



Оценка финансового состояния предприятия: особенности, недостатки и их решения

К.А.Тажобаева

Ташкентский государственный экономический университет, доцент кафедры «Финансы и цифровая экономика»

Аннотация. В статье рассматривается финансовое состояние предприятия и его оценка. Выявлены недостатки проведения традиционного подхода финансового анализа. Анализируются основные показатели, характеризующие уровень финансового состояния предприятия, которые определяют хорошее, плохое или напряженное состояние. А также предлагаются основные направления, которые позволят улучшить финансовое состояние предприятия.

Ключевые слова: финансовое состояние, финансовый анализ, оценка, подход, предприятие.

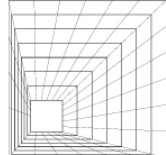
Рассматривая особенности проведения традиционного анализа необходимо отметить, что большинство научных изданий и учебно-практических пособий предлагают проведение финансового анализа на основе лишь комплекта годовой отчетности, в связи с чем, традиционный анализ проводится только на этой информационной базе. Нельзя согласиться с правильностью такого решения, так как информационных источников гораздо больше, в частности можно использовать данные шахматного бухгалтерского баланса, главной бухгалтерской книги и оборотно-сальдовой ведомости; комплекта годовой, квартальной или месячной отчетности.

Нельзя не говорить о достоинствах бухгалтерской базы, так как, являясь полным источником, она содержит в себе информацию за разные промежутки времени – год, квартал и месяц, а также показывает остатки и обороты по счетам учета активов и капитала. Преимущество этой базы данных является наличие системности и возможности получать все формы отчетности по состоянию на любую дату и за любой период времени, а недостаток - отсутствие доступа для внешних пользователей. Для устранения недостатка многие компьютерные программы имеют отдельный раздел «Отчеты», который предназначен для составления официальных форм отчетности, предусматривают раздел «Финансовый анализ», который позволяет провести анализ статей каждой формы бухгалтерской отчетности, рассчитать важные показатели и определить отклонения этих показателей от нормативных значений. В результате, используя одну и ту же базу данных, внутренние и внешние пользователи могут получать нужные данные независимо друг от друга.

Так, бухгалтерия получает полный комплект отчетности за любой период времени, аналитики получают выходные формы для анализа¹.

Другим вариантом является использование аналитика отдельной программы по финансовому анализу, для которой используется та же самая бухгалтерская отчетность за год, которую перед этим необходимо сформировать.

¹ Фомин В.П. Формирование и анализ показателей финансового состояния организации / Фомин В.П., Татаровский Ю.А. //Международный бухгалтерский учет. – 2014. – № 6. – Стр. 9.



Исходя из этого, можно говорить о том, что нельзя признать удачным использование для анализа финансового состояния лишь данных годовой отчетности, так как существует множество других источников информации. При этом имеющиеся методы проведения анализа абсолютно не подходят для анализа квартальной и месячной отчетности, а полнота проводимого анализа напрямую зависит от имеющихся источников информации.

Значимым фактором является отсутствие учета фактора доступности информации в анализе. Общее мнение таково, что нет препятствий для получения подробной информации для анализа. Фактически же, доступ есть у ограниченного круга лиц, таких как финансовый директор и работники финансовой службы, аудиторы.

При этом внешних пользователей годовой отчетности довольно широкий, в частности ими выступают налоговая инспекция, банк, органы статистики и акционеры, однако объем информации значительно сокращается. У многих хозяйствующих субъектов бухгалтерская отчетность открыта и доступна для любых пользователей (размещена на сайте компании, передана контрагентом для оценки, направлена в банк для получения кредита). В этом случае количество аналитиков увеличивается многократно при резком сокращении объемов информации. Отсюда очевидно, что уровень доступности информации существенно влияет на объем самой информации и круг пользователей, а значит, более доступная информация имеет минимальное количество данных.

Изучение различной отечественной и зарубежной литературы свидетельствует о низкой эффективности предлагаемых в теории и применяемых на практике методов анализа, так как традиционный финансовый анализ имеет ряд недостатков (рисунок 1).

