

УДК 330.101.5

DOI: 10.26140/anie-2020-0901-0021

РАЗВИТИЕ АНАЛИТИЧЕСКОГО ИНСТРУМЕНТАРИЯ ОЦЕНКИ И ПРОГНОЗИРОВАНИЯ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

© 2020

SPIN-код: 3817-3978

AuthorID: 866182

Бубновская Татьяна Викторовна, кандидат экономических наук,
доцент кафедры «Экономики и управления»

Ким Екатерина Федоровна, магистрант кафедры
«Экономика и управления»

*Владивостокский государственный университет экономики и сервиса
(690014, Россия, Владивосток, ул. Гоголя, д.41, e-mail: ayshina74@mail.ru)*

Аннотация. Оценка финансового состояния по данным бухгалтерского баланса – это такая процедура, которая в условиях современной России представляется лишь как обязательная составляющая успешного бизнеса, так как от качества диагностики и анализа экономического состояния хозяйствующего субъекта зависит успех его деятельности, на основании анализа и оценки может разрабатываться объективный бизнес-план, подкрепленный достоверными сведениями, за счет которого есть возможность определить приемлемое направление развития предприятия, а также взять банковский кредит под бизнес. Кроме этого, результаты финансового анализа позволяют трезво оценить текущую ситуацию, в том числе понять в каких местах у компании выражены проблемы, а следовать максимально в короткое время стабилизировать ситуацию. На современном этапе развития рыночных отношений, в условиях повышения самостоятельности предприятий, выхода на мировые рынки, информационное обеспечение выступает обязательной составляющей анализа и диагностики финансово-хозяйственной деятельности организации. В рамках данной статьи уточняется и формируется аналитический инструментарий оценки и прогнозирования финансового состояния предприятия. Современные методы имеют максимальное количество различных инструментов, однако в текущей ситуации в мире необходимо проработать более подробно комплекс аналитических инструментов для нефтяной области. Теоретической значимостью исследования выступает комплексность методики оценки. Методы исследования в статье – анализ, обобщение, сравнение, наблюдение, классификация. Полученные результаты статьи можно использовать в практике как крупных, так и небольших предприятий, в том числе относящихся к отрасли нефтепереработки. В целом результатом статьи является проработанный алгоритм с учетом инструментария анализа и прогнозирования финансового состояния предприятия. В дальнейшем результаты статьи можно использовать для апробации на примере конкретного предприятия.

Ключевые слова: финансовое состояние, предприятие, бухгалтерский баланс, анализ, методический инструментарий, анализ показателей, оценка, экономическое состояние, методология анализа, инвестиции, финансовый анализ

DEVELOPMENT OF ANALYTICAL TOOL FOR EVALUATION AND FORECASTING OF FINANCIAL CONDITION OF THE ENTERPRISE

© 2020

Bubnovskaya Tatyana Viktorovna, Candidate of Economic Sciences, Associate Professor
Department of Economics and Management,

Kim Ekaterina Fedorovna, graduate student Economics and Management
*Vladivostok State University of Economics and Service
(690014, Russia, Vladivostok, ul. Gogol, d.41, e-mail: ayshina74@mail.ru)*

Abstract. Assessing the financial condition according to the balance sheet is such a procedure that in modern Russia seems only to be a mandatory component of a successful business, since the success of its activities depends on the quality of diagnosis and analysis of the economic condition of an economic entity, an objective business can be developed on the basis of analysis and evaluation -plan, supported by reliable information, due to which it is possible to determine an acceptable direction of development of the enterprise, as well as take bank loan for business. In addition, the results of the financial analysis make it possible to soberly assess the current situation, including to understand where the company has problems, and to stabilize the situation as soon as possible. At the present stage of development of market relations, in the context of increasing the independence of enterprises, access to world markets, information support is an essential component of the analysis and diagnosis of the financial and economic activities of the organization. In the framework of this article, the analytical tools for assessing and forecasting the financial condition of the enterprise are specified and formed. Modern methods have the maximum number of different tools, however, in the current situation in the world, it is necessary to work out in more detail a set of analytical tools for the oil field. The theoretical significance of the study is the complexity of the assessment methodology. The research methods in the article are analysis, generalization, comparison, observation, classification. The results of the article can be used in practice of both large and small enterprises, including those related to the oil refining industry. In general, the result of the article is a well-developed algorithm taking into account the tools of analysis and forecasting the financial condition of the enterprise. In the future, the results of the article can be used for testing on the example of a specific enterprise.

