

УДК 336.6

*Храмцова Наталья Александровна,
кандидат экономических наук, доцент, Сибирский государственный
автомобильно-дорожный университет «СибАДИ»,*

г. Омск

*Орлова Анастасия Владиславовна,
студент, Сибирский государственный автомобильно-дорожный
университет «СибАДИ», г. Омск*

ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

***Аннотация:** Статья посвящена комплексному исследованию сущности, методов и значения анализа финансового состояния предприятия. Раскрывается понятие «финансовое состояние», которое интегрирует в себя такие ключевые характеристики, как ликвидность, платежеспособность, финансовая устойчивость и деловая активность. Подробно рассматриваются внутренние и внешние факторы, оказывающие на него влияние.*

***Ключевые слова:** финансовое состояние, анализ, платежеспособность, финансовая устойчивость, ликвидность, рентабельность, финансовая отчетность, методы анализа, горизонтальный анализ, вертикальный анализ, коэффициентный анализ*

***Annotation:** The article is devoted to a comprehensive study of the essence, methods and significance of the analysis of the financial condition of the enterprise. The concept of «financial condition» is disclosed, which integrates such key characteristics as liquidity, solvency, financial stability and business activity. Internal and external factors that influence it are considered in detail.*

Keywords: financial condition, analysis, solvency, financial stability, liquidity, profitability, financial reporting, analysis methods, horizontal analysis, vertical analysis, ratio analysis

Финансовое состояние предприятия представляет собой наиболее важную характеристику деятельности современного предприятия, от которого зависит стабильность, конкурентоспособность, устойчивость, эффективность его деятельности. Финансовое состояние определяет возможность вести деловое сотрудничество с контрагентами, а также уровень гарантий соблюдения интересов партнеров и самого предприятия. Для определения финансового состояния применяются различные методики. При этом основные условия и порядок проведения анализа финансового состояния являются индивидуальными и могут предполагать различные варианты. Методики, применяемые для проведения анализа финансового состояния, представляют собой некоторую последовательность осуществления аналитических процедур для оценки финансово-хозяйственной деятельности. [3]

Основной целью проведения анализа финансового состояния является оценка финансово-хозяйственной деятельности для принятия управленческих решений, направленных на его укрепление. Важным направлением финансового управления является оценка финансовой устойчивости и платежеспособности и поиск резервов их оптимизации.

В современных финансово-экономических изданиях финансовое состояние характеризуется с различных позиций, а единая методика анализа финансового состояния отсутствует.

Финансовое состояние представляет собой возможность финансирования предприятием своей деятельности, предполагающим наличие необходимого объема финансовых ресурсов, использование которых может позволить обеспечить их эффективное размещение и возможность нормального взаимодействия с прочими физическими и юридическими

лицами при условии финансовой устойчивости и платежеспособности. Устойчивое финансовое состояние предполагает возможность своевременного погашения финансовых обязательств, финансировать свою деятельность преимущественно за счет собственных средств. Неустойчивое состояние может быть связано с наличием платежных недостатков, перебоями поступлений финансовых ресурсов, зависимости от кредитов. Кризисное состояние связано с отсутствием возможности отвечать по своим обязательствам. В этой связи руководство предприятия должно приложить все необходимые усилия для сбалансированности выбывающих и поступающих финансовых ресурсов, а также на обеспечение оптимального соотношения между собственными и заемными средствами. В связи с этим, можно сделать вывод, что финансовое состояние предприятия представляет собой системное определение, характеризующееся в определенный момент времени рядом показателей, анализ которых позволит оценить наличие, использование или размещение финансовых ресурсов. [1]

Необходимо также добавить, что финансовое состояние является результатом взаимодействия различных элементов системы финансовых отношений, находящихся в зависимости от ряда производственных и финансовых факторов.

Финансовое состояние предприятия также можно связать с уровнем выполнения финансового плана и способностью финансировать собственные оборотные средства за счет прибыли или иных источников, возможность обеспечить собственную деловую активность.

Фактически финансовое состояние проявляется в возможности обеспечить платежеспособность, своевременном удовлетворении платежных требований со стороны поставщиков материалов, сырья, производственного оборудования, финансовых ресурсов (банковские услуги) в соответствии со взятыми договорными обязательствами, а также возможностью вносить в государственный бюджет налоги и неналоговые платежи.

