

УСОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ МЕТОДИКИ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

ГРИШИНА Л. А.

кандидат экономических наук

ШЕМЕТ Л. Г.

Первомайск

Конкурентные условия функционирования предприятий в рыночной среде, а также их взаимоотношения с государством, инвесторами, кредиторами, порождают разнообразие форм экономических и финансовых ситуаций, которые существенно влияют на финансовое состояние предприятий. Умение осуществлять эффективное управление финансовым состоянием предприятия, в том числе и в плане перспектив его развития, зависит не только от цели его проведения, но и от целесообразности использования того или другого метода оценки финансового состояния предприятия, его адаптации к современным условиям и целям развития, а также требованиям, выдвинутым со стороны внешних субъектов ведения хозяйства, инвестиционной и налоговой среды.

Целью исследования является анализ существующих методик оценки финансового положения и разработка рекомендаций по их совершенствованию.

Вопрос оценки финансового состояния предприятия посвящены труды авторов разных стран. В России последние исследования по этим вопросам отражены в трудах Бланка И. А. [7], А. Д. Шеремета [3], К. В. Измайловой [4], О. С. Стояновой [8] и других авторов, в Украине – в трудах С. Ф. Покропивного [6], А. М. Поддерегина [1], Т. Г. Бея, С. Б. Довбни [2], Хометинского О. Л. и других. Исследования свидетельствуют, что аппарат финансового анализа имеет в своем арсенале различные подходы к оценке финансового состояния предприятия. Но не существует единой универсальной методики оценки финансового состояния предприятия, которая бы учитывала цели финансового анализа, постоянно изменяемый состав множественного числа оцениваемых параметров финансовых объектов, специфику предприятия конкретной отрасли и условий, в которых оно функционирует.

Проведем анализ существующих методик анализа финансового состояния. Наиболее применяемым является коэффициентный метод оценивания финансового состояния предприятия. Он базируется на расчете показателей (ликвидности, рентабельности, финансовой устойчивости, оборотности капитала и других), которые отображают разные аспекты деятельности предприятия и учитывают факторы внутренней и внешней среды функционирования предприятия (рис. 1).

Существенным недостатком этого метода является отсутствие нормативных значений большинства используемых коэффициентов, а также то обстоятельство, что изменения величин относительных коэффициентов

в динамике не могут быть правильно интерпретированы. Кроме того, аналитические показатели и коэффициенты приобретают смысл лишь в том случае, когда есть возможность их сравнения во времени. Поэтому сложно делать вывод о состоянии предприятия, поскольку общая картина по показателям часто неоднородна.

Методика интегральной оценки финансового состояния предприятия предусматривает расчет интегрального показателя на базе обобщающих показателей за уровнем платежеспособности, финансовой независимости, качества активов предприятия. Расчет обобщающих показателей при этом осуществляется за единственной методикой с использованием показателей платежеспособности, финансовой независимости, качества активов. К преимуществам метода стоит отнести возможности дополнения любого количества аналитических направлений и коэффициентов оценки финансового состояния предприятия в случае потребности в их включении в интегральный показатель. В то же время этому методу присущая «несогласованность» понятий «ликвидность» и «платежеспособность», а поскольку он базируется на расчете коэффициентов, то указанная методика является трудоемкой и имеет недостатки коэффициентного метода.

Кроме указанных методик финансовое состояние можно оценить по комплексной системе. Комплексная оценка финансового положения – это поэтапный переход от оценки единичных показателей к итоговым оценкам высшего уровня вплоть до получения комплексной оценки, которая находится на верхнем уровне иерархии. Комплексная оценка характеризует результаты деятельности предприятия в целом. Итоговые результаты и комплексную оценку получают путем синтеза оценок предыдущего уровня иерархии на основе применения разного вида средних величин.

При комплексной оценке финансового состояния предприятия самые общие показатели его деятельности анализируют в динамике и группируют за двумя направлениями. К первому направлению относят показатели и факторы удовлетворительного финансового состояния; стойкую платежеспособность; эффективное использование капитала; своевременную организацию расчетов; наличие стабильных финансовых ресурсов. Ко второму направлению включают показатели неудовлетворительного финансового состояния; отсутствие собственных оборотных средств; неэффективное размещение ресурсов; наличие стойкой задолженности; негативные тенденции в производстве. К общим показателям комплексной оценки финансового состояния предприятия принадлежат показатели доходности (абсолютная величина прибыли или дохода) и рентабельности (процентное отношение прибыли от реализации продукции для ее себестоимости или това-

Показатели оценки финансового состояния предприятия	
Имущественное состояние – величина и состояние имущества предприятия	- сумма хозяйственных средств предприятия - часть активной части основных средств - коэффициенты износа, выбытия, возобновления основных фондов
Ликвидность – способность предприятия продать активы с целью получения средств ради уплаты своих обязательств	- коэффициент общей ликвидности - коэффициент срочной ликвидности - коэффициент абсолютной ликвидности
Платежеспособность – способность предприятия своевременно и полностью выполнять свои обязательства за всеми операциями денежного характера на определенное время	- коэффициент собственности - коэффициент платежеспособности - коэффициент финансовой зависимости
Прибыльность – насколько эффективно использовались ресурсы, которые обеспечивают получение конкретного дохода	- прибыльность активов - прибыльность собственного капитала - коэффициент валовой маржи - прибыльность инвестиций
Деловая активность – способность предприятия эффективно использовать свои ресурсы	- коэффициент оборотности активов - коэффициент оборотности дебиторской, кредиторской задолженности - коэффициент оборотности материальнопроизводственных запасов
Финансовая устойчивость – финансовые возможности предприятия в поддержке его платежеспособности на необходимом уровне	- коэффициент автономии (независимости) - коэффициент долгосрочного заимствования средств - коэффициент концентрации ссудного капитала

