УДК 338.242.4

Высоцкая Елена Сергеевна
студентка 3 курса магистратуры,
экономический факультет
Московский финансово-юридический университет
Россия, г. Москва
e-mail: dmvs1978@rambler.ru

Научный руководитель: Духова Е.П.,
кандидат экономических наук, доцент,
Московский финансово-юридический университет
Россия, г. Москва

МЕТОДИКА АНАЛИЗА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Аннотация: *В статье рассматриваются выявления существующих проблем в деятельности организации необходимо реально оценивать ее финансово-хозяйственную деятельность, поскольку именно она является предметом изучения достаточно широкого круга пользователей и партнеров, заинтересованных в результатах ее коммерческой деятельности. Для того чтобы поддерживать нормальное функционирование и выживаемость организации, управленческому персоналу необходимо уметь реально оценивать финансовое состояние, как собственной организации, так и существующих действующих и потенциальных конкурентов, с целью принятия своевременных управленческих решений, что и обусловило актуальность темы исследования.*

Финансовая устойчивость – это одна из важнейших характеристик финансово-хозяйственной деятельности организации, которая характеризуется системой показателей, отражающих ее действительные и потенциальные финансовые возможности как бизнес-объекта, объекта вложений капитала, налогоплательщика. Нормальное финансовое состояние – это эффективное использование ресурсов, способность полностью и в сроки ответить по своим обязательствам, хорошие перспективы получения прибыли. Неудовлетворительное финансовое положение выражается в низкой эффективности использования ресурсов, в неэффективном размещении средств, их иммобилизации.

Проведение анализа финансовой устойчивости позволяет дать оценку текущего и перспективного финансового состояния организации отрасли пищевой промышленности, мониторинг возможных и подходящих темпов ее развития со стороны их финансового обеспечения, обнаружение возможных источников средств и оценка вероятности и разумности их стимулирования, прогноз положения организации на рынке.

Ключевые слова: финансовая устойчивость, организация, ремонтная отрасль, ликвидность, платежеспособность.

Vysotskaya Elena Sergeevna
3rd year master student,
Faculty of Economics
Moscow University of Finance and Law,
Russia, Moscow

Scientific adviser: Dukhova E.P.,
candidate of economic sciences, associate professor,
Moscow University of Finance and Law,
Russia, Moscow

METHODS FOR ANALYZING THE FINANCIAL STABILITY OF AN ENTERPRISE

Abstract: *To identify existing problems in the activities of an organization, it is necessary to realistically assess its financial and economic activities, since it is it that is the subject of study of a fairly wide range of users and partners interested in the results of its commercial activities. In order to maintain the normal functioning and survival of the organization, management personnel need to be able to realistically assess the financial condition of both their own organization and existing and potential competitors in order to make timely management decisions, which determined the relevance of the research topic.*

Financial stability is one of the most important characteristics of the financial and economic activity of an organization, which is characterized by a system of indicators that reflect its actual and potential financial capabilities as a business object, an object of capital investment, and a taxpayer. Normal financial condition means efficient use of resources, the ability to fully and on time to meet its obligations, good prospects for making a profit. The unsatisfactory financial situation is reflected in the low efficiency of the use of resources, in the ineffective allocation of funds, and their immobilization.

Analysis of financial stability makes it possible to assess the current and future financial condition of the organization of the food industry, monitor the possible and appropriate pace of its development from the side of their financial support, identify possible sources of funds and assess the likelihood and reasonableness of their stimulation, forecast the organization's position in the market.

Key words: financial stability, organization, repair industry, liquidity, solvency.

За последние десятки лет экономика Российской Федерации стала более открытой, вовлеченной в систему международных экономических отношений, а

также достаточно нестабильной. В связи с постоянным изменением условий рыночной экономики, отечественным предприятиям с каждым разом сложнее приспосабливаться и выживать в сфере бизнеса, и именно финансовая устойчивость и независимость являются основой стабильного положения и гарантом выживаемости в условиях нынешней политики [5].

Крупные международные финансовые рынки, рынки капитала и услуг, в большей мере влияют на изменение условий и вносят свои коррективы во внутреннюю ситуацию в целом. «Глобальная конкуренция» принуждает соответствовать новым стандартам, установленным лидерами индустрии, в независимости от месторасположения их в мире. Все более очевидно, что необходимо создание новых или реорганизация существующих организаций ремонтной отрасли в соответствии с критериями, которые бы соответствовали мировому уровню эффективности и производительности [7].

