

Интегрированная методика оценки финансового состояния предприятия

Федорчукова Д.В.

*магистрант 2 курса Института экономики и антикризисного управления и ФГБУ
ВО МГТУ им. Н.Э. Баумана (НИУ)
dash-prost@yandex.ru*

Федорчукова С.Г.

*к.э.н., доцент кафедры гостиничного и ресторанного дела
ГАОУ ВО «МГИИТ имени Ю.А.Сенкевича»,
доцент департамента антикризисного управления
и финансов АНОУ ВО «ИЭАУ»
fedorchukova.svet@yandex.ru*

Аннотация: В работе рассматривается разработка системы показателей для анализа и оценки финансового состояния организации. Приводятся несколько подходов к оценке финансовой устойчивости. Рассматриваются возможность проведения анализа организации на возможное банкротство с помощью интегрального показателя и недостатки такой оценки. Рассматриваются основные сложности, с которыми сталкиваются российские организации при проведении соответствующего анализа.

Ключевые слова: финансовая устойчивость, интегральный показатель, интегрированная методика оценки, финансовое состояние.

Integrated methodology for assessing the financial condition of the enterprise

Fedorchukova D. V.

*2st year master student of the Institute of Economics and
crisis management and MSTU. N. Uh. Bauman
dash-prost@yandex.ru*

Fedorchukova S. G.

*Ph.D., associate professor of the department of hotel and restaurant business
GAOU IN "MSITI by Yu.A. Senkevich",
associate Professor of the Department of Crisis Management
and Finance CM HE "IECM"
fedorchukova.svet@yandex.ru*

Annotation: The paper discusses the development of a system of indicators for analyzing and assessing the financial condition of an organization. There are several approaches to assessing financial stability. The possibility of analyzing the organization for possible bankruptcy with the help of an integral indicator and the disadvantages of such an assessment are considered. Based on the work of many authors, an algorithm for an integrated assessment

methodology is being developed. The article considers the main difficulties that Russian organizations face when conducting an appropriate analysis.

Keywords: financial stability, integral indicator, integrated assessment method, financial condition.

Для анализа финансового состояния используют следующие группы показателей: платежеспособности, кредитоспособности (оплатности, ликвидности) и финансовой устойчивости.

Платежеспособность предприятия характеризует его способность своевременно погашать обязательства перед заёмщиком и формируется за счет наличия активов и их уровня ликвидности.

Кредитоспособность организации характеризует её способность своевременно и полностью погашать краткосрочные обязательства за счёт наиболее ликвидных активов.

Финансовая устойчивость (ФУ) характеризует способность предприятия поддерживать свою платежеспособность в долгосрочной перспективе при изменяющихся условиях за счёт соотношения собственного и заёмного капитала.

Различают несколько подходов, используемых для оценки ФУ. Основные из них представлены на рисунке 1.



Рисунок 1- Основные подходы к оценке ФУ

На рисунке 2 представлена схема комплексного анализа ФУ организации, состоящая из четырнадцати блоков.