В ходе финансово-хозяйственной деятельности происходит обращение капитала, а также изменение структуры его источников и средств. В результате меняется состояние рентабельности, уровень стабильности коммерческой деятельности.

Можно также сказать, что понятие «финансовое состояние» является достаточно емким и предполагает включение в него таких понятий, как «ликвидность», «платежеспособность», «финансовая устойчивость», «деловая активность». Финансовое состояние представляет собой временную характеристику кругооборота капитала, отражающую возможность дальнейшего развития. Критерии финансового состояния включают: состав капитала, направления размещения финансовых ресурсов, скорость обращения капитала, способность предприятия отвечать перед партнерами по взятым обязательствам, обеспечивать деловую активность, инвестирование финансовых ресурсов.

Для финансового состояния характерно: финансовое положение и имущественное состояние или инвестиционная привлекательность и конкурентоспособность.

На рисунке 1 представлены факторы, оказывающие влияние на финансовое состояние.



Рисунок 1. Факторы, оказывающие влияние на финансовое состояние

Внешние факторы представляют внешнюю среду предприятия, а ее колебания могут резко изменить устойчивость. Чаще всего внешние факторы не подлежат изменению со стороны руководства предприятия, поэтому для обеспечения необходимых условий предприятию нужно приспособиться к ним. [6]

Политические и правовые факторы – это факторы законодательного и государственного характера могут влиять на уровень существующих возможностей и угроз в деятельности предприятия: изменения в налоговом законодательстве; расстановка политических сил; отношения между деловыми кругами и правительством; патентное законодательство; законодательство об охране окружающей среды; правительственные расходы; антимонопольное законодательство; денежно-кредитная политика; государственное регулирование; федеральные выборы; политические условия в иностранных государствах; размеры государственных бюджетов; отношения правительства с иностранными государствами.

Экономические факторы выражаются в способности предприятия оставаться прибыльным. Непосредственное влияние оказывает общее здоровье и благополучие экономики, стадии развития экономического цикла. Макроэкономический климат в целом будет определять уровень возможностей достижения предприятиями своих экономических целей.

Внутренние факторы – это условия, которыми предприятие может управлять. Чтобы обеспечить нормальные условия функционирования предприятие должно эффективно управлять внутренними факторами. Для этого необходимо использовать новые технологии производства, привлекать квалифицированные кадры, использовать эффективное оборудование.

Таким образом, финансовое состояние определяет возможность вести деловое сотрудничество с контрагентами, а также уровень гарантий соблюдения интересов партнеров и самого предприятия. Для определения финансового состояния применяются различные методики. Важным направлением финансового управления является оценка финансовой устойчивости и платежеспособности и поиск резервов их оптимизации. Финансовое состояние представляет собой возможность финансирования предприятием своей деятельности, предполагающим наличие необходимого объема финансовых ресурсов, использование которых может позволить обеспечить их эффективное размещение и возможность нормального взаимодействия с прочими физическими и юридическими лицами при условии финансовой устойчивости и платежеспособности. В результатах анализа финансового состояния заинтересованы некоторые группы пользователей, к числу которых можно отнести внешних и внутренних пользователей в лице которых включены: руководители, наемные надомники, учредители и акционеры, инвесторы, банки, государственные органы. Условием достоверности результатов анализа финансового состояния является непрерывность деятельности предприятия, поскольку только в этом случае предприятие может погасить все взятые на себя долговые обязательства, отвечает критерию платежеспособности.

Анализ финансового состояния является важным инструментом управления, который обеспечивает принятие управленческих решений.

Рассмотрим далее методы и методики диагностики финансового состояния предприятия в рамках финансового анализа. По применяемым моделям используют: дескриптивные модели, включающие вертикальный горизонтальный и трендовый анализ; предикативные модели; нормативные модели. Наиболее традиционные методы анализа финансового состояния экономического субъекта включают нижеприведенные. [5]

Оценить изменение финансовых показателей за определенный временной период можно с применением горизонтального анализа, т.е. когда отклонение от базового значения, выбранного за определенный год изучается в абсолютном изменении и относительном – выраженном в процентах или в долях, другими словами оценивается абсолютное и относительное отклонение.

