

*Нацыбулина Айман Курмангазыевна
студентка, Бухгалтерский учет и анализ в коммерческих
организациях,
Новосибирский государственный университет экономики и
управления
Россия, г. Новосибирск
e-mail: nasibulu5@mail.ru*

*Научный руководитель: Шапошников А.А.,
доктор экономических наук, профессор,
Новосибирский государственный университет экономики и
управления
Россия, г. Новосибирск*

АНАЛИЗ И ОЦЕНКА ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ (СРАВНЕНИЕ МЕТОДИК)

***Аннотация:** В статье рассматриваются методики анализа и оценки финансовой деятельности предприятия. Автор указывает этапы финансового анализа, дает характеристику методик, критериев оценки финансового положения организаций.*

***Ключевые слова:** финансовая деятельность, оценка финансовой деятельности, методики оценки финансового положения.*

*Natsybulina Ayman Kurmangazyevna
student, Accounting and analysis in commercial organizations,
Novosibirsk State University of Economics and Management
Russia, Novosibirsk*

*Scientific adviser: Shaposhnikov A.A.,
Doctor of economic sciences, professor,
Novosibirsk state university of economics and management
Russia, Novosibirsk*

ANALYSIS AND EVALUATION OF FINANCIAL ACTIVITY OF THE ENTERPRISE (COMPARISON OF METHODS)

***Abstract:** The article deals with methods of analysis and evaluation of the financial activities of the enterprise. The author indicates the stages of financial analysis, gives a description of the methods, criteria for assessing the financial situation of organizations.*

Key words: financial activity, assessment of financial activity, methods of assessing the financial situation.

В современных условиях каждая организация для минимизации возможных рисков должна правильно оценивать свой финансовый потенциал, тактику и стратегию своего дальнейшего развития, а также финансовое состояние своей организации.

Главная цель проведения финансового анализа – получение объективной картины финансового состояния организации, ее финансовых результатов, изменений в структуре активов и пассивов, в расчетах с дебиторами и кредиторами.

Для поддержания и улучшения финансового состояния необходим постоянный мониторинг финансовых показателей организации для привлечения внимания руководства к существующим проблемам и выявления потенциальных рисков.

В системе управления организацией финансовый анализ предназначен для обоснования управленческих решений в области финансового менеджмента. Содержание финансового менеджмента обычно рассматривается применительно к деятельности открытых акционерных обществ, но универсальность методологии финансового анализа позволяет использовать его применительно к деятельности коммерческой организации любой организационно-правовой формы реального сектора экономики, финансовой сферы, а также к неприбыльным организациям.

Финансовый анализ российской компании по используемым видам и формам принципиально не отличается от аналогичных процедур в рамках традиционного (западного) подхода.

Цель работы – разработать мероприятия по улучшению финансовой деятельности предприятия.

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- провести сравнительную характеристику и дать критическую оценку существующих методик анализа финансового состояния организации;
- осуществить выбор методики анализа финансового состояния организации.

В зависимости от конкретных задач финансовый анализ может осуществляться в следующих видах:

- экспресс-анализ (предназначен для получения за 1-2 дня общего представления о финансовом положении компании на базе форм внешней бухгалтерской отчетности);
- комплексный финансовый анализ (предназначен для получения за 3-4 недели комплексной оценки финансового положения компании на базе форм внешней бухгалтерской отчетности, а также расшифровок статей отчетности, данных аналитического учета, результатов независимого аудита и др.);
- финансовый анализ как часть общего исследования бизнес-процессов компании (предназначен для получения комплексной оценки всех аспектов деятельности компании – производства, финансов, снабжения, сбыта и маркетинга, менеджмента, персонала и др.);
- ориентированный финансовый анализ (предназначен для решения приоритетной финансовой проблемы компании, например, оптимизации дебиторской задолженности на базе, как основных форм внешней бухгалтерской отчетности, так и расшифровок только тех статей отчетности, которые связаны с указанной проблемой);
- регулярный финансовый анализ (предназначен для постановки эффективного управления финансами компании на базе представления в определенные сроки, ежеквартально или ежемесячно, специальным образом обработанных результатов комплексного финансового анализа).

