- процессы: проблемы, закономерности, перспективы: Сборник статей III Международной научно-практической конференции. Пенза: "Наука и Просвещение" .2017. С. 263-265.
7. Лосева, А. С. Внутрихозяйственный контроль и оценка рисков в системе обеспечения экономической безопасности предприятий АПК / А. С. Лосева, А. В. Коробкина, Е. С. Копылова // Научные достижения и открытия 2017 : сборник статей III Международного научно-практического конкурса, Пенза, 05 октября 2017 года. – Пенза: "Наука и Просвещение" (ИП Гуляев Г.Ю.), 2017. – С. 66-68.
 8. Фецович, И. В., Лосева А.С. Развитие экологического учёта и анализа на предприятиях агропромышленного комплекса // Лучшая научно-исследовательская работа 2017: Сборник статей победителей VI международного научно-практического конкурса, Пенза. 2017. С. 69-72.
 9. Шалапина, И. П. Состояние и экономическая эффективность масложировой промышленности в Тамбовской области / И. П. Шалапина, А. С. Гусева // Экономика сельскохозяйственных и перерабатывающих предприятий. – 2007. – № 10. – С. 85-88.

Матвеева В.А., Мовчан М.И.

Роль анализа финансового состояния предприятия в условиях нестабильной экономики

*ИСОуП (филиал) ДГТУ в г. Шахты
(Россия, Шахты)*

doi: 10.18411/trnio-12-2021-48

Аннотация

Финансовое состояние предприятия – главный показатель рентабельности его деятельности. Именно поэтому в условиях нестабильной экономики роль анализа финансового состояния особенно возрастает. В статье приведены виды и методы финансового анализа, а также указаны показатели, характеризующие негативные и позитивные сигналы, которые позволяет выявить анализ финансового состояния.

Ключевые слова: предприятие, финансовое состояние, финансовый анализ, рентабельность, платежеспособность, финансовая устойчивость.

Abstract

The financial condition of the enterprise is the main indicator of the profitability of its activities. That is why, in an unstable economy, the role of financial condition analysis is especially increasing. The article presents the types and methods of financial analysis, as well as the indicators characterizing negative and positive signals that can be identified by the analysis of the financial condition.

Keywords: enterprise, financial condition, financial analysis, profitability, solvency, financial stability.

Сегодня деятельность каждого хозяйствующего субъекта представляется объектом внимания достаточно обширного диапазона участников рыночных отношений, заинтересованных в результате его работы. В современных кризисных экономических ситуациях очень возросло значение финансового анализа, в связи с тем, что в зависимости от финансового состояния предприятия находится его успех и способность существовать в период кризиса

Используя финансовый анализ становится возможным осуществить обработку качественной и количественной информации и деятельности предприятия, для того чтобы принять стратегически верное решение. Другими словами, финансовый анализ является инструментом, в котором находят отражение все результаты управленческих решений за определенный период времени. Представим виды финансового анализа на рисунке 1.

Рисунок 1. Виды финансового анализа

Финансовый анализ всегда рассматривается на микро и макроуровнях. В первом случае оценка финансов подразумевает проведение анализа на уровне непосредственно деятельности организации. Макроуровень захватывает финансово-аналитические процессы на региональном и государственном уровне, на рынке и в сегменте организации.

Основные показатели, характеризующие уровень финансового состояния отражены на рисунке 2.

Рисунок 2. Показатели финансового состояния предприятия

Одним из проявлений финансового состояния является платежеспособность субъектов хозяйствования, т.е. своевременное исполнение платежных требований

кредиторов и контрагентов. Платежеспособность также позволяет выявить признаки финансового кризиса, так как именно неспособность выполнять свои денежные обязательства является первым признаком банкротства. Оценка платежеспособности по балансу осуществляется на основании характеристики ликвидности оборотных активов, которая определяется временем, необходимым для превращения её в денежную массу.