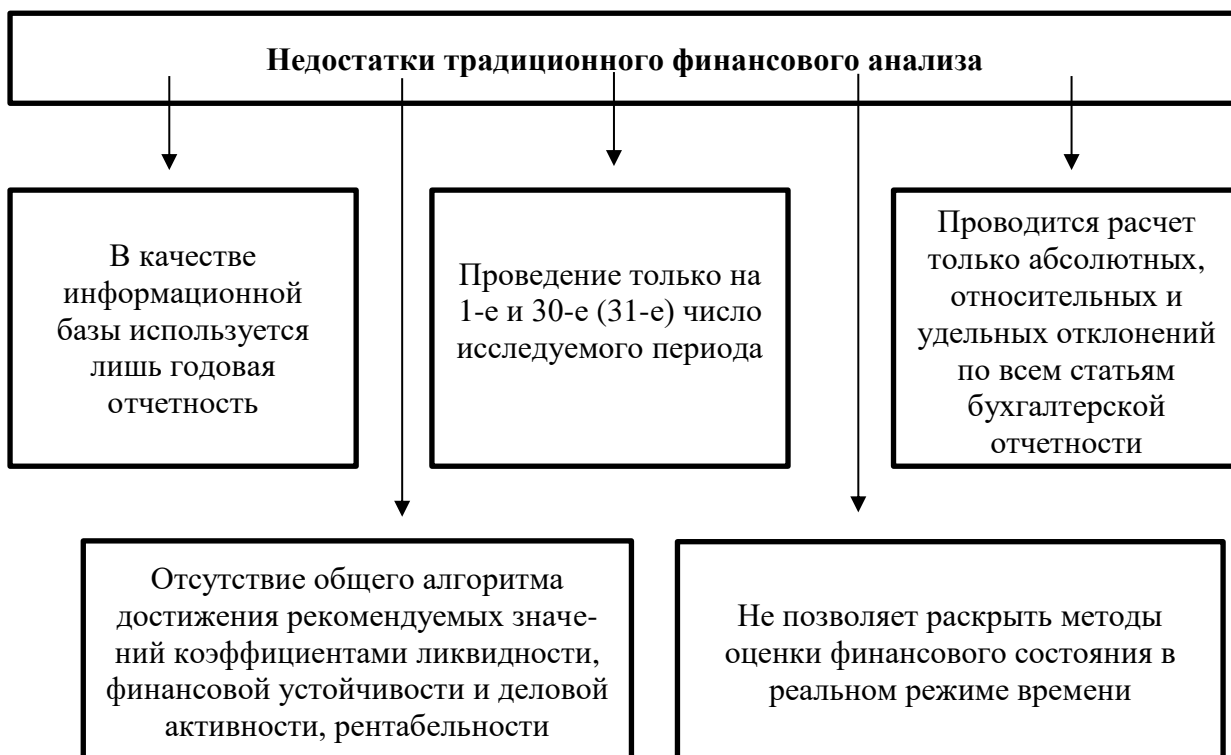




Рисунок 1 – Недостатки проведения традиционного финансового анализа²

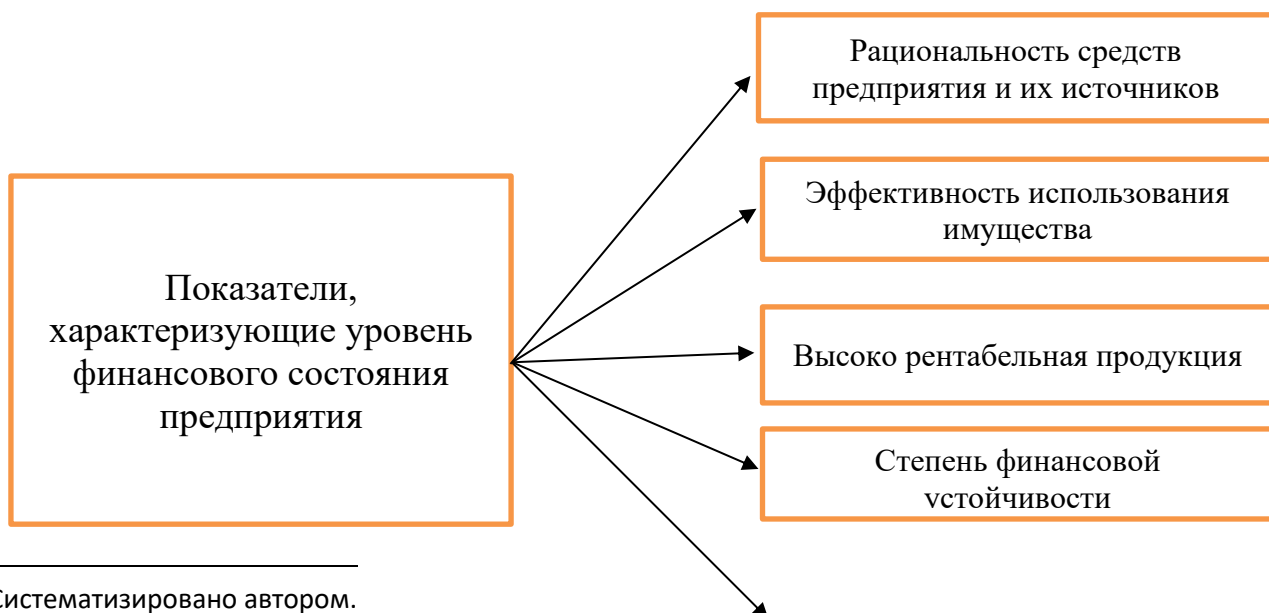
Таким образом, можно выделить ряд недостатков при проведении анализа финансового состояния. Это, прежде всего, ограниченность информационной базы анализа – только данные годовой бухгалтерской отчетности. Проведение анализа осуществляется только на первое и последнее число анализируемого периода, в результате данные за второй и предпоследний день не учитываются.

Расчет лишь абсолютных и относительных отклонений не дает полной картины изменения в деятельности предприятия. Важнейшим недостатком в проведении анализа выступает отсутствие общих мер, направленных на достижение всеми показателями ликвидности, финансовой устойчивости и деловой активности, рентабельности и оборачиваемости, нормативных значений. Кроме этого необходимо отметить отсутствие проведения анализа в режиме времени.

Основой анализа финансового состояния предприятия составляет совокупность трех видов источников: бухгалтерской базы данных, комплект отчетности и бухгалтерский баланс. Все эти источники различаются объемом информации, сроками формирования и последовательностью составления. Естественным является возможность внутреннего аналитика проведения всех трех видов анализа, рассмотренных ранее, так как имеет доступ ко всей информационной базе. Одновременно внешний аналитик имеет более скромные возможности для анализа, что обусловлено наличием узкого круга