

УДК 33

DOI 10.21661/r-118486

A.E. Сенько

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ПОДХОДОВ К ОЦЕНКЕ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ХОЗЯЙСТВУЮЩИХ СУБЪЕКТОВ

Аннотация: по мнению автора, отсутствие единых подходов к расчету финансовых показателей, многозначность толкования их значений и несовершенство информационного обеспечения финансового анализа препятствует повышению эффективности хозяйствующих субъектов, осуществляющих свою деятельность в условиях рыночной экономики. Существующий подход к определению финансового состояния предприятия не всегда даёт требуемый качественный результат оценки его финансово-хозяйственной деятельности. При анализе финансового состояния хозяйствующих субъектов целесообразно учитывать их отраслевую специфику, размеры и организационную структуру, стратегию развития и положение на конкурентном рынке производимых товаров и оказываемых услуг.

Ключевые слова: хозяйствующие субъекты, оценка финансового состояния, платежеспособность, ликвидность.

A.E. Senko

THE IMPROVEMENT OF APPROACHES TO ASSESSMENT OF THE FINANCIAL CONDITION OF ECONOMIC ENTITIES

Abstract: according to the author, the lack of unified approaches to the calculation of financial indicators, the multiple interpretations of their meanings and the imperfection of information support of financial analysis hamper the effectiveness of economic entities operating under market principles. The existing approach to determining the financial condition of an enterprise does not always give the required qualitative result of an evaluation of its financial and economic activities. While analyzing the

financial status of economic entities, it would be useful to take into account their industry particularities, size and organizational structure, development strategy and competitiveness in the market for goods and services.

Keywords: *economic entities, assessment of the financial status, solvency, liquidity.*

Рыночные реформы, проводимые в Российской Федерации, послужили основой для кардинальных преобразований не только во всех отраслях национальной экономики, но и привели к изменениям в деятельности хозяйствующих субъектов всех форм собственности.

В свою очередь, переход хозяйствующих субъектов к новым формам хозяйствования, изменили роль и задачи финансового анализа их деятельности, проявились и пока не решены проблемы как теоретического, так практического характера, в части выработки более эффективных механизмов оценки финансового состояния, снижающих к минимуму риск ошибок экономического характера.

Правильная оценка финансового состояния хозяйствующих субъектов относится к наиболее важным критериям поступательного и эффективного развития российского общества, не только в разрезе их финансового благополучия, но и общего состояния национальной экономики.

Это связано с тем, что заниженная оценка финансового состояния хозяйствующих субъектов приводит к отсутствию у них ресурсов не только для дальнейшего развития собственного производства, но и для осуществления текущей деятельности, что в конечном итоге может стать причиной неплатежеспособности и даже банкротства.

В то же время завышенная оценка финансового состояния хозяйствующих субъектов может свидетельствовать не только об эффективной организации финансового менеджмента, но и об отягощении их затратами и излишними запасами и резервами.

В настоящее время изучение финансового состояния хозяйствующих субъектов активно интегрирует в себе достижения современной экономической

науки, пополняется методиками и подходами из области управления рисками, оценки денежных потоков, реальных опционов и справедливой стоимости, но при этом проблема многокритериальности их выбора пока не решена [6].

Вопросам оценки финансового состояния хозяйствующих субъектов посвящено большое количество работ как отечественных, так и зарубежных исследователей, предлагающих разнообразные оценочные коэффициенты и методики, включающие в себя различные показатели.

Существующая множественность теоретического и методологического обоснования оценки финансового состояния хозяйствующих субъектов, в значительной степени снижает возможность эффективного формирования и использования применяемых управлеченческих инструментов и механизмов.

Адаптация зарубежных методик оценки финансового состояния к национальной экономике не всегда является успешной, что во многом связано с существующими страновыми различиями в учёте финансово-хозяйственных операций [8].

По мнению автора, необходимо уточнить трактовку термина «финансовое состояние» в связи с тем, что до сих пор не сформулировано однозначного определения, и далеко не все ученые-экономисты, рассматривают его как научную категорию.

В российской научной экономической литературе при исследовании финансового состояния хозяйствующих субъектов, различных размеров и форм собственности, используется разная терминология, в зависимости от точки зрения автора, принадлежащего к соответствующей научной школе.

По мнению Коршуновой Э.Т, причины такого широкого использования данных понятий обусловлены не только их универсальностью, но и их противоречивостью, недоработанностью концепции устойчивого развития, особенно в её экономическом аспекте, неполнотой информации для осуществления измерения степени устойчивости и принятия грамотных управлеченческих решений, отсутствием единого формализованного подхода к решению этого вопроса [17].

Проведённый анализ трактовок финансового состояния хозяйствующих субъектов, позволил сделать следующие выводы:

- использование различных трактовок финансового состояния, таких как финансовая или экономическая устойчивость [22; 9; 10], финансовая надёжность [18; 24], конкурентоспособность [1; 19; 20; 5], экономическая категория [10; 3];
- использование обобщающих определений трактовок финансового состояния, выражающих личное мнение исследователя [2; 4; 12; 16; 21; 23];
- некоторые исследователи, адаптируя зарубежные подходы к российским условиям хозяйствования, понимают под финансовым состоянием предприятия его имущественное положение, ликвидность, деловую активность, стоимость бизнеса и т.д. [11; 13].