Keywords: financial condition, enterprise, balance sheet, analysis, methodological tools, analysis of indicators, assessment, economic condition, analysis methodology, investments, financial analysis

ВВЕДЕНИЕ

Постановка проблемы в общем виде и ее связь с важными научными и практическими задачами. Современная литература наполнена исследованиями в области оценки финансового состояния достаточно полно. Последние работы показывают, что исследователи пытаются разработать методики оценки финансового состояния, которые бы в большей степени характеризовали текущее состояние дел на предприятии, нежели просто расчет финансовых показателей, ведь на финан-

совую составляющую любого предприятия влияет большое количество факторов.

Стоит подчеркнуть, что диагностика и комплексный анализ деятельности предприятия по данным бухгалтерского баланса является актуальным и очень важным инструментом с практической точки зрения. Получаемая в результате информация может быть очень полезной не только кредиторам, инвесторам, но и реальным и потенциальным покупателям, контрагентам и деловым партнерам предприятия, а также может использоваться

в маркетинговых целях третьими сторонами.

Обзор современных работ показал, что среди важных направлений исследования выступают исследование факторов, влияющих на выбор показателей при оценке финансового состояния (Лядова Ю.О. [1]), а также различные методики оценки финансового состояния: экспресс-анализ (Кравцева Т.А. [2]), скоринговый анализ и показатели Бивера (Хорев А.И., Бухарин С.В., Параскевич В.В. [3]), рейтинговая оценка (Данилин В.Ф., Гаврилов С.В. [4]), оценка показателей платежеспособности в период антикризисного управления (Гасратова М.И. [5]), комплексные методики (Бехтгольд Д.В. [6]). Кроме этого, в исследованиях авторов представлены и практические примеры проведения оценок финансового состояния предприятия (Доценко Е.Ю. [7], Бехтеева Н.А., Павлова Ю.В. [8], Мартыненко Н.К., Мезенцева Л.В., Шемшурина С.А. [9], Некрасова И.Ю., Меллер Н.В. [10]).

Оценка данных работ позволила понять, что несмотря на широкое распространение выбранной тематики, единого мнения к аналитическим инструментам в области финансовой оценки предприятия так и не было определено, а следовательно продолжение исследований в данной области остается актуальным.

МЕТОДОЛОГИЯ

Целью данной статьи является совершенствование аналитического инструментария для оценки и прогнозирования финансового состояния предприятия.

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- изучить современный инструментарий анализа и оценки финансового состояния предприятия;
- разработать пути совершенствования методического аналитического инструментария оценки и прогнозирования финансового состояния предприятия.

Методы исследования: анализ, сравнение, обобщение, контент-анализ.

Объектом исследования в статье выступают инструменты анализа и прогнозирования финансового состояния предприятия, а предметом исследования - методология анализа и прогнозирования финансового состояния предприятия.

Научная новизна статьи определяется комплексностью подхода к анализу и прогнозированию финансового состояния предприятия.

РЕЗУЛЬТАТЫ

Изложение основного материала исследования с полным обоснованием полученных научных результатов.

Оценка финансового состояния компании по данным бухгалтерского баланса, анализ статей баланса, становится самым главным средством коммуникации и главной составляющей информационного обеспечения диагностики и анализа финансовой деятельности.

Финансовое состояние – это достаточно комплексное понятие. Его можно характеризовать совокупностью показателей, показывающих наличие и размещение средств хозяйствующего субъекта, его потенциальные и реальные финансовые возможности.

Отметим, что хорошее финансовое состояние хозяйствующего субъекта – это достаточная обеспеченность СОС (собственными оборотными средствами), устойчивая платежная готовность, наличие стабильной финансовой базы, четкая организация расчетов. Плохое финансовое состояние предприятия чаще всего характеризуется низкими показателями ликвидности баланса, низкой платежеспособностью предприятия, слабым финансовым потоком, что негативно отражается на всех производственных процессах предприятия, на отношениях с контрагентами, кредиторами, бюджетными организациями.

Финансовое состояние хозяйствующего субъекта характеризуется составом средств, их размещением, структурой их источников, способностью хозяйствующего субъекта погашать имеющиеся у него обязательства.

в полном объеме и своевременно, скорость оборота капитала, а также прочими факторами. Объективная и достоверная оценка финансового состояния крайне необходима для принятия на предприятии оптимальных управленческих решений.