В зависимости от заданных направлений финансовый анализ может проводиться в следующих формах:

- ретроспективный анализ (предназначен для анализа сложившихся тенденций и проблем финансового состояния компании);
- план-фактный анализ (требуется для оценки и выявления причин отклонений отчетных показателей от плановых);
- перспективный анализ (необходим для экспертизы финансовых планов, их обоснованности и достоверности с позиций текущего состояния и имеющегося потенциала).

Алгоритм традиционного финансового анализа включает следующие этапы:

1. Сбор необходимой информации (объем зависит от задач и вида финансового анализа).
2. Оценку достоверности информации (как правило, с использованием результатов независимого аудита).
3. Обработку информации (составление аналитических таблиц и агрегированных форм отчетности).

Характер изменения финансового положения субъектов хозяйствования служит одним из критериев оценки эффективности принятия управленческих решений, разработанной стратегии и практики.

В настоящее время существует множество методик, критериев оценки финансового положения, характеристики протекания экономических процессов, к которым можно отнести [1]:

- методики, разработанные на системе коэффициентов;
- методики, содержащие интегральные показатели;
- методики, содержащие системы неравенств;
- многомерные статистические методы и элементарные экономико-математические методы и модели.

Необходимым условием проведения финансового анализа российской компании было и остается безупречное знание основ традиционного подхода.

Постижению и освоению техники финансового анализа способствуют разработанные методики отечественных специалистов [2].

Среди разнообразия российских методик проведения финансового анализа, были выделены самые распространенные адаптированные методики, представленные в таблице 1.

Таблица 1 – Основные российские методики проведения финансового анализа [6]

Характеристика методики	Объект анализа
1	2
1. Методика сравнительной рейтинговой оценки, разработанная А. Д. Шереметом, Р. С. Сайфулиным и Е. В. Негашевым	
Основной целью финансового анализа по данной методике является получение наиболее информативных параметров, дающих объективную оценку финансового состояния, его прибылей и убытков, изменений в структуре активов и пассивов, в расчетах с дебиторами и кредиторами.	Финансовое состояние (прибыльность, убыточность, изменение структуры активов и пассивов, расчеты с дебиторами и кредиторами), анализ финансовых результатов, анализ эффективности финансовой деятельности предприятия.
2. Скоринговая модель, разработанная Л. В. Донцовой и Н. А. Никифоровой	
Основной целью данной методики является изучение основных принципов формирования и оценки показателей (квартальной) и годовой отчетности. В своей методике авторы рекомендуют исследовать структуру и динамику финансового состояния организации при помощи сравнительного аналитического баланса. Согласно методике предприятия классифицируются по степени риска исходя из фактического рейтинга каждого показателя, выраженного в баллах.	Структура имущества организации, ликвидность, платежеспособность, финансовая устойчивость, деловая активность, рентабельность и вероятность банкротства.
3. Методика финансового анализа И. Т. Балабанова	
В данной методике финансовое состояние субъекта понимается как характеристика его конкурентоспособности, использования финансовых ресурсов и капитала, выполнения обязательств перед государством и другими хозяйствующими субъектами. Согласно этой методике движение любых товарно-материальных ценностей, трудовых и материальных ресурсов сопровождается образованием и расходованием денежных средств, поэтому финансовый анализ отражает все стороны хозяйственной деятельности предприятия.	Доходность, финансовая устойчивость, кредитоспособность, использование капитала, уровень самофинансирования, валютная самоокупаемость, ликвидность, оборачиваемость, рентабельность.
4. Методика финансового анализа О. В. Ефимовой	
В данной методике проводится оценка финансового состояния и надежности потенциальных партнеров.	Ликвидность, финансовая устойчивость, финансирование, рентабельность,