На основании вышесказанного, можно сделать вывод о том, что в предлагаемых определениях финансового состояния, не совсем четко прослеживаются связи и различия между такими категориями, как устойчивость, платежеспособность, ликвидность, и в большинстве случаев используется понятие финансовая устойчивость, которая в научной литературе трактуется, как экономическая, производственная, деловая, инвестиционная и т. д.

Следовательно, финансовое состояние хозяйствующего субъекта представляет собой неотъемлемую часть ведения бизнеса, с помощью которой задаются условия для формирования достаточной ликвидности, доходности, оптимальной финансовой структуры капитала.

Оценка финансового состояния хозяйствующего субъекта необходима в случае ликвидации, реструктуризации и реорганизации; купли-продажи или аренды; переоценки финансовых активов; получения кредитов и займов; страхования имущества; процедуры банкротства с принудительной продажей хозяйствующего субъекта.

Актуальность проведения оценки финансового состояния хозяйствующего субъекта обусловила использование различных методик, предложенных Л.Т. Гильяровской, О.В. Ефимовым, В.В. Ковалевым, и др., которые основываются, прежде всего, на оценке имущества и источников его формирования.

В то же время, при таком подходе оцениваются только отдельные стороны финансового состояния хозяйствующего субъекта, не в полной мере проявляются взаимоотношения с партнерами по бизнесу, а общая оценка распадается на отдельные элементы.

В зависимости от удовлетворительной или неудовлетворительной оценки финансового состояния зависит возможность хозяйствующего субъекта привлекать заёмные ресурсы.

Кроме того, реалистичное финансовое состояние хозяйствующего субъекта отражает его привлекательность для всех участников экономических отношений (бюджетов органов публичной власти всех уровней, внебюджетных фондов, инвесторов, акционеров, партнеров по бизнесу и т. д.) и является основой экономической стабильности.

Финансовый анализ помогает оценить не только текущее экономическое состояние хозяйствующего субъекта, но и способствует составлению плана производственной и финансовой деятельности организации на будущий период.

Оценка показателей платежеспособности и финансовой устойчивости позволяет оценить вероятность банкротства и определить «слабые» места хозяйствующего субъекта, для устранения которых необходимо разработать определенный комплекс мероприятий.

Стабильное финансовое состояние хозяйствующего субъекта формируется на протяжении всей его финансово-хозяйственной деятельности, которое зависит от выполнения им своего производственного плана и других показателей, имеющих натурально-вещественную природу.

Достижение запланированных показателей ведёт к увеличению финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта, поэтому при исследовании его финансовой стабильности необходимо учитывать эффективность производственного и персонального менеджмента, менеджмента снабжения и др. [14].

Если говорить о практической стороне вопроса, то здесь существует проблема интерпретации результатов финансового анализа.

Авторы многих научных исследований отмечают, что анализ финансово-хозяйственной деятельности российских предприятий на основании существующих подходов и методов, позволяет сделать вывод о том, что многие из них имеют неудовлетворительное финансовое состояние, однако, его длительный срок, и зачастую достижение плановых показателей, не позволяет сделать однозначный вывод о том, что они находятся в экономически опасном состоянии или в предбанкротном периоде [15].

Очевидно, что строительные предприятия и, например, предприятия розничной торговли имеют *a priori* несопоставимую структуру баланса, в связи с чем при анализе их финансового состояния следует проводить дополнительные аналитические процедуры, сопряженные с внутриотраслевыми сопоставлениями.

Вместе с тем современные способы оценки финансового состояния хозяйствующего субъекта должны не только обеспечивать детальную оценку или экспресс-оценку его финансового состояния, но и предоставлять информацию, достаточную для принятия собственниками соответствующих управленческих решений.

В то же время не совсем корректно применять общий подход к оценке финансового состояния хозяйствующих субъектов, не учитывая их размеры, внутреннюю структуру, принципы построения и управления, принимая во внимание только мотивы извлечения и, соответственно, распределения прибыли.

К примеру, оценка финансового состояния малого бизнеса, будет отличаться от среднего бизнеса, а тем более для крупных интегрированных бизнес-структур (финансово-промышленных групп, холдингов, альянсов, ассоциаций и союзов) [7].

Следовательно, финансовое состояние хозяйствующего субъекта один из важнейших показателей, выступающих, в качестве характеристики его финансово-хозяйственной деятельности, отражающей как производственный потенциал, так и использование собственных и заемных денежных ресурсов.

По мнению автора, реалистичная оценка финансового состояния хозяйствующего субъекта, отражает его финансовую устойчивость, платежеспособность и достаточность денежных средств (как собственных, так и заемных) для устойчивого функционирования, и стабильного развития.

