

Панфилова Елена Евгеньевна

канд. экон. наук, доцент

ФГБОУ ВО «Государственный университет управления»

г. Москва

DOI 10.21661/r-557496

ВЫБОР МЕТОДИКИ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОГО ПОЛОЖЕНИЯ ОРГАНИЗАЦИИ В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ РАЗВИТИЯ ЭКОНОМИКИ

***Аннотация:** статья посвящена рассмотрению вопросов выбора методик для оценки финансового положения организации в быстроменяющихся условиях рынка. Представлен перечень наиболее востребованных аналитиками методик оценки, а также систематизированы научные школы, занимающиеся рассмотрением вопросов финансового анализа компании.*

***Ключевые слова:** анализ, банкротство, методика, отчетность, ресурс.*

Оценка финансового состояния организации в условиях современной и постоянно меняющейся рыночной экономики осуществляется с использованием ряда методик. Методы финансового анализа можно рассматривать как систему теоретических категорий, научного набора инструментов и регулирующих принципов, а также элементов исследования деятельности хозяйствующих субъектов. Научными инструментами финансового анализа называют совокупность как общих, так и конкретных научных способов и мероприятий для исследования экономической деятельности организаций.

Условные принципы нужны для регулировки процедурной стороны реализации его методов. К ним относятся: бесперебойное слежение за изменением финансовых процессов в организации, взаимовлиянием исследуемых форм бухгалтерской отчетности, а также комментирование и объяснение результатов финансового анализа, обоснованное и оперативное принятие решений проблем для нормального функционирования структуры предприятия.

В современном мире практически невозможно разграничить приемы и методы какой-либо определенной науки как принадлежащие только ей. Можно наблюдать взаимодействие научных инструментов в разнообразных науках. В экономическом анализе также активно применяются различные методики, разработанные сначала лишь в рамках и других экономических наук.

В современных условиях развития экономических взаимоотношений возникает необходимость применения различных методик анализа финансовой отчетности, поскольку рыночная ситуация постоянно меняется. В настоящее время существует большое количество инструментов и методик, различных по целям и задачам аналитики. Кроме этого, значительно отличаются подходы к оценке материально-технической оснащенности производства, использования различных информационных источников, способов решения вопросов, поставленных перед экономическими службами. К сожалению, практика показывает ряд недочетов и недостаточную степень использования отечественными аналитиками методик оценки текущего состояния компаний и прогнозирования их развития.

Требуется разработка новых инструментов для обеспечения актуальной информацией управленческого состава хозяйствующих субъектов. Бухгалтерская, управленческая и статистическая отчетность, хотя и составляются в соответствии с действующим законодательством и постоянно совершенствуются, не дают полной картины состояния предприятия. В существующей редакции, нет формы отражающей действительное финансовое положение компании и ее обособленных подразделений. Решение о проведении оценки предприятия принимают самостоятельно, и зачастую используют зарубежную методологию.

Западными экономистами разработано много методического материала и теоретических основ финансового анализа, но они не учитывают специфику становления отечественных рыночных отношений, особенности ведения бизнеса, государственное регулирование экономических отношений и состояние инфраструктуры.

Все вышеперечисленные причины говорят о том, что на данном этапе возникла острая необходимость в разработке собственных методологических основ

проведения финансового анализа с учетом отраслевых особенностей и общего состояния российской экономики. Прежде всего, предприятия нуждаются в таких инструментах для минимизации коммерческих рисков в условиях нестабильной экономической ситуации.

Таким образом, можно выделить в качестве приоритетного направления развития аналитики своевременное выявление причин, снижающих эффективность деятельности и использования ресурсов. Определение сильных сторон компании и ее возможностей, позволяет разрабатывать реалистичные планы по ее развитию и реалистично оценивать текущую ситуацию [1].