	платежеспособность.
5. Методика финансового анализа (рейтинговой оценки организации) Е. А. Игнатовой и Л. Я. Прокофьева [5]	
Данная методика оценивает организацию с позиции анализируемого объекта с использованием разработанной шкалы основных показателей.	Финансовый потенциал, деловая активность, занимаемая рыночная позиция на финансовом рынке), ликвидность, экономическая эффективность
6. Методика финансового анализа В. В. Ковалева	
Оценивает финансовое состояние организации и выявляет возможности повышения и функционирования субъекта с помощью рациональной финансовой политики	Финансовое благополучие и развитие организации, финансовое положение, ликвидность, финансовая устойчивость, производственная деятельность, рентабельность, оценка положения на рынке ценных бумаг, деловая активность.
7. Методика финансового анализа Н. П. Любушина и В. Г. Дьяковой	
Методика направлена на своевременное выявление и устранение недостатков в финансовой деятельности.	Финансовые результаты, финансовые ресурсы, рентабельность, собственные и заемные ресурсы, финансовая устойчивость
8. Методика финансового анализа Г. А. Савицкой	
Согласно данной методике предметом анализа выступают причинно-следственные связи экономических явлений и процессов, раскрыв которые можно быстро рассчитать изменения основных результатов хозяйственной деятельности за счет определенных факторов, а также изменить суммы прибыли, безубыточного объема продаж, запаса финансовой устойчивости, себестоимости единицы продукции при изменении любой производственной ситуации.	Формирование, размещение и использование капитала, финансовые ресурсы, финансовые результаты, рентабельность, прибыль, инвестиционная деятельность, финансовое состояние, диагностика банкротства.

В таблице 2 представлены основные преимущества и недостатки рассматриваемых отечественных методик проведения финансового анализа организаций.

Таблица 2 – Преимущества и недостатки используемых методик проведения финансового анализа в российской практике [10]

Название методики	Преимущества	Недостатки
1	2	3
1. Методика сравнительной	Представляет возможность сравнивать финансовые	В методике не рассматривается

рейтинговой оценки, разработанная А. Д. Шереметом, Р. С. Сайфулиным, Е. В. Негашевым	показатели предприятия с эталонными или наилучшими у конкурентов. Особенностью и достоинством данной методики является то, что в ее рамках производится анализ необходимого прироста собственного капитала, что имеет значительный вес при разработке менеджерами конкретных мероприятий для дальнейшей деятельности предприятия.	внутригрупповая оценка экономического состояния предприятия, несмотря на правильную группировку финансовых коэффициентов.
2. Скоринговая модель, разработанная Л. В. Донцовой и Н. А. Никифоровой	Простота и удобство вычислительных процедур. Методика учитывает диагностику банкротства.	Увеличивается трудоемкость работы в связи с избыточностью и дублированием коэффициентов.
3. Методика И. Т. Балабанова	Кроме анализа относительных коэффициентов используются приемы сравнения, группировки и метод цепных подстановок. С помощью индексации показатели прошлого года приводятся в сопоставимость с показателями отчетного года, что позволяет на каждом этапе делать глубокий горизонтальный анализ абсолютных величин. Данная методика имеет принцип глубокого горизонтального анализа, позволяющего выявить причины, влияющие на изменение, какого-либо показателя.	Размытость методики и недостаточность анализа финансовых коэффициентов
4. Методика финансового анализа О. В. Ефимовой.	Отличительная особенность данной методики заключается в том, что она предлагает использовать внутренний анализ для окончательного заключения о финансовом положении предприятия, расширяет рамки информационной базы, что позволяет углубить и качественно улучшить сам финансовый анализ.	Слабая приспособленность к инфляционным процессам, особенно в тех разделах, где анализируются в динамике абсолютные показатели.
	Согласно данной методике анализ баланса и рассчитанных на его основе коэффициентов следует рассматривать в качестве предварительного ознакомления с финансовым положением организации.	Недостаточное внимание уделяется анализу структуры и особенно динамики имущества предприятий и его реальной стоимости.
5. Методика	Рейтинговая оценка, применяемая	Методика имеет ряд

