уровня финансовой устойчивости организации при эффективном использовании ее ресурсов. В данной статье будет рассмотрена необходимость анализа финансового состояния с внутренней стороны.

Для оценки финансового состояния организация вправе использовать любой из известных методов проведения финансового анализа. Каждый из методов имеет свою специальную информативную базу, изучает ряд специфических предметов и пользуется системой теоретических и практических приемов, присущих только ему. В таблице 1 представлены основные виды анализа финансового состояния, предусмотренные международными стандартами финансовой отчетности [1].

Таблица 1

Методы оценки финансового состояния организации

Название приемов	Описание приемов
Вертикальный анализ	Характеристика структуры сложного показателя в разные периоды времени, возможность спрогнозировать изменение, отсутствие влияния инфляции.
Название приемов	Описание приемов
Горизонтальный анализ	Строится на сравнении одних и тех же показателей в разные отрезки времени. Могут использоваться следующие виды сравнений: сравнение с планом или с нормативом и сравнение со средними или лучшими показателями отрасли.
Трендовый анализ	Исключение случайных отклонений позволяет определить устоявшиеся ряды показателей, что может быть объективной и надежной базой для прогнозирования развития организации.
Анализ на основе финансовых коэффициентов	Рассматривается взаимосвязь двух или более показателей финансовой деятельности, также может быть проведен в динамике, что даст возможность отследить более полную картину финансового состояния организации в целом и по сравнению с другими организациями той же отрасли.

Дополнительный обзор ряда литературы экономического характера выявил дополнительные методики анализа финансового состояния: на основе расчета отдельных показателей и на основе факторных моделей. Описанная классификация представлена ниже на рисунке 1.

Представленные методы основательно различаются. Метод факторных моделей предназначен для тех случаев, где имеет место быть функциональная зависимость. Расчет отдельных показателей – более универсальный метод, подходит для анализа любой системы, позволяет рассчитать необходимое количество показателей, с помощью которых есть возможность не только определить проблемы с финансовым

состоянием организации, но и спрогнозировать его ухудшение. Также используя метод расчетов показателей, можно выявить внешние угрозы, оказывающие влияние на состояние деятельности организации и связанные с фактором неопределенности, присутствующем на всех стадиях жизненного цикла [2]. Таким образом, на мой взгляд, метод анализа финансового состояния организации путем расчета отдельных показателей является первостепенным.

Рисунок 1 – Классификация методов оценки финансового состояния

Исследование финансового состояния на основе расчета отдельных показателей характеризуется, кроме всего прочего, существованием граничных значений в рамках трех выделенных групп организаций. К таким группам относят кризисные, проблемные и платежеспособные организации. При использовании вышеупомянутого метода расчета финансового состояния отклонения показателей от нормативных значений в сторону ухудшения (по сравнению с предыдущей отчетной датой) могут свидетельствовать о наступлении кризисных процессов в организации.

При анализе на основе расчета отдельных показателей используют несколько способов исследований, один из которых табличный. Данный способ предполагает представление данных об анализируемых показателях в форме таблицы. Значение показателей рассматривают в динамике, поэтому данные берутся на начало и на конец рассматриваемого периода. Вторым способом исследования является графический способ, включающий в себя построение графического изображения изменений показателей – балансограмм – на основе абсолютных или относительных величин бухгалтерской отчетности, а также последующий анализ полученной информации. Также есть способ соотношений – определение наличия равенства или превышения абсолютных или относительных величин показателей бухгалтерской отчетности. На первый взгляд, способ соотношений схож с графическим способом, но принципиальной разницей является то, что при использовании первого, исследуется только один показатель [3].

В целом, методика анализа финансового состояния на основе расчета отдельных показателей является очень распространённой, но все-таки имеет ряд своих недостатков. Например, это сложность корректной интерпретации рассчитанных показателей. Необходимо выделять и учитывать один или несколько показателей вместе влияют на ситуацию. Какое влияние оказывает отклонение показателя от нормы, и может ли оно быть сглажено независимо от других показателей.