Рис. 1. Состав и содержание элементов коэффициентного метода оценки финансового состояния предприятия



Рис. 2. Система показателей комплексной оценки финансового состояния

рооборота) (рис. 2). Такая методика дает возможность обнаружить проблемные направления в деятельности предприятия и исследовать причины, что их обусловили. Но такая информация не дает возможности сделать обоснованные выводы о финансовом состоянии в

целом. Кроме того, большинство применяемых методик комплексной оценки финансовой деятельности предприятия характеризуются отсутствием системности в выборе финансовых показателей.

Данная методика имеет все недостатки коэффици-
ентного метода, кроме того это трудоемкий ме-
тод, что ограничивает возможность его исполь-
зования в практической деятельности предприятия.

При разработке новой методики оценки
финансового состояния с использованием коэф-
фициентов для повышения эффективности такого
анализа необходимо чтобы:

- финансовые коэффициенты были макси-
мально информативными и давали бы целостную
картину финансовой устойчивости предприятия;

- в экономическом смысле финансовые ко-
эффициенты должны иметь одинаковую направ-
ленность (рост коэффициента означает улучшение
финансового состояния);

- для всех финансовых коэффициентов
должны быть указаны нормативы минимально
удовлетворительного уровня или диапазона
изменений;

- финансовые коэффициенты должны рас-
считываться только по данным публичной бухгал-
терской отчетности предприятий;

- финансовые коэффициенты должны да-
вать возможность проводить рейтинговую оцен-
ку предприятия как в пространстве (по сравне-
нию с другими предприятиями), так и во времени
(за ряд периодов);

- расчет оборотности активов должен осу-
ществляться не на основе показателей финансо-
вой отчетности, а на основе детализированных
данных о среднесуточных остатках и движении
каждого из видов активов;

- для эффективного управления расчетами
с поставщиками и покупателями следует исполь-
зовать показатели оборотности средств в расчетах
свернутого сальдо соответствующей задолженно-
сти и авансов вместо традиционных кредиторской
и дебиторской задолженностей.

Систематизация методов оценки финансового
состояния предприятия на основе использования вы-
явленных преимуществ и устранение недостатков даст
возможность усовершенствовать и соединить положи-
тельные стороны каждого метода с целью удобства в
практической деятельности для управления финансовым
состоянием предприятия. Повышение точности оценки
финансового состояния может быть достигнуто на осно-
ве применении автоматизированных средств, что даст
возможность проводить более точный и более глубокий
анализ финансового состояния предприятия, ускорить
процесс принятия решений, уменьшить его риск и повы-
сить эффективность такого анализа. Применение такого
подхода позволит автоматизировано отображать мно-
жественное число входных оценочных параметров и
исходных результатов оценки финансового состо-
яния предприятия путем стратификации и форма-
лизации процесса принятия решений на базе соот-
ветствующего математического аппарата.

Обобщая результаты проведенных исследо-
ваний оценки финансового состояния предпри-

ятия, можно сделать вывод, что существующие
методики не учитывают специфики предприятия
и условий, в которых они работают, являются тру-
доемкими, не всегда аналитические показатели и
коэффициенты имеют нормативные значения и
могут сравниваться во времени, кроме того мето-
дики характеризуются отсутствием системности в
выборе финансовых показателей.

Таким образом, сегодня возникает важный
вопрос о разработке такой методики оценки фи-
нансового состояния предприятия, которая дава-
ла бы четкое представление о текущем его финан-
совом состоянии, среде, в которой оно функцио-
нирует, требовала бы минимум общедоступной
информации, всесторонне освещала бы деятель-
ность предприятия и могла быть основанием для
выработки рекомендаций по улучшению его фи-
нансового состояния в будущем. ■

ЛИТЕРАТУРА

1. **Фінанси підприємства** Підручник / За ред.
Поддєрьогіна А. М. – К: КНЕУ, 2000. – С. 314–317.

2. **Бень Т. Г., Довбня С. Б.** Інтегральна оцінка
фінансового стану підприємства // Фінанси України.– 2002.–
№ 6. – С. 53–60.

3. **Шеремет А. Д.** Фінансовий аналіз. – К. : Кондор,
2005. –196с.

4. **Ізмайлова К. В.** Фінансовий аналіз : Навчальний
посіб. –К. : МАУП, 2001. – 152 с.

5. **Савицкая В. Г.** Анализ хозяйственной деятельно-
сти предприятия: Учебник. – М: Инфра, 2001.– С. 230–240.

6. **Покропивний С. Ф.** Економіка підприємства:
Підручник. – К: КНЕУ, 2001.– С. 440–448.

7. **Бланк И. А.** Стратегия и тактика управления фи-
нансами – К. : МП «ИТЕМ лтд»; СП «АДЕФ-Украина», 2006.–
С. 534.

8. **Финансовый менеджмент: теория и практика:**
Учебник / Под ред. Стояновой Е. С. – М.: Перспектива, 2002.–
С. 398–405.