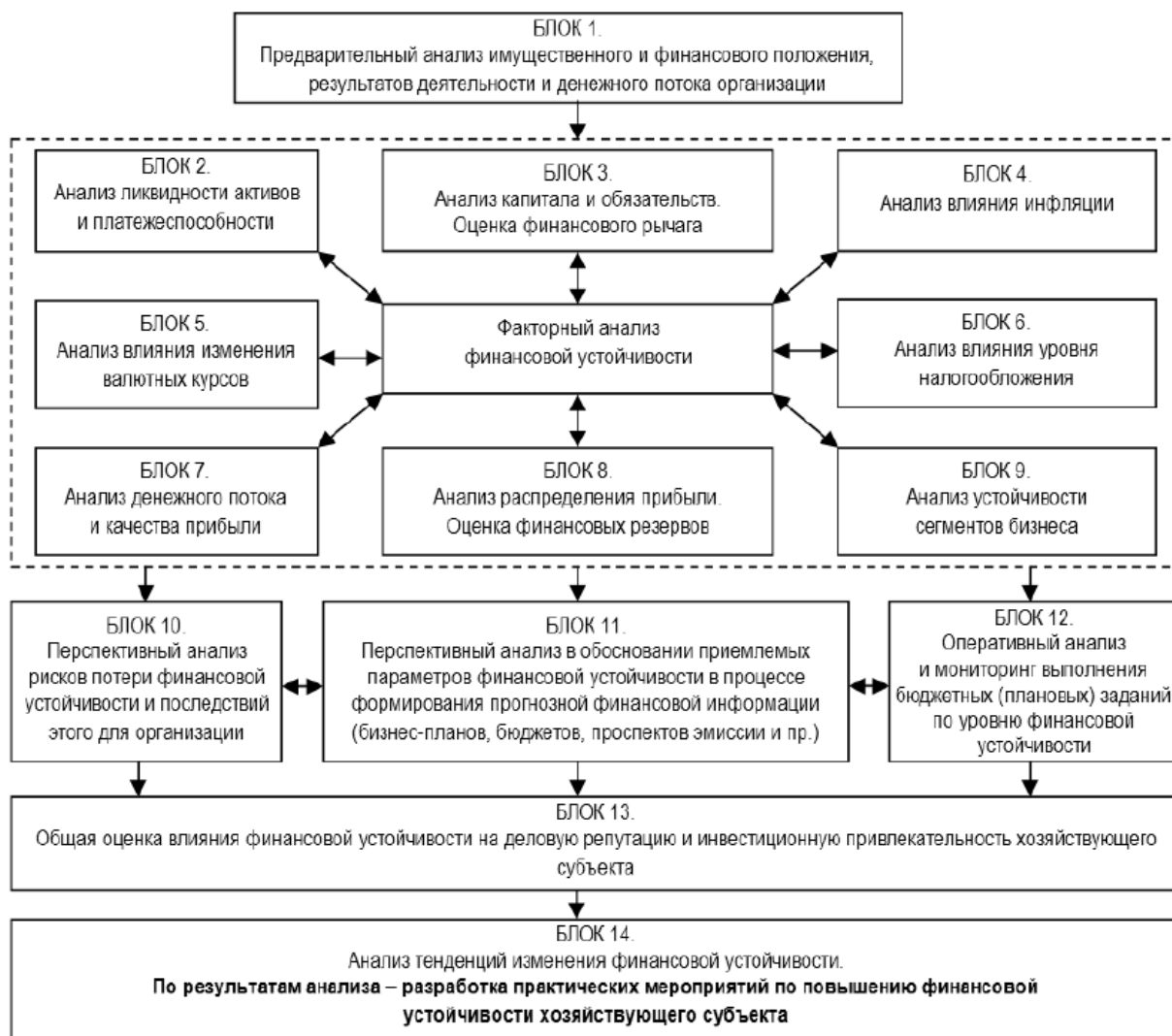


Рисунок 2 - Схема комплексного анализа ФУ

Исходя из этой схемы, вначале идет предварительный анализ, а затем факторный анализ ФУ, по результатам которого после анализа тенденций изменения разрабатываются практические рекомендации, направленные на увеличение ФУ.

Существует аналогичный подход (рисунок 3), по результатам которого рассчитывается интегральный показатель (КО) и по его значению делается вывод об уровне финансовой устойчивости организации.