Вторая методика анализа, выделяемая рядом авторов, например Э. Альтманом или Р. Таффлером [4], рассчитывается на основе факторных моделей. Стоит отметить, что указанные модели одновременно являются моделями прогнозирования банкротства [5]. Факторная модель представляет из себя функциональную зависимость уровня финансовой состоятельности от ряда факторов, влияющих прямо или косвенно. На основе анализа данной зависимости и строится модель системы финансового состояния хозяйствующего субъекта. Различают несколько типов подобных моделей:

аддитивные и мультипликативные. Если же величины факторов, влияющие на субъект исследования, то есть на финансовое состояние организации, складываются друг с другом, то имеет место быть аддитивной модели. Если же в основе модели лежит произведение величин факторов, то это уже мультипликативная система. Также стоит отметить, что разные факторы могут воздействовать на совокупную систему с различной силой влияния, поэтому возможно и целесообразно применение специальных множителей или коэффициентов, которые бы могли оценивать значимость влияния на результирующий показатель.

Обобщая все описанные методики проведения анализа финансового состояния организации, стоит выделить основные их недостатки:

1. Во-первых, кризисное или проблемное финансовое состояние организации может заключаться не только в недостаточности активов организации для погашения существующих обязательств, но и в чрезмерном объеме высоколиквидных активов при одновременном недостатке менее ликвидных активов. Подобное положение может быть приемлемым в настоящий момент времени, однако одной из важнейших характеристик финансового состояния предприятия является стабильность его деятельности на долгосрочной перспективе [6], поэтому отсутствие необходимых действий по корректировке и распределения рисков между различными по ликвидности активами может привести к потере финансовой устойчивости в будущие периоды. Но предлагаемые методики направлены только на выявление кризисного состояния, причина которого заключена только в недостатке активов.

2. Во-вторых, данные методики не учитывают качественные различия между активами и пассивами организации. Например, при исследовании основных средств и нематериальных активов не учитываются степень их участие в производственно-хозяйственной деятельности.

В целом, основная цель финансовой оценки заключается в получении необходимых параметров, которые дают полную и достоверную информацию о финансовом положении организации. Анализ финансовых показателей необходим аналитикам, руководящим лицам и потенциальным инвесторам, так как дает возможность определить инвестиционную привлекательность объекта.

Наличие разнообразных методик и подходов к анализу финансового состояния дает возможность выбора. Как было определено выше, все методики имеют свои минусы и свои плюсы, поэтому необходимо учитывать длительность периода анализа, условия внешней среды, в которой находится организация, влияние отдельных рассматриваемых показателей и так далее. Основываясь только на всех этих факторах можно сделать правильный выбор в пользу одной из методик, свести на минимум ее недочеты путем, возможно, замещения их на операции из других подходов, и провести полноценный и достоверный финансовый анализ.

- 1 Казакова Н.А. Финансовый анализ: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры // Н.А. Казакова. – М.: Издательство Юрайт, 2015. – 470 с.
- 2 Игнатьева О.А. Исследование методик анализа финансового состояния организации и системы основных показателей, характеризующих финансовое состояние предприятий // Молодой ученый. - 2015. - №5(85)-1. - с.272-275
- 3 Гиляровская Л.Т. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности /Л.Т.Гиляровская// -М.: ТК Велби, изд-во Проспект, 2013. -360с.
- 4 Олиниченко К.В., Кузьмичева И.А. Банкротство предприятий и система критериев их неплатежеспособности // Международный журнал прикладных и фундаментальных исследований. – № 6-2. с.318 – 322
- 5 Некрасов С.О. Анализ финансовых результатов коммерческой организации/С.О. Некрасов, И.А. Кузьмичева // Экономические науки в России и за рубежом. – 2014. – № 15. – с. 75-77.
- 6 Левкина Е.В., Нуштайкина Н. Ф. Анализ собственного капитала как основного фактора финансовой устойчивости организации // Карельский журнал. -2017. – с.52