Список литературы

1. Аблаев А.Р. Выбор метода оценки конкурентоспособности предприятия / А.Р. Аблаев, Р.Р. Аблаев // Вестник СевНТУ. – 2012. – №130. – С. 3–7.
2. Берёзкин Ю.М. Финансовый менеджмент: Учеб. пособие / Ю.М. Берёзкин, Д.А. Алексеев. – Иркутск: Изд-во БГУЭП, 2012. – С 301.
3. Бородин А.И. Эволюция подходов к определению денежных потоков предприятия / А.И. Бородин, И.В. Ишина, Н.Н. Наточеева, А.Н. Сорочайкин // Вестник СамГУ. – 2013. – №1 (102). – С. 125–131.
4. Бочаров В.В. Финансовый анализ. – 2-е изд. – СПб.: Питер, 2009. – С. 14.
5. Бузова И.Л. Коммерческая оценка инвестиций. – СПб.: Питер, 2011. – С. 129.
6. Глисин А.Ф. Рыночная оценка активов отечественных кредитных организаций: особенности и методы проведения // Экономика, статистика и информатика. Вестник УМО. – 2014. – №6–2. – С. 273–279.
7. Глухов В.В. Дискуссионные вопросы содержания категории «финансы хозяйствующих субъектов»: развитие теоретических аспектов // Финансы и кредит. – 2013. – №13 (541). – С. 71–80.
8. Глухов В.В. О формировании деликт-менеджмента домашних хозяйств / В.В. Глухов, Ю.В. Рожков, Г.П. Старинов // Сибирская финансовая школа. – 2014. – №4. – С. 30–34.
9. Грачев А.В. Финансовая устойчивость предприятия: критерии и методы оценки в рыночной экономике: Учеб. пособие / А.В. Грачев. – 3-е изд., перераб. М.: Дело и Сервис. – 2010. – С. 57.
10. Елецких С.Я. Анализ теоретических подходов к трактовке сущности понятия «финансовая устойчивость предприятия» // Економіка промисловості. – 2009. – №1 (44). – С. 188–196.

11. Елецких С.Я. Структура механизма управления финансово устойчивым развитием предприятия // Экономика и управление. – 2012. – №2. – С. 15–22.
12. Имангулов В.Р. Система показателей финансовой устойчивости организации и анализ действующих методик их определения // Аудит и финансовый анализ. – 2010. – №5.
13. Киров А.В. Управление финансовой устойчивостью в контексте управления результатами деятельности фирмы // Вестник института экономики Российской Академии наук. – 2011. – №3. – С. 305–313.
14. Колмаков В.В. Разработка механизма эффективного управления региональной собственностью: Автореф. дис. ... канд. экон. наук / Тюменская государственная архитектурно-строительная академия. – Тюмень, 2005. – С. 22.
15. Колмаков В.В. Совершенствование подходов и методик анализа финансового состояния предприятия / В.В. Колмаков, С.Ю. Коровин // Вестник НГИЭИ. – 2015. – №5 (48) – С. 67–73.
16. Ковалев В.В. Финансы организаций (предприятий): Учебник / В.В. Ковалев, Вит. В. Ковалев. – М.: Проспект, 2014. – С. 106.;
17. Коршунова Э.Т. Порядок оценки устойчивости экономического развития промышленного предприятия // Экономические науки. – 2013. – №1. – С. 81–84.
18. Котляр Э.А. Оценка надежности хозяйствующих субъектов. Опубликовано 31 декабря 2002 / Э.А. Котляр, Л.Л. Самойлов [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://vsww.audit-it.ru/articles/audit/al04/40731.html> (дата обращения: 18.01.2016).
19. Матвеева М. А. Определение инвестиционной привлекательности предприятия путем анализа его финансового состояния // Проблемы современной экономики. – 2012. – №4. – С. 65–67 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://cyberleninka.ru/article/n/opredelenie-investitsionnoy-privlekatelnosti-predpriyatiya-putem-analiza-ego-finansovogo-sostoyaniya> (дата обращения: 12.02.2017).

20. Матвеева М.А. Финансово-кредитная система. Бюджетное, валютное и кредитное регулирование экономики, инвестиционные ресурсы // Проблемы современной экономики. – 2012. – №4. – С. 44.
 21. Мацкевич Ю.И. Эффективные механизмы финансового мониторинга в системе стратегического управления предприятием // Труды Одесского политехнического университета. – 2011. – №3. – С. 100–105.
 22. Мацкуляк И.Д. О финансах предприятий // Финансовая экономика. – 2012. – №1. – С. 5–24.
 23. Мельник М.В. Анализ финансовой отчетности: Учебное пособие / М.В. Мельник, О.В. Ефимова. – М.: Омега-Л, 2010. – С. 451.
 24. Юдина Е.Н. Оценка доступности и надежности источников финансирования компаний // Вестник ВГУ. – 2013. – №1. – С. 181–186.
-

Сенько Александр Евгеньевич – магистрант ФГАОУ ВО «Дальневосточный федеральный университет», Россия, Владивосток.

Senko Aleksandr Evgenyevich – graduate student FSAEI of HE “Far Eastern Federal University”, Russia, Vladivostok.