На сегодняшний день существует большое количество методик оценки финансового положения организации, но единого мнения среди отечественных специалистов нет. Кроме использования данных бухгалтерского учета и отчетности в широком спектре отечественных инструментов применяются и источники внутрихозяйственных реестров. При всех различиях подходов к финансовому анализу данные методы объединяет использование целого ряда экономических показателей и их анализ в совокупности.

Среди ученых-экономистов, изучающих инструменты современной финансовой аналитики, можно выделить Г.В. Савицкую, В.В. Ковалева, Д.А. Ендовицкого, А.Д. Шеремета и других. Среди зарубежных исследователей стоит отметить Л.А. Бернштейна, Э. Хелферта, Ж. Ришара. В разработке отечественных инструментов проведения финансового анализа экономисты опираются на традиционные и математические методы.

В экономической практике традиционно используются общепринятые методы оценки финансовой устойчивости фирмы. К таким методикам относят:

- горизонтальную и вертикальную оценку;
- коэффициентные, сравнительные и факторные способы.

Горизонтальная (временная) оценка нужна для анализа изменения показателей по основным статьям отчетности предприятия. Она требуется для выявления статей, претерпевших изменения. Укрупнение (обобщение) показателей определяется целями аналитической работы. Целесообразно провести сравнительный

анализ индексов, полученных за прошлые периоды и данные анализируемого периода.

Вертикальный анализ позволяет определить структуру активов предприятия и его обязательств исходя из данных баланса. Изменение удельного веса отдельных статей в динамике позволяют составить полную картину изменения финансовой устойчивости предприятия за исследуемый период и спрогнозировать их поведение в будущем. Динамические ряды позволяют отследить изменения в обязательствах компании и источниках их покрытия.

Для расчета относительных и абсолютных индексов используются определенные формулы, затем данные сопоставляются с принятыми в экономике значениями нормативных коэффициентов. Для получения более детального результата целесообразно сравнить полученные расчетные данные со средними показателями по отрасли или используя статистику группы аналогичных компаний.

В методологических источниках существует огромное количество коэффициентов и соотношений для определения экономического положения предприятия. Но, для решения задач финансового анализа, достаточно отследить динамические изменения основных финансовых индексов. Однако, при этом следует помнить, что совокупность расчетных данных должно отвечать на вопросы, поставленные для достижения целей проводимого анализа.

Коэффициентный анализ основан на рассмотрении соотношений определенных статей бухгалтерской отчетности. Он позволяет сделать вывод об определенных условных характеристиках, основанных на состоянии структуры балансовой отчетности и формы 2.

Отличие трендового анализа от остальных методов заключается в определении закономерности изменений показателей бухгалтерской и управленческой отчетности. Он достаточно трудоемок, так как требует сопоставления каждой выбранной позиции с данными прошлых периодов (то есть подразумевает наличие информационной аналитической базы). Основная задача трендового анализа – прогноз изменения показателей для оценки перспектив развития предприятия.

Сравнительный анализ в большей степени связан с выявлением сильных и слабых сторон производственной деятельности. Для его проведения используются преимущественно данные внутрихозяйственного и управленческого учета, чтобы в дальнейшем их можно было сравнить со среднеотраслевыми значениями или данными фирм – конкурентов [2].

Большую роль в определении негативных и позитивных аспектов деятельности, влияющих на финансовое положение компании, играет факторный анализ, позволяющий выделить именно те позиции, которые положительно или отрицательно влияют на результативные данные. Методика факторного анализа предполагает группировку определенных факторов в виде алгебраической суммы, от которой исследуемый показатель находится в прямой или обратной функциональной зависимости.

Обобщим представленную выше информацию в таблице 1.

Таблица 1

Характеристика методов анализа

Название	Характеристика
Горизонтальный (временной)	Сравнение каждого показателя из представленных отчетов с предыдущим периодом. Он нужен для определения абсолютных и относительных величин (изменения их) за определенный период времени.
Вертикальный (структурный)	Определяет структуру финансовых показателей-итогов и определяет влияние каждого показателя на результат в целом. Исследуется соотношение показателей к итогу (как правило, в процентах).
Трендовый	Сопоставляется каждая позиция отчетов с группой предшествующих периодов и затем определяется ее направление движения, т.е. тенденция, динамика. С помощью такого метода и формируются возможные индексы факторных показателей в перспективном периоде, отсюда следует, что ведется прогнозный анализ.