В ходе проведения финансового анализа по данным бухгалтерского баланса исследуют финансовое - экономическое состояние хозяйствующего субъекта и принимают соответствующие решения по управлению денежными потоками, капиталом, расходами, доходами и прибылью предприятия.

Современная научная практика показывает, что финансовая оценка на предприятиях является важной вехой теоретических исследований. Она построена на изучении экономических показателей предприятия с различных сторон. Исследования по отраслевой принадлежности также достаточно много [1, с.4]

Финансовое состояние - это экономическая категория, отражающая состояние капитала в процессе его кругооборота, и способность субъекта хозяйствования к саморазвитию на фиксированный момент времени [2].

Современные исследования показывают, что в отечественной практике с одной стороны финансовый анализ рассматривают как глубокое исследование деятельности предприятия в рамках системы финансового менеджмента с учетом различных показателей как внутреннего, так и внешнего состояния предприятия. Другие исследования говорят о том, что финансовый анализ фактически представлен расчетом строгих показателей, основанных на бухгалтерской отчетности. Стоит отметить, что обе точки зрения имеют место быть, и фактически они обе верны [3, с.102].

В западных теориях распространена более широкая трактовка понятия финансовый анализ. Она предполагает использование полученных аналитических показателей для улучшения всех типов хозяйственного положения предприятия. Однако также стоит отметить, что существуют и более узкие понятия финансового анализа, однако они относятся к оценке финансового положения предприятия применительно к финансовым рынкам [1, с. 4]

Эффективность экономической деятельности предприятия определяется в результате ее финансовым состоянием. Отметим, что как раз в показателях финансового состояния непосредственным образом отражаются уровень использования рабочей силы и денежного капитала, положение расчетов предприятия, а также влияние формирования выручки предприятия, сборов, платежей и налогов на размер чистой прибыли, которая является источником формирования фондов накопления предприятия, на его платежеспособность.

В таблице 1 представлен обзор текущих методик оценки финансового состояния.

Таблица 1 - Обзор методик оценки финансового состояния предприятия

Критерии сравнения	Методика Л. В. Доцовой, Н. А. Никифоровой	Методика Л. С. Васильевой, М. В. Петровской	Методика А. Д. Шеремета, Е. В. Негашева
показатели	Коэффициент финансовой независимости (К.ф.н.)	Коэффициент концентрации собственного капитала (К.к.с.к.)	Коэффициент автономии (Ка)
норматив	Не указан	0,3-07	Более 0,5
показатели	Коэффициент капитализации (Кк)	Коэффициент капитализации (Кк)	Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (плечо финансового рычага) (Кз/с)
норматив	Менее 0,5	0,2-0,5	0,2-0,5
показатели	Коэффициент маневренности (Км)		
норматив	Не рассчитывается	0,2-0,5	0,5
показатели	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (Коб.)		
норматив	Более 0,5	Более 0,1	Более 0,5
показатели	Коэффициент финансовой устойчивости (К.ф.у.)		
норматив	Более 0,6	Более 0,6	Не рассчитывают

Составлено авторами по [11-13]

Представленное исследование позволяет сделать вывод, что методики оценки основных показателей, характеризующих финансовое состояние предприятия, несколько отличаются. Несмотря на то, что расчет самих показателей практически идентичен, нормативные значения различны.

В большинстве существующих методик имеет место расчет финансовых коэффициентов. Коэффициентный способ является одним из наиболее известных и часто используемых приемов анализа, позволяющих получить представление о следующих сторонах деятельности предприятий: ликвидности, финансовой устойчивости, деловой активности, рентабельности. Для малых предприятий данные методики могут использоваться, но ограниченно. Так, к примеру, по методике Жилкиной А.Н. можно использовать табличный способ оценки результативности, а по методикам Канке А.А. [14] и Савицкой Г.В. [15] могут рассчитываться некоторые показатели. Однако провести полноценную оценку финансовой результативности малого предприятия нет возможности, так как просто может не быть некоторых данных.

В международной и отечественной учетно-аналитических практиках алгоритмы расчета показателей проработаны достаточно детально; известны десятки аналитических коэффициентов, причем некоторые из них регулярно публикуются в информационно-справочных файлах специализированных информационно-аналитических агентств.