финансового анализа (рейтинговой оценки организации) Е. А. Игнатовой и Л. Я. Прокофьева	в методике позволяет установить на определенную дату положение участников финансового рынка, выявить их место среди других участников в соответствии с критериями: финансовый потенциал, устойчивость, активность, занимаемая рыночная позиция.	недостатков: критические значения коэффициентов не учитывают отраслевую специфику, рейтинг не позволяет проследить динамику показателей и выявить тенденцию их изменения, нелегко оценить влияние показателя или группы показателей на анализ финансового положения.
6. Методика финансового анализа В. В. Ковалева	Методика содержит две двухмодульные структуры: экспресс-анализ организации и детализированный анализ финансового состояния. Детализированный анализ финансового состояния включает: 1) Предварительный обзор экономического и финансового положения предприятия. 2) Оценку экономического потенциала предприятия, включая: имущественное и финансовое положение, ликвидность и финансовую устойчивость; наличие «больных» статей в отчетности. 3) Результаты финансово-хозяйственной деятельности, включая: - оценку основной деятельности; рентабельности; положения на рынке ценных бумаг. Методика учитывает специфику предприятия (отраслевую, региональную).	Увеличивается трудоемкость работы при расчете множества коэффициентов
7. Методика финансового анализа Н. П. Любушина и В. Г. Дьяковой	Методика позволяет определить резервы улучшения финансового состояния предприятия и его платежеспособности.	Финансовый анализ основывается на относительных показателях, т. к. абсолютные показатели баланса в условиях инфляции сложно привести к сопоставимому виду.
8. Методика финансового анализа Г. А. Савицкой	Применяется метод сравнения фактических результатов предприятия с результатами прошлых лет.	Сложность восприятия методики и расчетов финансовых коэффициентов

Учитывая данные представленные в таблицах 1 и 2, важно отметить, что каждый хозяйствующий субъект имеет свою точку зрения и преследует отличные от других интересы при проведении анализа финансового состояния. Особая роль в этом вопросе отведена руководству предприятия, которое применяет результаты финансового анализа организации при обосновании планов, принятии управленческих решений, выработки экономических стратегий на среднесрочную и долгосрочную перспективы [4].

Конкретное направление анализа, составляющие его блоки, набор показателей определяются целями и опытом аналитика. На выбор методики анализа финансового состояния организации влияют цели и задачи, которые ставятся перед данным анализом.

Основной целью финансового анализа является установление и определение финансового положения предприятия.

Задачами анализа выступают [11]:

- определение финансового состояния предприятия на текущий момент;
- выявление произошедших за период изменений значений финансовых показателей;
- выявление тенденций и закономерностей в развитии предприятия за исследуемый период;
- определение факторов внешней и внутренней среды, влияющих на финансовое состояние предприятия (как положительных, так и отрицательных);
- установление мер и рычагов воздействия на финансы предприятия с целью достижения желаемого финансового результата; объективная диагностика финансового состояния организации, определение ее «слабых мест» и выявление их причин;
- прогноз и оценка финансовых рисков;
- поиск резервов укрепления финансового состояния организации и разработка мероприятий по их эффективному использованию;

– прогноз финансового состояния организации в результате реализации предложенных мероприятий.

Наиболее полной, на мой взгляд, является методика В.В. Ковалева. В ней изложены принципы анализа в условиях инфляции, методы прогнозирования возможного банкротства предприятия, рассмотрены содержание и порядок использования традиционных и новых финансовых инструментов [12].

Основной целью проведения предварительного анализа финансового состояния предприятия является обоснование решения о признании структуры баланса неудовлетворительной, а предприятие неплатежеспособным, в соответствии с системой критериев для определения неудовлетворительной структуры баланса неплатежеспособных предприятий [3].

Методика В.В. Ковалева содержит эти критерии и в общем виде выглядит следующим образом:

1. Предварительный обзор экономического и финансового положения и финансового положения субъекта хозяйствования;

1.1. Характеристика общей направленности финансово-хозяйственной деятельности;

1.2. Выявление «больных» статей отчетности.

2. Оценка и анализ экономического потенциала субъекта хозяйствования:

2.1. Оценка имущественного положения:

2.1.1. Построение аналитического баланса-нетто;

2.1.2. Вертикальный анализ баланса;

2.1.3. Горизонтальный анализ баланса;

2.1.4. Анализ качественных сдвигов в имущественном положении;

2.2. Оценка финансового положения:

2.2.1. Оценка ликвидности;

2.2.2. Оценка финансовой устойчивости.

3. Оценка и анализ результативности финансово-хозяйственной деятельности:

3.1. Оценка производственной (основной) деятельности;

3.2. Оценка рентабельности;

3.3. Оценка положения на рынке ценных бумаг.

Таким образом, можно сделать следующие выводы.

1. Существует большое количество методик проведения анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятий, но не все можно использовать «повседневно», то есть почти все методики не являются «универсальными» - подходящими для предприятий любой отрасли.