Финансовую неустойчивость - отсутствие у организаций ремонтной отрасли основных средств для развития производства, их неплатежеспособности и даже банкротства, либо избыточную устойчивость, которая в большей степени препятствует развитию необоснованным перерасходом средств, тем самым обеспечивая организацию излишними запасами и резервами можно избежать или не допустить. Именно своевременный анализ финансового состояния организации ремонтной отрасли является инструментом, который представляет собой совокупность показателей, отражающих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов внутри организации [4].

Прежде чем выбрать форму организации своей деятельности, хозяйствующий субъект или предприятие, опирается на действующее законодательство, а также рассчитывает показатели в соответствии со своими финансовыми целями, для которых создается.

Следовательно, финансы организации ремонтной отрасли – это совокупность денежных отношений, которые возникают у участвующих в

отношении формирования фактических и (или) потенциальных фондов финансовых потоков, их распределения и использования на необходимые запросы производства и расходования [8].

Финансовый менеджмент организации ремонтной отрасли, как блок управления финансами предприятия несет ответственность за такие задачи, как:

— определение и поддержание оптимального состава и структуры активов и пассивов;

— выработка экономико-политического баланса, учитывающий тактические и стратегические интересы внутри организации, т.е. собственников, инвесторов, сотрудников, а также отношение к внешним предприятиям;

— анализ экономической целесообразности деятельности организации, управление платежеспособностью, финансовой устойчивостью, и планомерными действиями с платежными операциями.

Т.е. ряд совокупных функциональных задач по привлечению и расходованию финансовых средств для обеспечения деятельности организации ремонтной отрасли [6].

Важной составляющей финансового менеджмента является финансовый анализ, базирующийся на данных бухгалтерского учета и основанный на оценках показателей эффективности будущей деятельности хозяйственной жизни.

Одной из задач финансового менеджмента является задача найти и реализовать оптимальное сочетание риска и доходности в условиях конкуренции, т.к. при принятии решений финансового характера нельзя исключать финансовые риски, которые накладываются на факторы неопределённости. Если рассматривать понятие «риск» как фактор деятельности организации ремонтной отрасли, то функции и финансового, и управленческого менеджмента похожи – минимизация рисков и затрат. Эта

концепция несет в себе и понятие альтернативных издержек, т.к. все действия по минимизации рисков чаще всего тесно связаны именно с затратами [10].

Другой важной составляющей, является понятие эффективный рынок. Скорость получения информации определяет эффективность рынков. Чем быстрее информация поступает заинтересованным лицам, тем более эффективным считается данный рынок. Проблема эффективности рынков для финансового менеджмента связана с постоянным наблюдением и взаимодействием с внешними источниками информации. Именно с внешних площадок финансовый менеджер находит информацию о стоимостях, рисках, конкурентах, и других немаловажных данных.

Финансовое подразделение осуществляет деятельность по следующим направлениям: проведение финансового анализа и планирования, управление привлечением финансовых ресурсов, управление инвестиционной деятельностью [8].

Достаточно часто, для достижения целей, организации ремонтной отрасли требуется найти и быть готовой реализовать несколько вариантов альтернативных решений, для чего и необходимо проводить экономический анализ. Поэтому, каждому субъекту хозяйствования важна информация о ее финансовом состоянии — с одной стороны, и с другой — о финансовом состоянии ее предприятий-партнеров. На основе всей собранной информации, субъект выбирает оптимальное направление своего развития, и принимает стратегические и тактические решения для оценки процессов и механизмов своей деятельности. Основной инструмент для сбора этих данных - финансовый анализ [4].

Анализ финансового состояния организации ремонтной отрасли дает возможность увидеть проблемы в целом, как существующие, так и наметившиеся, и соответственно, привлечь к ним внимание руководителей [5]. На основе анализа становится возможным определение финансового состояния организации ремонтной отрасли, уровень зависимости от привлеченных

финансов и необходимость в новом кредитовании, измеряется целесообразность инвестиций и иных вложений. Он также позволяет определить возможные риски в управлении и вероятные потери предприятия. Из-за экономической нестабильности, российские предприниматели и организации гораздо чаще оказываются в кризисных ситуациях, чем их зарубежные коллеги. Кризис организаций ремонтной отрасли часто связан с неправильной оценкой собственного финансового состояния и ненадежности их главных партнеров по бизнесу. Оценка финансового состояния — это часть финансового анализа с различной степенью детализации.