данных – зачастую это лишь годовая бухгалтерская отчетность. В связи с этим внешний аналитик в силах провести экспресс-анализ. Также, выше было отмечено о целесообразности проведения внутренним аналитиком экспресс-анализа, так как полученную информацию можно использовать в оперативных целях и в реальном режиме времени. Указанные аргументы свидетельствуют о необходимости проведения экспресс-анализа, так как его результаты крайне востребованы.

Роль анализа финансового состояния предприятия состоит главным образом в оценке формирования денежных доходов (капитала), их рационального размещения и эффективного использования, а также поиска длительных источников финансирования расширенного воспроизводственного процесса предприятия.

Основные показатели, характеризующие уровень финансового состояния предприятия, представлены на рисунке 2.



² Систематизировано автором.



Уровень ликвидности и
платежеспособности

Рисунок 2 – Показатели, характеризующие уровень финансового состояния предприятия ³

Финансовое состояние характеризуется совокупностью показателей, которые определяют хорошее, плохое или напряженное состояние. Так, плохое финансовое состояние характеризуется, например⁴:

- а) нерациональным размещением финансовых средств и неэффективным их использованием;
- б) неудовлетворенной платежеспособностью;
- в) слабой обеспеченностью собственными средствами;
- г) наличием просроченной задолженности (перед бюджетом, банками, поставщиками материально-сырьевых ресурсов и т.д.).