Коэффициентный анализ	Ведется расчет соотношений между выбранными положениями отчетности, а также определяются взаимосвязи между просчитанными индексами.
Сравнительный	Сюда входят: анализ (внутри хозяйства) индексов отчетностей по отдельным факторным показателям компании и ее подразделений, а также ведется анализ (между хозяйствами) индексов с подобными показателями конкурентов.
Факторный	Анализируется, в какой степени факторы влияют на результат. При этом факторный анализ может являться самым непосредственным анализом (происходит разбитие результата на составляющие части), может быть синтезом – когда отдельные факторы соединяются в один общий результативный показательный фактор.

В зарубежной практике проведения финансового анализа исторически сложились пять основных направлений исследований [3]:

1. *Школа эмпирического прагматизма.* В данном направлении основной задачей экономического анализа устанавливалось определение способности компании обеспечить свои обязательства и ликвидности фирмы. Внимание уделяется оценке индексов оборотных активов, собственного капитала и кредиторской задолженности. Немаловажным фактом является вклад последователей этой школы в расчет нормативных индексов анализа балансового отчета.

2. *Школа статистического финансового анализа.* В данном направлении основной акцент делается на определение кредитоспособности предприятия. В основу разрабатываемых последователями этой школы методик легли статистические принципы расчета коэффициентов. Предполагается, что определенный

диапазон для группы коэффициентов, обладая свойствами мультиколлинеарности, может дать объективную оценку состояния фирмы.

3. *Школа мультивариантного анализа.* Последователи этого направления использовали имитационные модели для создания пирамиды расчетных показателей из обобщенных факторов и индексов экономического поведения компании.

4. *Школа диагностики банкротства.* Для сторонников этого направления основная задача определяется в исследовании ретроспективы показателей, ведущих к потере финансовой устойчивости и риску банкротства.

5. *Школа членов фондового рынка.* Одно из наиболее актуальных на сегодняшний день направлений. Ее сторонники основной задачей комплексного анализа считают определение привлекательности фирмы для инвесторов (прогноз рентабельности и рисков ценных бумаг предприятия).

Следует отметить, что в системе комплексного анализа все школы являются взаимно дополняемыми. По результатам исследования зарубежных и отечественных механизмов финансовой оценки деятельности организации можно прийти к следующим выводам:

- наиболее важны и востребованы направления и методы, позволяющие оценить финансовую устойчивость предприятия;
- часто в методологии авторы не проводят границу между ликвидностью и платежеспособностью, обобщая показатели, что затрудняет выявление причин, представляющих угрозу для финансово-хозяйственной деятельности;
- авторы методик используют разные показатели при анализе динамики экономического положения;
- нормативные значения коэффициентов и расчетных данных рассматриваются без учета отраслевых нюансов и особенностей компании;
- чаще всего применяется метод исследования различных индексов взаимосвязанных между собой и анализ динамики экономических показателей.

Из приведенных заключений следует, что использование финансового анализа необходимо для эффективного управления предприятием и принятия управленческих решений по развитию деятельности.

Список литературы

1. Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика / В.В. Ковалев. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Проспект, 2015. – 104 с.
2. Некрасова О.Л. Стратегия развития предприятия / О.Л. Некрасова // Вестник Донецкого национального университета. Серия В. Экономика и право. – 2020. – №2. – С. 178–183.
3. Романов А.П. Управление экономическим потенциалом организации: учебное пособие / А.П. Романов, Г.Г. Серебренников, В.М. Безуглая, О.В. Кириллина, М.К. Чарыкова. – Тамбов: Изд-во ФГБОУ ВПО «ТГТУ», 2019. – 88 с.