Инфляция может вносить существенные правки в показатели, полученные в результате экономического анализа. За счет инфляции могут значительно вырасти цены на отдельные материалы, используемые в производстве. Инфляция может привести к увеличению стоимости труда. Перечисленные факторы влияют на рост цен, который не связан с увеличением эффективности.

Другое название вертикального анализа отчетности – структурный. Этот метод финансового анализа призван изучить структуру имущества, а именно доходы и расходы, а также пассивы предприятия.

Трендовый анализ выявляет тенденцию изменений финансовых показателей субъекта за некоторый промежуток времени, рекомендуется брать показатели за временной отрезок не менее трех лет.

Коэффициентный метод выражается в относительных значениях. Приведем основные группы коэффициентов, применяемых в финансовом анализе.

Анализ ликвидности или платежеспособности экономического субъекта. Ликвидность характеризует способность активов экономического субъекта быстро продаваться. Причем продаваемая цена близка к рыночной.

Таким образом, под ликвидностью следует понимать способность активов быстро замещаться денежной массой.

Анализ рентабельности предприятия позволяет определить степень ее доходов. При данном анализе используют абсолютные и относительные показатели, когда выражением абсолютных является конкретные суммы, а для относительных используют показатели уровня рентабельности предприятия.

Определенное состояние счетов предприятия – следующий показатель его устойчивости, который указывает на его платежеспособность. Этот показатель также показывает способность предприятия платить долгосрочные долги.

Этот показатель является индикатором доходности, по нему можно понять сколько раз активы были преумножены, как они находились в обороте, насколько эффективно использовались. С помощью показателя деловой активности можно выяснить сумму выручки от оборота активов.

Факторный анализ также широко применяется в финансовом анализе. Под факторным анализом понимается метод комплексного и систематического изучения и измерения влияния факторов на величину показателей эффективности.

В рамках анализа финансовой отчетности могут применяться такие методы, как: оценка финансовой устойчивости; оценка уровня самофинансирования (обеспеченности собственными средствами); анализ уровня доходности; анализ эффективности использования капитала; оценка кредитоспособности; анализ валютной самоокупаемости.

Рассмотрим более подробно анализ финансовой отчетности, так как полученные выводы станут залогом успешного управления финансами экономического субъекта. Методика данного анализа – это совокупность

методов, направленная на возможность решать различные задачи финансового анализа.

Анализ финансовой отчетности помогает находить и выявлять разные финансовые и экономические проблемы предприятия. Если данное предприятие находится в уязвленном неустойчивом состоянии, то именно метод финансового анализа позволит определить пути решения финансово-экономических проблем. При проведении такого анализа нужно придерживаться определенной последовательности проведения финансово-экономического анализа экономического субъекта. Не менее важно правильно интерпретировать результаты, полученные при проведении исследований, а также принять меры, направленные на регулирование выявленных проблем. [4]

Метод анализа финансовой отчетности – это значимый надежный инструмент, который дает возможность выявить и скорректировать финансовое положение. При данной методике весьма важным является качество информации, поскольку она получена из отчетных документов.

Важным преимуществом данного метода является возможность составления финансово-экономического прогноза.

Интерпретация результатов, полученных данным методом, находится в линейной зависимости от входных данных. Именно учетная информация интерпретируется, детализируется, уточняется.

Информация, которая содержится в финансовой отчетности отражает имущественное положение экономического субъекта за определенный, взятый для анализа промежуток времени.

На основе полученных результатов, возможно составить прогноз развития предприятия, в чем безусловно заинтересован инвестор, и от чего непосредственно зависит прибыль. Ценность данных результатов еще заключается в том, что они позволяют планировать дальнейшую деятельность, направленную на разработку и оценку принятых управленческих решений.

Основа проведения процесса оценки финансового состояния экономического субъекта строится на материалах бухгалтерской финансовой отчетности.

Многие методы финансового анализа не являются чисто экономическими, они заимствованы из многих отраслей знаний, применяются математические, статистические и некоторые другие. К экономическим методам принято относить: группировку, сравнение, балансовый и графический методы.

Чтобы определить уровень финансового состояния экономического субъекта нужно использовать многие методы из перечисленных выше. Какие методы использовать – это зависит от конкретной цели исследования.