Под финансовым состоянием часто понимают платежеспособность предприятия, т.е. способность финансировать свою деятельность. Однако это суждение не в полной мере раскрывает широту понятия финансового состояния.

Понятие финансового состояния намного шире и характеризуется не только платежеспособностью, но и обеспеченностью финансовыми ресурсами, целесообразностью их размещения и эффективностью использования, финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими и физическими лицами, ликвидностью и финансовой устойчивостью.

Следовательно, финансовое состояние необходимо рассматривать как составную часть экономического потенциала предприятия, отражающую финансовые результаты его деятельности. Не стоит забывать и о том, что финансовое положение обуславливается достигнутыми за отчетный период финансовыми результатами в параллели с ликвидностью, платёжеспособностью и финансовой устойчивости.

Так с позиции краткосрочной перспективы говорят о ликвидности и платежеспособности организации, а в долгосрочном плане – о финансовой устойчивости.

Финансовое состояние понимают как характеристику инвестиционной привлекательности предприятия, его конкурентоспособности на финансовом рынке.

Финансовое состояние хозяйствующего субъекта - это характеристика его финансовой конкурентоспособности (т.е. платежеспособности, кредитоспособности), использования финансовых ресурсов и капитала, выполнения обязательств перед государством и другими хозяйствующими субъектами.

Существует учетный подход к определению финансового состояния как совокупности показателей финансовой отчетности предприятия.

Финансовое состояние характеризуется определенной совокупностью показателей, отраженных в балансе по состоянию на определенную дату (начало и

³ Систематизировано автором.

⁴ Лиференко Г. Н. Финансовый анализ предприятия: Учебное пособие. – М.: Издательство «Экзамен», 2013. 65-стр. Фомин В.П. Формирование и анализ показателей финансового состояния организации / Фомин В.П., Татаровский Ю.А. //Международный бухгалтерский учет. – 2014. – № 6. – Стр. 9.



конец квартала, полугодия, девяти месяцев, года) как остатки по конкретным счетам или комплексу счетов бухгалтерского учета.

Финансовое состояние организации характеризует, в самом общем виде, изменения в размещении средств источников их покрытия (собственных или заемных) на конец периода по сравнению с их началом.

Для оценки финансового состояния применяют систему определенных показателей, которые характеризуют способность предприятия самостоятельно финансировать свою деятельность и своевременно рассчитываться по своим обязательствам.

Изменение финансового состояния за несколько лет позволяет дать оценку профессиональным и деловым качествам руководящего и инженерно-технического персонала предприятия.

Оценка финансового состояния предоставляет возможность инвесторам, партнерам по бизнесу и кредиторам квалифицировать финансовые возможности и перспективные направления предприятия в будущем. Одним из основных методов оценки является анализ.

Анализ - это инструмент познания предметов и явлений внутренней и внешней среды, основанный на разделении целого на составные части и исследовании их во взаимосвязи и взаимозависимости⁵.

Целью анализа финансового состояния предприятия является оценка основных показателей, отражающих текущее состояние имущества и источников его формирования, ликвидность, платежеспособность, финансовую устойчивость, деловую активность предприятия, их анализ, выявление и решение проблем, направленных на экономический рост и устойчивое развитие предприятия

Основные задачи анализа финансового состояния предприятия представлены на рисунке 3.

⁵ Ковалев В. В., Волкова О. Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. – М.: Гриженко, 2012.