2. Рассмотренные методики отечественных экономистов заслуживают внимания и более детального рассмотрения с точки зрения влияния используемой методики на объективность, результативность и широкий охват всех показателей деятельности экономического субъекта.

3. Существенным недостатком описанных выше методик является использование в качестве информационной базы для анализа лишь бухгалтерской отчетности и некоторых других отчетов, что существенно сказывается на результатах анализа.

В зависимости от конкретных задач финансовый анализ может осуществляться в следующих видах [7]:

- экспресс-анализ;
- комплексный финансовый анализ;
- финансовый анализ как часть общего исследования бизнес-процессов компании;
- ориентированный финансовый анализ;
- регулярный финансовый анализ.

В зависимости от заданных направлений финансовый анализ может проводиться в следующих формах:

- ретроспективный анализ;
- план-фактный анализ;
- перспективный анализ.

Алгоритм традиционного финансового анализа включает следующие этапы [8]:

1. Сбор необходимой информации (объем зависит от задач и вида финансового анализа).
2. Оценку достоверности информации (как правило, с использованием результатов независимого аудита).
3. Обработку информации (составление аналитических таблиц и агрегированных форм отчетности).

Среди разнообразия российских методик проведения финансового анализа, были выделены самые распространенные адаптированные методики.

Каждый хозяйствующий субъект имеет свою точку зрения и преследует отличные от других интересы при проведении анализа финансового состояния. Особая роль в этом вопросе отведена руководству предприятия, которое применяет результаты финансового анализа организации при обосновании планов, принятии управленческих решений, выработки экономических стратегий на среднесрочную и долгосрочную перспективы [9].

На выбор методики анализа финансового состояния организации влияют цели и задачи, которые ставятся перед данным анализом.

Основной целью финансового анализа является установление и определение финансового положения предприятия.

Наиболее полной, на мой взгляд, является методика В.В. Ковалева. В ней изложены принципы анализа в условиях инфляции, методы прогнозирования возможного банкротства предприятия, рассмотрены содержание и порядок использования традиционных и новых финансовых инструментов.

Существует большое количество методик проведения анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятий, но не все можно использовать «повседневно», то есть почти все методики не являются «универсальными» - подходящими для предприятий любой отрасли.

Список литературы:

1. Бариленко В. И. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: учебник и практикум для академического бакалавриата. М: Юрайт, 2016. 455 с.
2. Бородина Е. И. Финансовый анализ в системе менеджмента организации // Экономический анализ: теория и практика. 2016. № 22. С. 37-43.
3. Греченюк А.В., Греченюк О.Н. Сравнительный анализ российских и зарубежных подходов к анализу финансового состояния организации // Аудит и финансовый анализ. 2015. №1. С. 217-223.
4. Иванкова И.А. Сравнительная оценка официальных методик финансового состояния // Вестник Ростовского государственного экономического университета (РИНХ). 2006. № 21. С.47-53.
5. Игнатьева Е.В. Методика анализа финансового состояния предприятия // Молодой ученый. 2015. №5. С. 272-275.
6. Коваленко Н.П. Управление финансами российских предприятий в современных условиях // Социально-экономические явления и процессы. 2015. № 2. С. 39-41.
7. Когденко В.Г. Экономический анализ: учебное пособие. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2016. 390 с.
8. Конвисарова Е.В., Семенова А.А. Особенности методического инструментария анализа финансового состояния субъектов малого бизнеса // Территория новых возможностей. Вестник Владивостокского государственного университета экономики и сервиса. 2017. № 1 (36). С. 86-94.
9. Маркарьян Э.А. Финансовый анализ: учеб. пособие. М.: КноРус, 2017. 192 с.
10. Тюрина В.Ю., Альмухаметова Э.Р. Сравнение отечественных методик проведения финансового анализа организации // Молодой ученый. 2017. № 11. – . 477-481.
11. Уралова Д.Ж. Сравнение зарубежного и российского опыта проведения финансового анализа и управления рисками // Молодой ученый. 2016. №7. С. 1012-1017.

12. Шадрина Г.В. Управленческий и финансовый анализ: Учебник и практикум. М: Юрайт, 2016. 316 с.