В большинстве организаций принято использовать реактивную форму управления финансами, которая предполагает, что управленческие решения принимаются в том случае, когда выявляются текущие проблемы. Такой подход еще называют, как «латание дыр». В случае такой формы управления финансами возникают разногласия между интересами государства и предприятия; рентабельностью производства и стоимостью денег; рентабельностью финансовых рынков и собственного производства; интересами финансовой службы и производственных подразделений и т.д. [2]

В литературных источниках выделяют такие функции управления, как планирование, организация распорядительство (командование), мотивация, руководство, координация, контроль, коммуникация, исследование, оценка, принятие решений, подбор персонала, представительство и ведение переговоров, заключение сделок. Основными функциями управления при этом являются планирование, организация, контроль и мотивация. Функции управления, которые используют результаты финансового анализа для принятия управленческих решений, — это планирование, контроль, коммуникация, оценка и принятие решений. В частности, результаты финансового анализа выступают в качестве информационной основы для принятия большинства управленческих решений в организации ремонтной отрасли [7].

Во многих работах подчеркивается, что экономический анализ оказывает влияние на принятие управленческих решений. Например, Шеремет А.Д. [10] пишет, что ключевой функцией в производственной и коммерческой деятельности является принятие решений, большая часть из которых должна быть основана на результатах экономического анализа. При этом на практике сначала проводится экономический анализ, который изучает варианты управленческих решений, после чего принимается наиболее оптимальное из них.

Ковалев В.В. [6] отмечает, что экономический анализ – это практика исследования экономических решений. При этом он отмечает, что данное явление не следует рассматривать как одностороннее разложение экономических явлений, а следует смотреть на него как на взаимосвязанный анализ и синтез различных явлений. Экономический анализ выступает в качестве неотъемлемой функции управления, содержание которой заключается в оценке результатов деятельности управляемого объекта, выявлении факторов, которые оказывают влияние на его деятельность.

Основными выводами анализа является нахождение решения для улучшения финансового состояния организации в определенный момент его деятельности и в конкретной экономической, политической среде. Получение ряда параметров и факторов является основной целью и задачами финансового анализа, эти данные показывают объективную картину финансового состояния организации, его прибыли и убытков, изменений в структуре активов и пассивов, состояние в расчетах с кредиторами и дебиторами [2].

Анализ финансового состояния содержит в себе все разделы аналитической работы, входящие в систему финансового менеджмента. Каждый показатель в анализе имеет определенное числовое выражение, описывающее измерение изучаемого объекта или процесса и их количественные параметры, экономическое обоснование. Достаточно часто показатели определяются комплексом взаимосвязанных показателей [4].

Основным источником для проведения финансового анализа обычно выступает бухгалтерская отчетность. Для более эффективного проведения анализа важны: полнота, нейтральность, существенность, сравнимость, сопоставимость и полезность для принятия решений управленческим составом компании и внешними пользователями.

Таким образом, вся система финансового анализа напрямую взаимосвязана с управлениями рисками в организации. Финансовый анализ является функцией и ответственностью высшего звена менеджмента организации, который способен и должен принимать решения по формированию капитала, использованию доходов и активов, оперативно влиять на движение финансовых потоков. Для анализа финансового состояния руководители организаций ремонтной отрасли должны вести и поддерживать практику работы комплекса задач, оперативно влиять на необходимые изменения и определять путь, тактику развития, ведь от этого зависит финансовое благополучие организации и ее доходность, положительный баланс активов и пассивов, скорость оборота всего капитала и отдельных частей.

В современных условиях хозяйствования анализ финансового состояния ремонтной отрасли – это важный инструмент, который обеспечивает успешное и устойчивое функционирование хозяйствующего субъекта на рынке. Этот анализ позволяет устранять и выявлять недостатки в финансово-хозяйственной деятельности, выражать резервы увеличения финансовой устойчивости и результативности функционирования организации, перспективы ее развития, преодолевать и престерегать финансовые кризисы и т.д. [5]

Задаваясь вопросом к сущности финансового состояния организации как объекта исследования, отметим, что, несмотря на большое количество исследований по этой теме, в настоящее время не имеется единый подход к определению этого понятия.