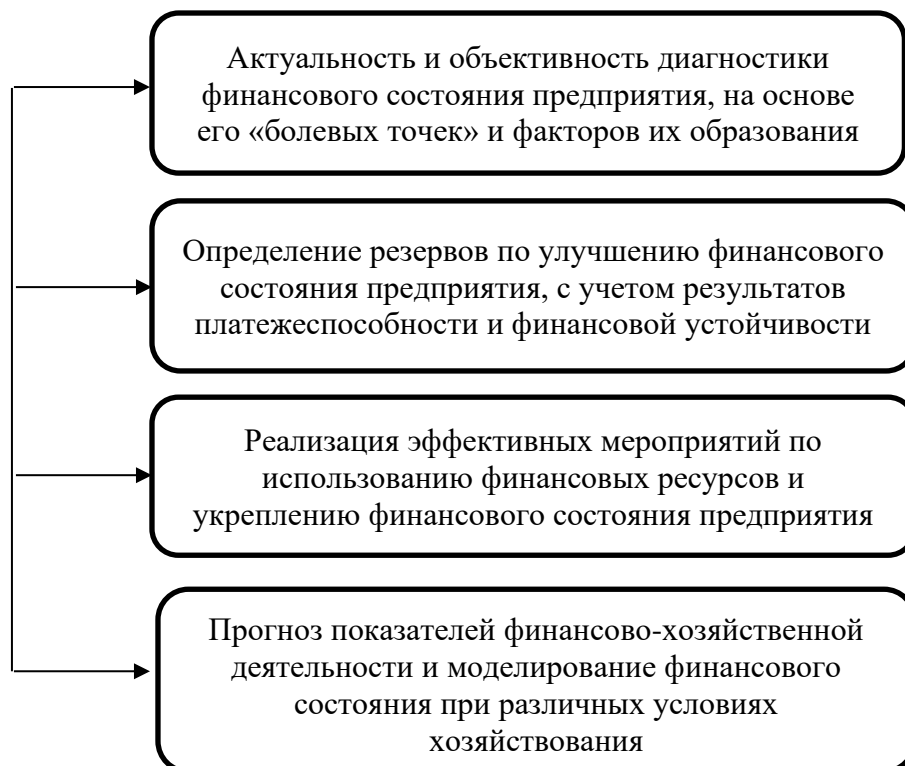
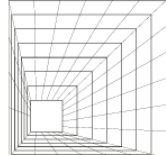


Рисунок 3 – Характеристика задач анализа финансового состояния предприятия⁶

При определении финансового состояния хозяйствующего субъекта дополнительно выделяют такие задачи, как оценка степени влияния факторов неопределенности и риска (инфляция, налоговая политика государства).

Экономический анализ используется не только как инструмент оценки достигнутого уровня устойчивости в финансовом состоянии предприятия, но и как оценка изменений этого уровня под воздействием технико-экономических факторов. Одновременно с этим экономический анализ является важнейшим средством выявления внутрихозяйственных резервов улучшения финансового состояния предприятия.

Анализ финансового состояния предприятия - это совокупность показателей, отраженных в балансе предприятия по состоянию на определенную дату. Финансовое состояние характеризуется платежеспособностью субъекта хозяйствования, его способностью своевременно отвечать по своим обязательствам. Цель анализа финансового состояния определяется возможностью объективной оценки использования финансовых ресурсов, выявление внутрихозяйственных резервов, возможности укрепления финансового положения и повышения платежеспособности.

Особенности и содержание анализа финансового состояния в зависимости от классификационного признака приведены в таблице 2.

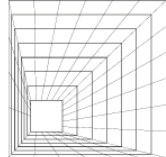
Таблица 2

Особенности и содержание анализа финансового состояния⁷

Классификационный признак	Финансовое состояние
---------------------------	----------------------

⁶ Систематизировано автором.

⁷ Систематизировано автором.



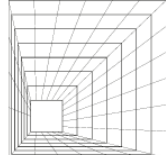
1. Цель	Формирование оптимального набора агрегированных показателей финансового состояния и финансовых результатов организации для удовлетворения информационных потребностей различных пользователей
2. Объект	Организация, группа организаций
3. Субъекты	Внешние физические и юридические лица (финансово-аналитические отделы заинтересованных фирм, специальные организации, анализирующие отчеты, банки и др.)
4. Периодичность	Не реже одного раза в год, а также по мере представления отчетности по запросам внешних пользователей (налоговых, статистических органов, кредитных организаций и др.)
5. Информационная база информации	Бухгалтерская (финансовая) отчетность
6. Доступность	Открыта для широкого круга пользователей
7. Потребители информации	Акционеры, инвесторы, банки, поставщики, покупатели, персонал организации и другие заинтересованные лица
8. Измерители информации	Стоимостные измерители
9. Методы	Стандартные методы анализа бухгалтерской отчетности
10. Направленность анализа	Обоснование оценки финансового состояния и финансовых результатов, квалифицированная интерпретация аналитических показателей
11. Методика	Обязательное следование общепринятым принципам его проведения
12. Формы обобщения	Табличный материал с исходными и расчетно-аналитическими данными, сравнение в динамике, а также с отраслевыми показателями. Описательная интерпретация аналитических данных
13. Вид анализа	Внешний, ретроспективный, тематический
14. Степень надежности	Во многом субъективен, схематичен, ограничен по количеству аналитических показателей; недостаточно точен в связи с недостаточным качеством бухгалтерской отчетности