В оценках финансовых коэффициентов важной является возможность проследить их динамику за ряд периодов и охарактеризовать тенденцию их изменения. Путем подсчета баланса благоприятных и неблагоприятных влияний динамики финансовых коэффициентов может быть сделан вывод о тенденции в изменении финансового состояния предприятий. По каждому направлению оценки финансового состояния либо может быть выбрана развернутая система показателей, либо могут быть отобраны наиболее информативные и важные с позиции экспертов показатели.

В каждой группе может быть рекомендовано в зависимости от степени детализации анализа от одного-двух до семи-восьми показателей, то состав финансовых коэффициентов может включать от четырех-пяти показателей до 30 и более коэффициентов при подробном рассмотрении [16, с. 110-111].

Главная цель финансового анализа состоит в определении изменений тех или иных показателей финансового состояния, а также факторов, оказывающих влияние на это изменение.

Отметим, что достижение данной цели осуществляется за счет метода, присущего этой науке.

Далее важно рассмотреть этапы проведения финансового состояния предприятия. В настоящее время различные авторы выделяют разную последовательность оценки. У одних авторов она предполагает использование только комплексной методик, у других – начинать с экспресс-анализа.

Рассмотрим наиболее используемые в современной практике этапы (рисунок 1).

При проведении финансового анализа применяются различные приемы и методы анализа.

Метод финансового анализа, по мнению Басалаева Е.В. [16] – это способ комплексного системного исследования финансовой деятельности предприятия.

В ходе этого анализа могут использоваться индуктивный и дедуктивный методы исследования [9].

Нужно сказать, что дедукция (от латинского слова *deductio* – выведение) представляется собой логическое предположение от общего к частному, от общих умозаключений к частным суждениям либо прочим общим выводам.

Отметим, что дедуктивный метод изучения протекающих финансовых процессов подразумевает исследование их по цепочке, начиная от следствия, и заканчивая причинами.

Скажем, выполнение плана прибыли предприятия поначалу анализируется по общей сумме, а уже потом по составляющим прибыли, затем осуществляется анализ влияния тех или иных факторов на изменение запланированной прибыли.

Что касается индукции (от латинского слова - *inductio* – выведение), то она представляет собой логическое суждение от единичных, частных случаев к общему заключению, от некоторых факторов к обобщениям.

Отметим, что индуктивный метод изучения протекающих финансовых процессов подразумевает исследование их по цепочке, начиная от причин, и заканчивая следствием.

Скажем, индуктивный метод анализа себестоимости говорит о том, что поначалу исследуются некоторые статьи расходов, а потом определяется их влияние на всю в целом сумму себестоимости.

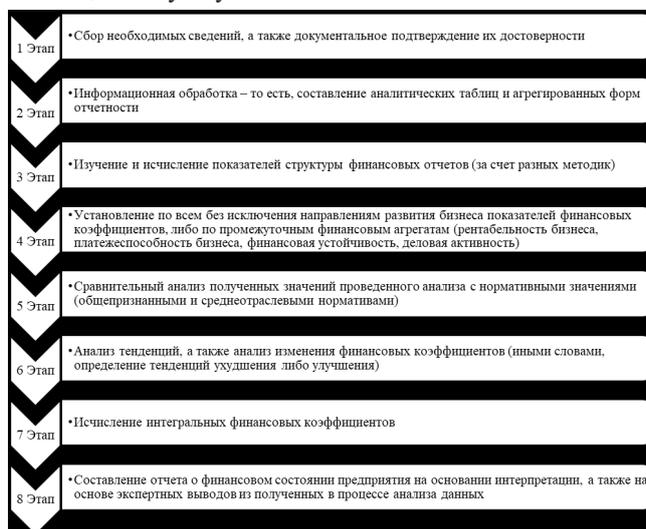


Рисунок 1 – Этапы оценки финансового состояния предприятия

(составлено авторами)

Для проверки планов единственной и простой формулы нет. В настоящее время используется множество методов, начиная с «потолочных» правил, и заканчивая традиционными финансовыми соотношениями.

В экономических источниках литературы представлены прочие методы финансового анализа. Одним из самых простых методов финансового анализа является сравнение.

Он предполагает сопоставление двух показателей текущего периода с предыдущим периодом, либо фактического и планового значения. В процессе сравнения стоит заметить, что используются в том числе и коэффициенты, что позволяет оценивать финансовое состояние предприятия более точно.