Исследование литературных источников обнаружило, что большинство авторов определяют финансовое состояние как эффективность и состояние

употребления финансовых ресурсов организации на определенную дату. Например, Г.В. Шадрина [9] утверждает, что финансовое состояние организации – это категория, которая отражает состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования к саморазвитию на момент фиксирования времени.

Единомышленниками этого подхода являются Е.Е. Румянцева [8], Н.А. Казакова [4], расценивающие финансовое состояние как достаточность организации финансовыми ресурсами, рациональность их размещения и результативность использования.

Наряду с этим, в научной литературе распределение получил подход к распознаванию финансового состояния, который характеризует эту категорию как систему предназначенных финансовых показателей. По мнению М.Н. Крейниной, финансовое состояние организации – это совокупность показателей, которые отражают его способность подавить свои долговые обязательства [7].

Кроме того, целый ряд авторов в предлагаемых определениях выделяют ту или иную характеристику финансового состояния: устойчивость, конкурентоспособность, платежеспособность. А.Н. Жилкина также отмечает, что финансовое состояние – это комплексное понятие, характеризующее реальную и потенциальную финансовую конкурентоспособность фирмы [3].

Изучив различные подходы к определению финансового состояния организации, можно сделать вывод, что данная экономическая категория характеризуется множеством аспектов, включает при этом ключевые характеристики, позволяющие оценить эффективность ее функционирования. Данные характеристики представляют собой систему финансовых показателей.

Как пишет Д.Э. Гасанова [2], финансовое благополучие организации определяется тем, насколько эффективно и за счет каких средств сформированы активы. При этом оценка имущественного положения осуществляется через изучение собственных средств, поскольку именно их

наличие положительным образом характеризует инвестиционную привлекательность предприятия. Кроме того, наличие собственного оборотного капитала характеризует предприятие как финансово устойчивое. Если же наблюдается динамика к увеличению доли заемного капитала, можно сказать, что за счет уплачиваемых процентов происходит снижение чистой прибыли, как следствие, снижается и рентабельность собственного капитала.

Под анализом финансового состояния организации следует понимать оценку, позволяющую оценить стабильность ее финансового положения. Данная стабильность выражается через достаточность собственного оборотного капитала, направляемого на формирование запасов.

В качестве ключевой цели анализа финансового состояния организации можно назвать оценку ее финансового состояния, а также выявление резервов для стабилизации ситуации.

Как отмечает С.С. Карпунина, непосредственное влияние на качество принимаемых управленческих решений оказывает качество проводимого анализа финансово-хозяйственной деятельности организации. Следовательно, он оказывает прямое влияние на стабильность ее финансового состояния в будущем.

Финансовое состояние организации обладает рядом определенных показателей, характеризующих ее возможность своевременного погашения своих обязательств, а также самостоятельное финансирование своей деятельности.

А.Н. Жилкина в качестве цели финансового анализа ставит оценку прошлой деятельности организации и ее положения на момент анализа, а также разработку и обоснование прогнозного развития, и выделяет следующие этапы проведения анализа финансового состояния:

1. Экспресс-оценка основных статей бухгалтерского баланса – установление общих параметров финансового состояния организации.

2. Анализ тенденций формирования финансового состояния – группировка отдельных статей баланса с учетом темпов инфляции.

3. Оценка стоимости чистых активов.

4. Оценка финансового состояния с позиции краткосрочной перспективы – анализ платежеспособности и ликвидности.

5. Оценка финансового состояния с позиции долгосрочной перспективы – оценка финансовой устойчивости [3].

В своих трудах А.Н. Жилкина пишет, что финансовое состояние экономисты должны оценивать с позиции краткосрочной и долгосрочной перспективы, и выделяет следующие показатели:

1) монетарные (денежные) и немонетарные активы и пассивы, чистые активы, платежеспособность и ликвидность: коэффициенты текущей ликвидности, абсолютной, критической ликвидности, коэффициент платежеспособности за период и др., финансовая устойчивость;

2) коэффициенты автономии, зависимости (концентрации заемного капитала), финансовой устойчивости, финансового рычага, постоянного актива, самофинансирования и др.