Анализ финансового состояния подразумевает анализ внутреннего и внешнего состояния хозяйствующего субъекта.

Внутренний анализ финансового состояния предприятия - это исследование механизма формирования, размещения и использования капитала с целью поиска резервов укрепления финансового состояния, повышения доходности и наращивания собственного капитала субъекта хозяйствования. Внутренний анализ осуществляется для нужд управления предприятием. Его результаты используются также для планирования, контроля и прогноза финансового состояния.

Внешний анализ финансового состояния предприятия - это исследование финансового состояния субъекта хозяйствования с целью прогнозирования степени риска инвестирования капитала и уровня его доходности⁸. Внешний анализ

⁸ Донцова Л. В., Никифорова Н. А. Анализ финансовой отчетности: Учебник. – 6-е изд.,



производится всеми субъектами анализа, использующими публикуемую информацию. Содержание внешнего анализа определяется интересами собственников финансовых ресурсов и контролирующих органов.

Традиционно алгоритм проведения финансового анализа субъектов предпринимательства включает следующие этапы:

- 1) сбор необходимой информации, объем напрямую зависит от цели, задач и вида анализа;
- 2) оценка достоверности полученной информации посредством привлечения результатов независимых аудиторов;
- 3) обработка данной информации посредством составления аналитических таблиц, графиков и агрегированных форм отчетности⁹.

Основными факторами, которые определяют финансовое состояние предприятия, являются:

- способность выполнения финансового плана и возможности пополнения по мере необходимости потребности собственного оборотного капитала за счет прибыли;
- скорость оборачиваемости активов организации.

Но необходимо отметить, что в данном алгоритме отсутствует методический аспект, в связи с чем, авторами предлагается развернутая форма поэтапного проведения финансового анализа, которая представлена на рисунке 4.



Рисунок 4 – Этапы проведения анализа финансового состояния предприятия¹⁰

перераб. и доп. – М.: Издательство «Дело и Сервис», 2014.

⁹ Игнатенко М.С. Анализ финансового состояния предприятия. - Научные исследования и разработки молодых ученых. - № 9-2, 2016 г., стр.61-64.

¹⁰ Систематизировано автором.



Стоит отметить, что финансовое состояние предприятия определяется при помощи платежеспособности организации. Платежеспособность организации отображает непосредственно то, насколько организация способна выполнять свои требования платежного характера (к примеру, уплата налогов, выдача зарплаты сотрудникам и прочее). Поскольку от деятельности хозяйственного и производственного характера организации зависит непосредственное выполнение финансового плана. Таким образом, оценка финансового состояния играет огромную роль в деятельности любого предприятия¹¹.

Принято выделять внутренний и внешний анализ финансового состояния, которые имеют различные цели и содержание.



¹¹ Казакова О.В. Сущность, роль и значение финансового анализа. Дневник науки. - №2 – 2017 г., стр. 4.



Рисунок 5 – Направления анализа финансового состояния¹²

Анализ финансового состояния предприятия следует проводить, руководствуясь определенными принципами, которые представлены в таблице 3.

Таблица 3
Основные принципы анализа финансового состояния предприятия¹³

Принцип	Содержание принципа
Конкретность	Анализ базируется на достоверных данных и получении их конкретных количественных выражений
Комплексность	Комплексное изучение экономических явлений или процессов для объективной оценки
Системность	Экономические явления изучаются во взаимосвязи друг с другом, в плоскости одной системы
Регулярность	Анализ проводится постоянно заранее определенные промежутки времени
Объективность	Обоснованные выводы формируются на критическом и беспристрастном изучении экономических явлений
Действенность	Результаты анализ должны быть востребованными в практических целях
Экономичность	Аналитические процедуры должны иметь экономический эффект
Сопоставимость	Данные и результаты анализа должны быть сопоставимы друг с другом
Научность	Анализ должен основываться на научно обоснованные методики и процедуры

В условиях цифровизации экономики для предприятия значительно возрастает значение оценка финансового состояния и поиска путей для его улучшения, поскольку без их осуществления предприятие будет неспособно получать экономические выгоды.