Эффективное управление финансово-хозяйственной деятельностью предприятия во многом обусловлено грамотным анализом финансового состояния. Анализ деятельности позволяет оценить текущую позицию компании, учесть риски и благоприятные факторы, составить адекватный прогноз на будущее. Анализ финансового состояния предприятия - это комплексная экономическая оценка деятельности субъекта хозяйствования, характеризующая наличие разных активов и обязательств, а также его способность функционировать в условиях динамично развивающейся экономической среды, в соответствии с текущей и будущей возможностью рассчитываться по своим имеющимся обязательствам. Анализ финансового состояния способствует определению пути стабилизации положения организации в экономической среде. Результаты финансового анализа компании могут быть использованы финансовыми менеджерами для повышения ликвидности, платежеспособности, а также финансовой устойчивости и деловой активности предприятия.

Оценка финансового состояния предоставляет возможность инвесторам, партнерам по бизнесу и кредиторам квалифицировать финансовые возможности и перспективные направления предприятия в будущем. Особенно сложно объективно оценивать финансовое состояние предприятия в условиях нестабильной экономики. Так, 2020 год, в связи с пандемией, стал убыточным для большинства компаний. Наиболее пострадавшей категорией оказался малый бизнес (в частности сфера предоставления услуг), т.к. он не обладает в достаточной мере «подушкой безопасности», и не может самостоятельно себя обеспечить. В моменты нестабильности экономической ситуации важно правильно проанализировать финансовое состояние компании, оценить перспективы развития и планы по восстановлению убытков (при их наличии).

Проведение финансового анализа предприятия состоит из следующих этапов.

- Описание цели анализа, его формата. На этом этапе важно понимать: кто будет использовать данные финансового анализа; промежуток времени, за который понадобятся данные; перечень документов для получения нужной информации.
- Предварительный обзор состояния предприятия: условия работы компании; результаты; имущественное положение на начало и конец отчетного периода.
- Проверка имущественного и финансового состояния предприятия: проверка рациональности вложения денежных средств в активы (рассчитываются коэффициенты ликвидности – на их основе можно понять насколько компания стабильна в долгосрочной перспективе). Важно учесть, что рост заемного капитала является неблагоприятным фактором.
- Анализ результатов финансово-хозяйственной деятельности: эффективность использования ресурсов предприятия анализируется на основе коэффициентов рентабельности, оборачиваемости.
- Анализ структуры баланса: На этом этапе проверяется риск несостоятельности предприятия и возможности ее преодолеть

К положительным тенденциям, при анализе бухгалтерского баланса компании можно отнести следующие факторы:

- увеличение валюты баланса на конец периода;
- темпы прироста оборотных активов превышают темпы прироста внеоборотных активов;
- доля собственного капитала превышает 50%;

- темпы прироста дебиторской и кредиторской задолженности приближены (и не имеют резкого скачка по сравнению с АППГ)

Именно финансовый анализ помогает компаниям выявить имеющиеся ограничения в бизнесе. Понимание ограничений позволяет составить план по увеличению эффективности бизнеса. Более того, с помощью анализа можно выявить наиболее уязвимые сегменты деятельности, планомерная работа с которыми приведет к положительной динамике.

Возможные проблемы, которые могут выявиться в ходе проведения финансового анализа, имеют три основных проявления.

- Дефицит денежных средств и низкая платежеспособность – означает, что у организации не хватает денежных средств для погашения обязательств. Главными индикаторами являются: просроченная дебиторская задолженность, крупная задолженность перед бюджетом, персоналом и банками, неудовлетворительные показатели ликвидности;
- Недостаточная отдача на вложенный в предприятие капитал – означает, что собственник получает доходы, несоразмерные своим вложениям в бизнес, что может быть обусловлено низким качеством менеджмента предприятия.
- Низкая финансовая устойчивость – означает высокую зависимость организации от кредиторов, потеря самостоятельности.

Помимо анализа бухгалтерской отчетности, немаловажным является расчет основных коэффициентов.

- Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами.

$$\text{Коэффициент обеспеченности СОС} = (\text{Собственный капитал} - \text{Внеоборотные активы}) / \text{Оборотные активы}$$

Коэффициент характеризует финансовую независимость предприятия и показывает долю оборотных активов компании, финансируемых за счет собственных средств предприятия/ГК.