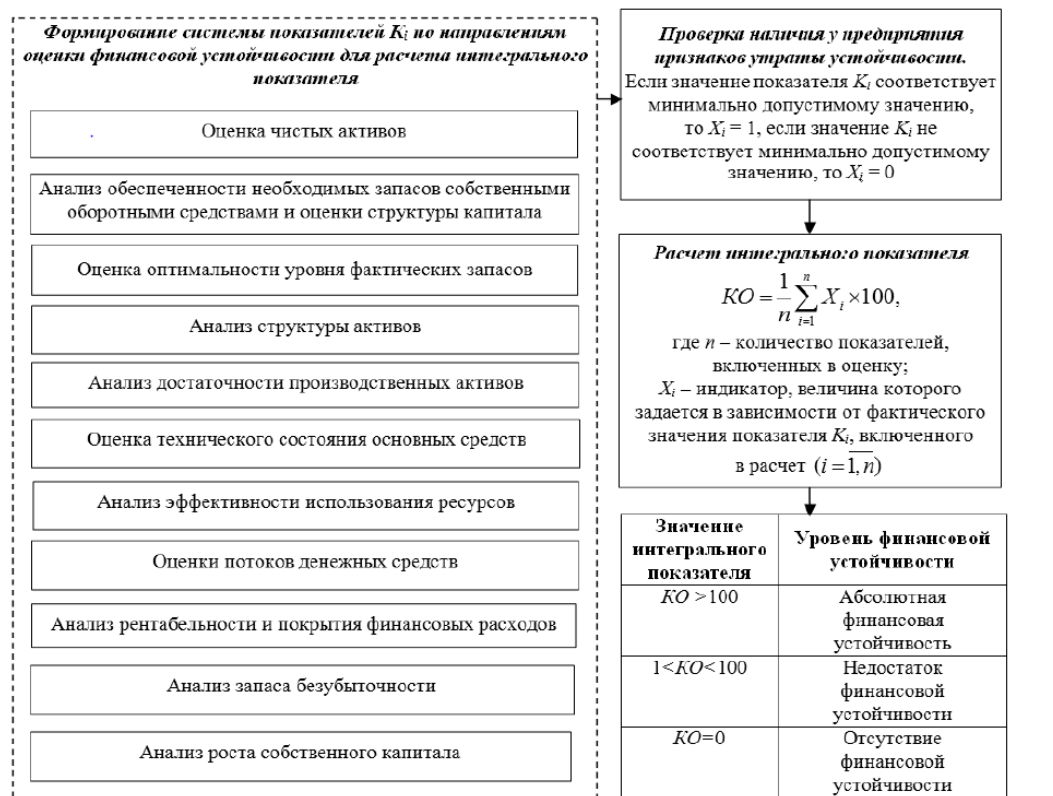


Рисунок 3 - Схема комплексного анализа ФУ организации с использованием КО

В зависимости от значения этого показателя различают четыре вида ФУ(рисунок 4).



Рисунок 4 – Виды ФУ

Подобный подход помогает определить слабые и сильные стороны организации. В процессе анализа на основе КО проводится сравнительная оценка уровня ФУ. По итогам определяется место предприятия в рейтинге.

Однако использование такого подхода сопряжено с определенными недостатками, основными из которых являются: большое число коэффициентов (источников информации); значимость коэффициентов определяется классификацией экспертов; отражение ретроспективных данных, так как коэффициенты получены из данных бухгалтерской отчетности; неоднозначные результаты из-за различия методов для рейтинговой оценки.

Следовательно, основывать анализ на этом подходе не следует. Необходима комплексная (интегрированная) методика оценки устойчивого развития компании.

Эффективность использования ресурсов определяет развитие современных экономических систем. При прогнозировании развития организации не требуется большое количество показателей. Важными являются лишь те, которые характеризуют использование ресурсов.

Также необходимо учесть качество управления организацией.

В разработанном методическом интегрированном подходе определяется удельный вес интенсивных факторов в выручке, а далее по нему идентифицируется вид экономического развития и тип ФУ по каждому виду ресурса.

Определяются виды ресурсов, участвующих в производственном цикле, и оценивается эффективность их использования (рисунок 5).

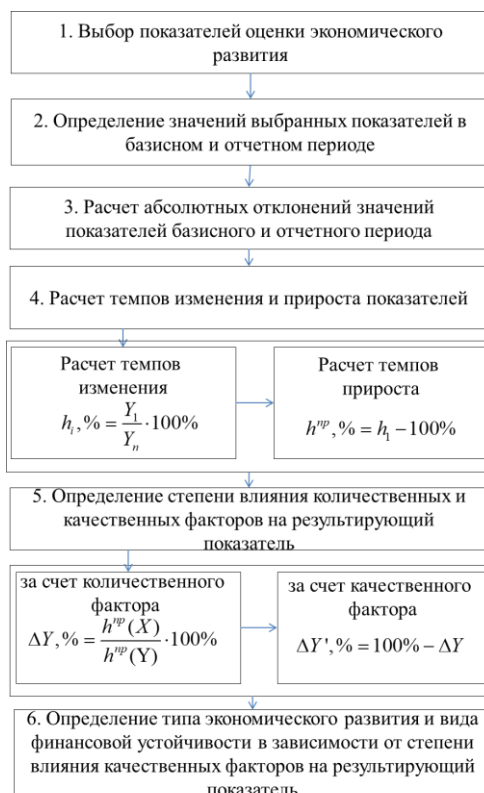


Рисунок 5- Методика оценки финансовой устойчивости организации с использованием ресурсного подхода