Еще один метод – это группировки. В данном случае показатели группируются между собой и сводятся в таблицы, что предоставляет возможность для определения тенденций развития некоторых явлений, а также их взаимосвязи, осуществления аналитических расчетов, выявления факторов, оказывающих непосредственное влияние на изменение показателей.

Метод элиминирования либо цепных поставок состоит в замене того или иного отчетного показателя показателем базисным. Данный метод дает возможность выявить влияние некоторых факторов на общий финансовый показатель.

Автор А. Д. Шеремет [13], говорит о том, что практика финансового анализа в настоящее время уже выработала самые главные правила чтения финансовых отчетов (методику анализа).

Среди них можно выделить следующие методы:

- Первый метод — вертикальный анализ;
- Второй метод — горизонтальный анализ;
- Третий метод — метод финансовых коэффициентов;
- Четвертый метод — трендовый анализ;
- Пятый метод — факторный анализ;
- Шестой метод — сравнительный анализ [13].

Вертикальный (то есть, структурный) анализ – это выявление структуры результативных финансовых показателей с определением позиции финансовой отчетности весь в целом на результат.

Горизонтальный (то есть, временной) анализ – это сопоставление каждой отдельной позиции финансовой отчетности с прошлым периодом.

Трендовый анализ – это сопоставление каждой отдельной позиции финансовой отчетности с некоторыми прошлыми периодами, а также определение тренда, иными словами, главной тенденции динамики показателя, очищенной от индивидуальных особенностей некоторых периодов и от случайных влияний. За счет тренда осуществляется формирование возможного значения показателей в перспективе, и, соответственно, проводится прогнозный анализ.

Сравнительный (пространственный) анализ представляет собой не только внутриорганизационный анализ сводных показателей финансовой отчетности по некоторым показателям компании, дочерних организаций, цехов, структурных подразделений, но и межхозяйственный анализ показателей этой компании с показателями ее основных конкурентов, со средними и среднеотраслевыми общеэкономическими данными [14].

Анализ относительных коэффициентов (показателей) – это определение отношений данных финансовой отчетности, выявление взаимосвязей финансовых показателей. Факторный анализ представляет собой анализ влияния некоторых причин (факторов) на итоговый показатель за счет стохастических либо детерминированных приемов исследования. Отметим, что факторный анализ бывает прямым, иными словами, раздробление итогового показателя на составляющие, а также и обратным (синтез), иными словами, когда его некоторые составляющие объединяют в общий итоговый показатель.

Несомненно, не все из названных выше методов могут использоваться в границах финансового анализа, так как главные результаты эффективного анализа достигаются за счет специализированных финансовых инструментов, однако, отдельные их компоненты уже используются.

Деятельность финансового менеджера в условиях рыночной экономики немыслима без проведения финансового анализа, без определения ликвидности баланса предприятия, его финансового состояния, анализа финансовых рисков, оценки потенциального банкротства предприятия, учета фактора времени. Это обуславливается тем, что, не зная финансового состояния предприятия, руководить им и принимать экономические решения, невозможно [16].

Существует значительное количество методик анализа финансовых результатов. Между тем ведущие экономисты в области экономического анализа и финансового менеджмента подходят к отдельным теоретическим и методическим вопросам анализа в различных аспектах и с разной степенью детализации [17-26].

Соответственно, на основании проведенного исследования, становится понятным целесообразно проводить оценку результативности финансовой деятельности по следующему алгоритму:

- определение факторов, наиболее сильно отражающихся на деятельности предприятия;
- вычисление общих и узкоспециализированных показателей по существующим методикам расчета;
- проведение факторной оценки с выявлением степени влияния на деятельность предприятия;
- формулирование необходимых рекомендаций для предприятий.

Таким образом, в основу процесса оценки результативности финансового состояния малого предприятия целесообразно использовать комплекс методик финансового анализа.

На рисунке 2 представлена схема модели оценки результативности финансовой деятельности с выделением

основных методик финансового анализа.