Методика проведения анализа финансового состояния по А.Д. Шеремету [10] предусматривает следующие этапы:

1. Предварительная оценка – оценка надежности информации, чтение информации и общая экономическая интерпретация показателей бухгалтерского баланса.

2. Экспресс-анализ текущего финансового состояния – расчет финансовых коэффициентов и интерпретация полученных результатов.

3. Углубленный анализ – детальное исследование внутренней и внешней информации.

4. Прогнозный анализ основных финансовых показателей – оценка финансовой устойчивости, а также сравнение фактических и прогнозных показателей финансового состояния.

А.Д. Шеремет отмечает, что аналитик, используя результаты расчетов финансовых коэффициентов, должен уметь соотносить полученные значения показателей с определенными экономическими причинами, что позволит расширить представление о финансовом состоянии организации.

Характеризовать финансовое состояние А.Д. Шеремет предлагает на основе следующих показателей:

— показатели ликвидности и текущей платежеспособности: коэффициенты абсолютной и текущей ликвидности, уточненный коэффициент ликвидности, чистые оборотные активы;

— показатели деловой активности и оборачиваемости средств: период оборота, коэффициент оборачиваемости;

— показатели финансовой структуры и долгосрочной платежеспособности: коэффициенты независимости, финансовой устойчивости, финансового рычага;

— показатели оценки эффективности бизнеса: коэффициенты рентабельности собственного капитала, активов, продаж;

— показатели активности на рынке ценных бумаг: показатель прибыли на одну акцию, коэффициенты полной и текущей доходности акций и др.

Е.Е. Румянцева [8] в своей работе выделяет два типа анализа финансового состояния в зависимости от его детализации и глубины:

1. Экспресс-анализ, при котором обозревается небольшое количество наиболее существенных показателей с целью выявления «болевых» точек в деятельности организации.

2. Детализированный анализ – глубокая проработка проблем и разработка действий для их решения.

Е.Е. Румянцева считает, что направление анализа финансового состояния определяется критериальной областью, т.е. с помощью каких критериев можно формировать оценки по изменению положения дел на предприятии и

предоставляет следующую методику проведения анализа финансового состояния:

1. Анализ имущественного потенциала (оценка состава и структуры баланса): сумма активов в распоряжении предприятия, доля оборотных и внеоборотных активов в валюте баланса, коэффициент износа основных средств и др.

2. Анализ и оценка ликвидности организации: рабочий капитал, коэффициенты текущей и быстрой ликвидности, длительность оборота дебиторской и кредиторской задолженности и др.

3. Анализ и оценка финансовой устойчивости организации: коэффициенты автономии, финансовой устойчивости, финансового рычага и др.

Анализ литературных источников показал, что в настоящее время предлагаемые методики анализа финансового состояния организации не учитывают специфики ремонтной отрасли. В этих условиях необходимо рассмотреть особенности проведения такого анализа для организаций отрасли с целью выработки авторской методики.

Список литературы:

1. Абраменко Д.А. Необходимость анализа финансово-хозяйственной деятельности организаций // Научные исследования: теория, методика и практика. Сборник материалов IV Международной научно-практической конференции. 2018. С. 296-297

2. Андрущенко О.Ю., Демченко И.А. Анализ финансового состояния организации как снова управления бизнесом // Финансово-экономические и технологические проблемы развития регионов. Сборник научных трудов по материалам Международной научно-практической конференции молодых ученых. 2019. С. 16-19

3. Жилкина А.Н. Финансовый анализ. М.: Юрайт, 2019. 285 с.

4. Казакова Н.А. Финансовый анализ. М.: Юрайт, 2014. 426 с.

5. Кирьянова З.В. Анализ финансовой отчетности. М.: Юрайт, 2014. 502 с.

6. Ковалев В.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. М.: ТК Велби, Издательство «Проспект», 2013. 487 с.

7. Крейнина М.Н. Финансовое состояние предприятия. Методы оценки. М.: ДИС, 2014. 394 с.

8. Румянцева Е.Е. Экономический анализ. М.: Юрайт, 2019. 381с.

9. Шадрина Г.В. Финансовый анализ. М.: Юрайт, 2019. 431 с.

10. Шеремет А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций. М.: Инфра-М, 2014. 422 с.