Выделено четыре группы зависимостей выручки от ресурсов и построено 30 моделей: модели зависимости выручки от эффективности использования элементов (групп) затрат (расходов); от эффективности использования активов; от эффективности использования средств в расчетах и финансовых вложений; от эффективности использования трудовых ресурсов.

В данный момент наблюдается переход к четвертому этапу развития анализа хозяйственной деятельности – экономико-социально-экологическому анализу показателей.

Следовательно, необходимо в алгоритм, представленный на рисунке 6, добавить влияние экологических и социальных факторов на выручку. Например, показатель природоотдачи.



Рисунок 6 - Алгоритм интегрированной методики оценки устойчивого развития организации

Данный алгоритм определяет тип устойчивого развития организации по тем ресурсам, для которых можно определить эффективность их использования, рассматривая устойчивое развитие как процесс, и как состояние.

Как и на основе интегрального показателя в интегральной методике устойчивость развития организации характеризуется как абсолютно устойчивое, стабильное, неустойчивое или кризисное.

Развитие является устойчивым, если оно сохраняет инвариант – интенсивный тип развития, а также, если оно интенсивно-экстенсивное и увеличивает влияние на результат интенсивного развития.

Проведение анализа в российских организаций затруднено из-за отсутствия нормативной базы и отсутствия базы усредненных показателей по видам экономической деятельности. Российские рейтинговые агентства, в отличие от зарубежных, не производят нормативы по данным показателям. Также в российской экономике происходят сильные инфляционные процессы, из-за которых искажаются результаты отчетности. Помимо этого часто в анализе используется избыточное число показателей, некоторые из которых напрямую взаимосвязаны между собой.

Подводя итог всему вышеизложенному, следует отметить, что для оценки возможной несостоятельности (банкротства) компании необходимо использовать алгоритм, по которому проводится оценка на основе комплексного показателя ФУ, так как интегральный показатель, рассматриваемый ранее как основа анализа, не в состоянии решить эту задачу.

Комплексная методика оценки устойчивого развития компании вместо одного интегрального показателя позволяет определить возможность банкротства компании с более высокой вероятностью, однако её использование сопряжено с рядом трудностей.

Необходимо проводить серьёзную аналитическую работу по оценке видов капитала, взаимосвязям капитала, доли того или иного в конкретной организации. Также требуется разработать общую модель устойчивого развития, которая в доступном для восприятия виде отражала бы все особенности и аспекты функционирования экономических субъектов на разных уровнях.

Анализ финансового состояния российских организаций на основе комплексной методики на настоящее время затруднен из-за недостаточной работы рейтинговых агентств (отсутствие публикации средних значений показателей по экономическим отраслям), а также значительного уровня инфляции, отражающейся на результатах горизонтального анализа.

Список литературы

1. Глазов, М. М. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия / М.М. Глазов. - М.: Андреевский Издательский дом, 2017. - 448 с.
2. Ерина, Е. С. Основы анализа и диагностики финансового состояния предприятия. Учебное пособие / Е.С. Ерина. - М.: МГСУ, 2017. - 114 с.
3. Ендовицкий Д.А., Любушин Н.П., Бабичева Н.Э., Купрюшина О.М. От оценки финансового состояния организации к интегрированной методике анализа устойчивого развития // Экономический анализ: теория и практика- 2016. -№12.-с. 42–65.
4. Клейнер Г.Б. Государство – регион – отрасль – предприятие: каркас системной устойчивости экономики России. Часть 1 // Экономика региона - 2015. - № 2.-с. 50–58.
5. Савицкая, Г.В. Анализ финансового состояния предприятия / Г.В. Савицкая. - М.: Гревцов Паблшер, 2017. - 240 с.