Поэтому, учитывая важность данного этапа, целесообразно привести основные направления, которые позволят улучшить финансовое состояние:

1. Снижение себестоимости производимой продукции, что подразумевает под собой разработку путей для минимизации затрат на производственные необходимости с целью влияния на величину выручки и валовой прибыли организации, а также назначения основных показателей, характеризующих эффективность функционирования предприятия. Необходимо отметить, что данная рекомендация характерна исключительно для предприятий производственной сферы.

2. Непосредственная оптимизация управления организацией направлена на значительное улучшение процессов, которые происходят в самой организации. Примером может служить, автоматизация задач, которые ставятся не посредственно перед персоналом предприятия, изменение принципа стимулирования сотрудников и прочее.

¹² Систематизировано автором.

¹³ Составлено автором по: Ефимова О. В. Финансовый анализ. – 3-е изд., пе-рераб. и доп. – М.: Изд-во «Бухгалтерский учет», 2012.



3. Введение новых ассортиментных позиций или оказание новых видов услуг позволяет организацию стимулировать привлечение дополнительного потока клиентов и максимизировать доходы. Для диверсификации товаров или услуг предприятие может использовать свои трудовые ресурсы и обратиться к услугам специалистов консалтинговых предприятий.

4. Для наращивания объемов реализации предприятие первоначально должен оценить, по каким направлениям продукции наблюдается нехватка или, наоборот, затоваривание запасов, и в последствие, принять решение об изменениях объемов реализации для удовлетворения спроса потребителей посредством ценообразования, что увеличит оборачиваемость запасов предприятия, величину оборота продукции и оптимизирует его финансовое состояние.

5. Модернизация основных фондов и внедрение современных технологий на предприятиях. Использование основных фондов подразумевает их как моральное и физическое устаревание, поэтому для того, чтобы оставаться на плаву, предприятию необходимо поддерживать основные фонды в рабочем состоянии внедрять новые основные фонды и современные технологии, что позволит улучшить работоспособность персонала и увеличить конкурентоспособность предприятия.

6. В целях оздоровления финансового состояния на предприятии на наш взгляд надо взыскать просроченных задолженностей. Данная рекомендация позволяет совершенствовать финансовый контроль, например, путем разработки платежного календаря, мероприятий для возмещения просроченной дебиторской задолженности и т.д.

В целом, финансовое состояние является важной характеристикой работы организации, что отражает ресурсы, которые имеют финансовую направленность, т.е. это все финансы организации и их непосредственное использование и перемещение.

Литературы:

1. Донцова Л. В., Никифорова Н. А. Анализ финансовой отчетности: Учебник. – 6-е изд., перераб. и доп. – М.: Издательство «Дело и Сервис», 2014.
2. Ефимова О. В. Финансовый анализ. – 3-е изд., пе-рераб. и доп. – М.: Изд-во «Бухгалтерский учет», 2012.
3. Игнатенко М.С. Анализ финансового состояния предприятия. - Научные исследования и разработки молодых ученых. - № 9-2, 2016 г., стр.61-64.
4. Казакова О.В. Сущность, роль и значение финансового анализа. Дневник науки. - №2 – 2017 г., стр. 4.
5. Ковалев В. В., Волкова О. Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. – М.: Гриженко, 2012.
6. Лиференко Г. Н. Финансовый анализ предприятия: Учебное пособие. – М.: Издательство «Экзамен», 2013. 65-стр.
7. Фомин В.П. Формирование и анализ показателей финансового состояния организации / Фомин В.П., Татаровский Ю.А. //Международный бухгалтерский учет. – 2014. – № 6. – Стр. 9.