Информация, полученная на основании финансовой отчетности, является очень важной. Данные, полученные в результате финансового анализа необходимы таким группам потребителей как:

- руководителям экономических субъектов, а главным образом, финансовым руководителям. Объясняется это невозможностью руководства экономических субъектов, принятия управленческих решений, не зная его финансово-экономическое состояние;

- собственникам экономических субъектов. Для них необходимо располагать сведениями о средствах, вложенных в экономический субъект, доходности экономического субъекта;

- кредиторы и инвесторы. Данная категория пользователей информации, полученной в результате финансового анализа, заинтересована в оценке кредитоспособности клиентов и состоятельности в реализации бизнес-программы.

- поставщикам. Данная категория пользователей заинтересована в финансовой информации, которая даст возможность оценить способность потребителя оплачивать товары, работы и услуги.

Стратегические меры экономического субъекта должны быть нацелены на долгосрочное формирование финансовой стабильности и поддержание на

должном уровне финансовой устойчивости в достаточно длительный период. В рамках принятия антикризисных мер экономическому субъекту целесообразно сформировать бизнес-план, направленный на оздоровление финансовой деятельности путем активизации всех механизмов, как внутренних, так и внешних.

Собственные средства экономического субъекта возможно увеличить следующим образом: сократить расходы, связанные с содержанием управленческого аппарата; снизить расходы, связанные с ремонтом; найти возможность повышения производительности труда работников; применения ускоренной амортизации основных средств; продажи незадействованных в производстве активов; отказ от инвестиционных программ, предполагающих высокую степень риска. В таблице 1 представлены преимущества и недостатки каждого из представленных выше методов анализа финансовой отчетности. [2]

Таблица 1

Преимущества и недостатки методов анализа финансовой отчетности

Метод анализа	Достоинства	Недостатки
Горизонтальный анализ	Выявляется динамика, можно спланировать долгосрочную динамику, возможно прогнозировать поведение показателей	Выбор периода влияет на результат анализа, сопоставимость данных меняется с учетной политикой, не учитывает внешние факторы
Вертикальный анализ	Упрощает сравнение, отражает структуру целого, дает возможность проанализировать изменения.	Не дает ответ на вопрос почему произошло так, не всегда дает возможность сравнения
Трендовый анализ	Данные, лежащие в основе анализа можно легко проверить, является инструментом стратегического планирования, модели анализа являются точными на ограниченном рынке	Для точных прогнозов нужен большой объем данных, а чем больше период анализа, тем выше вероятность ошибок
Коэффициентный анализ	Обеспечивает наглядные финансовые пропорции, позволяет сравнить коэффициент с нормативом по отрасли	Сложность обоснованного нормирования коэффициентов

Таким образом, анализ финансовой отчетности дает характеристику степени результативности ведения экономической деятельности экономического субъекта, основа проведения финансового анализа экономического субъекта строится на материалах бухгалтерской финансовой отчетности. Результаты проведенного анализа дают возможность скорректировать текущее финансовое состояние экономического субъекта и найти возможность принять необходимые меры, которые будут способствовать укреплению финансового состояния экономического субъекта.

Использованные источники:

1. Абдурахмонов, Х. А. Инновационный подход к методике анализа финансового состояния предприятия / Х. А. Абдурахмонов // Научное обеспечение развития АПК в условиях импортозамещения : сборник научных трудов. – СПб. : СПбГАУ, 2018. – Ч. II. – С. 3-7.

2. Арсланов, Р. Ф. Информационная база анализа финансового состояния коммерческой организации / Р. Ф. Арсанов // Сборник статей Международной научно-практической конференции. В 2-х частях. – 2018. – С. 225-228.

3. Давлетшина С. М., Мендель О. П. Оценка финансового состояния организации (предприятия) : учебное пособие / Уфимск. гос. авиац. техн. ун-т. – Уфа : УГАТУ, 2021.

4. Сергеева, А. В. Подходы к определению показателей финансового состояния организации / А. В. Сергеева // Сборник статей Международной научно-практической конференции. В 2-х частях. – 2018. – С. 216-219.

5. Храмцова, Н.А. Организация предпринимательской деятельности на транспорте: учебное пособие / Н. А. Храмцова. – Омск: СибАДИ, 2022. – 107 с.

6. Храмцова, Н. А. Перспективные направления в области инновационной экономики / Н.А. Храмцова // Инновации и инвестиции. – 2022. – № 7. – С. 9-12