- Коэффициент общей ликвидности.

$$\text{КТЛ} = \text{ОА} / \text{КО}$$

где: ОА – оборотные активы, КО – краткосрочные обязательства

Показывает достаточность ликвидных средств у предприятия для расчетов по краткосрочным (до 1 года) обязательствам перед Банком и прочими кредиторами. Показатель демонстрирует, в какой части имеющиеся в наличии у бизнеса оборотные активы при их продаже по рыночной цене покроют его краткосрочные обязательства в периоде, не превышающем 1 год

- Коэффициент краткосрочной ликвидности.

$$\text{Ккл} = (\text{Краткосрочная дебиторская задолженность} + \text{Краткосрочные финансовые вложения} + \text{Денежные средства}) / \text{Текущие обязательства}$$

Коэффициент отражает способность компании погашать свои текущие обязательства за счет наиболее ликвидных активов в случае возникновения сложностей с реализацией продукции. Нормативное значение в банке не установлено, но хорошим считается значение 1 и более.

- Срок оборота кредиторской задолженности (дней).

$$\text{ОБкз} = \text{Кредиторская задолженность} / \text{Средняя с/ст в месяц} * 30$$

Показывает скорость (средний срок в днях) погашения организацией своей задолженности перед поставщиками и подрядчиками

- Срок оборота дебиторской задолженности (дней).

$$\text{ОБдз} = \text{Дебиторская задолженность} / \text{Средняя выручка в месяц} * 30$$

Показывает скорость (средний срок в днях) погашения покупателями/заказчиками своей задолженности перед компанией. Продолжительность периода оборачиваемости оказывает прямое влияние на платежеспособность предприятия. Предпочтительнее чтобы период оборачиваемости дебиторской задолженности был меньше периода оборачиваемости кредиторской задолженности.

- Чистая рентабельность, %

$$Rч (\%) = \text{чистая прибыль} / \text{выручка} * 100\%$$

Характеризует количество прибыли, приходящейся на 1 рубль выручки.

В случае если рентабельность падает, необходимо обнаружить факторы, влияющие на ее снижение

В целом для оценки кредитоспособности и финансовой устойчивости компании в коротком периоде важнее достаточная ликвидность, чем прибыльность, поскольку дефолт по обязательствам с большой вероятностью ведет к банкротству.

Важным инструментом для оценки вероятности сохранения платежеспособности является анализ вышеперечисленных показателей в динамике и определение основных тенденций в развитии бизнеса.

Таким образом, главная цель финансового анализа - возможность объективной оценки использования финансовых ресурсов, а также укрепление финансового положения и повышение платежеспособности. Тщательный анализ финансового состояния предприятия – одна из составляющих коммерческого успеха. Как правило, финансовое управление многих российских компаний ранее существовало без комплексного финансового анализа, основываясь лишь на «доверии». Но в тяжелой финансово-экономической ситуации в стране, многие компании почувствовали, что управление их бизнесом не эффективно, и грамотный финансовый анализ необходим. Верные управленческие решения могут существенно изменить деятельность предприятия, увеличить доход и уменьшить расходы. Именно за счет финансового анализа, лица принимающие управленческие решения, могут заблаговременно получить информацию и заранее спрогнозировать оптимальные условия развития предприятия в условиях нестабильной экономики, которые могут оказаться спасательными в конкурентной борьбе.

1. Бланк, И.А. Управление финансовыми ресурсами. // М.: Омега-Л, 2019. – С.768
2. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. // М.: ИНФРА-М, 2019. – С. 257, 336
3. Евдокимова, Л.А. Финансовый менеджмент // Учебник. – М.: МГИУ, 2019. — С. 216
4. Полюшко Ю.Н. Анализ финансовых результатов деятельности организации как оценка эффективности управления ее затратами // Экономика и управление: проблемы, решения. – 2018. – Т. 3. – № 7. – С. 98-105.
5. Тангиева А.Б. Роль экономического анализа на предприятии // Достижения науки и образования. – 2019. – № 1 (42). – С. 37-38.
6. Матвеева В.А., Захарова А.А. Финансовая устойчивость как характеристика финансового состояния предприятия // Экономика и современный менеджмент: теория, методология, практика - сборник статей X Международной научно-практической конференции. Пенза, 2020 – С. 149-152.