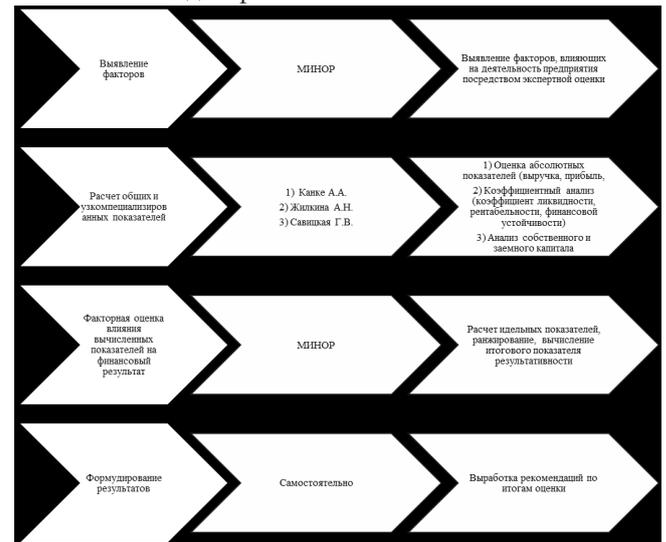


Рисунок 2 – Алгоритм оценки результативности финансовой деятельности предприятия (составлено авторами)

Таким образом, предлагаемая модель оценки содержит в себе несколько методов оценки, что делает анализ результативности финансовой деятельности предприятия более объективным.

Таблица 2 – Разработка матрицы диапазона оценочных коэффициентов финансового состояния предприятия

Финансовый показатель К	Нормативное значение К(н)	Диапазоны (К) по оценочной шкале				
		Отл.	Хор.	Удов.	Неуд.	Кр. Неуд.
Доля денежных средств к выручке К ₃	0,37	≥0,37	0,18-0,36	0,10-0,17	0,05-0,09	<0,5
Степень платежеспособности общая К ₄ *	1,3	≤1,3	1,4-2,5	2,6-4,5	4,6-9,5	>9,5
Коэффициент задолженности по кредитам и займам К ₄ *	0,5	≤0,5	0,55-1,1	1,2-2,2	2,3-4,5	>4,5
Коэффициент задолженности другим организациям К ₄ *	0,8	≤0,8	0,85-1,9	2,0-3,2	3,3-6,0	>6,0
Коэффициент задолженности фискальной системе К ₄ *	0,10	≤0,10	0,11-0,29	0,30-0,67	0,68-1,28	>1,25
Коэффициент внутреннего долга К ₄ *	0,15	≤0,15	0,16-0,30	0,31-0,60	0,60-1,20	>1,20
Финансовый показатель К	Нормативное значение К(н)	Диапазоны (К) по оценочной шкале				
Степень платежеспособности по текущим обязательствам К ₅	1,0	≤1,0	1,1-2,5	2,6-4,0	4,1-9,5	>9,5
Коэффициент покрытия текущих обязательств оборотными активами К ₁₀ **	1,4	1,29-4,0	0,97-1,28	0,65-0,96	0,32-0,64	<0,32
		При условии К<К(н)				
Доля собственного капитала в оборотных активах К ₁₂ **	0,34	1,4-1,87	1,88-2,90	2,91-3,93	3,94-4,97	>4,97
		При условии К≥К(н)				
Коэффициент автономии К ₁₃ **	0,48	0,30-0,34	0,22-0,29	0,15-0,21	0,08-0,14	<0,08
		При условии К≤К(н)				
Коэффициент обеспечения оборотными средствами К ₁₄ *	1,0	0,34-0,75	0,46-0,70	0,71-0,97	0,98-1,24	>1,24
		При условии К≥К(н)				
Рентабельность оборотного капитала К ₁₇	0,27	0,4-0,58	0,34-0,4	0,23-0,33	0,12-0,22	<0,12
		При условии К≤К(н)				
Рентабельность продаж К ₁₈	0,125	0,4-0,58	0,5-0,75	0,76-0,94	0,95-1,12	>1,12
		При условии К>К(н)				
Коэффициент оборотных средств в производстве К ₁₅ *	0,70	≤0,70	0,75-1,5	1,55-2,80	2,85-4,50	>4,50
Коэффициент оборотных средств в расчетах К ₁₆ *	0,50	≤0,50	0,55-1,50	1,55-2,50	2,20-4,00	>4,00
Эффективность внеоборотного капитала К ₂₀	0,77	≥0,77	0,42-0,76	0,23-0,41	0,08-0,22	<0,08
Коэффициент инвестиционной активности К ₂₁	0,30	≥0,30	0,18-0,29	0,11-0,17	0,06-0,10	<0,06

Составлено авторами

В данном алгоритме важным моментом является определение идеальных показателей оценки финансового состояния предприятия. Для того, чтобы понимать их идеальность важно выработать критерии, по которым они будут оцениваться.

Однако при этом необходимо в первую очередь опре-