

УДК 330.11

СРАВНИТЕЛЬНАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА МЕТОДИК АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ

Чакш В.Ю.

Научный руководитель канд. пед. наук Коркина Н.И.

Сибирский федеральный университет, Торгово-экономический институт

В условиях современных рыночных отношений анализ финансового состояния приобретает большее значение, т.к. предприятия несут полную ответственность перед акционерами, работниками и кредиторами за результаты своей хозяйственной деятельности. Основной целью анализа финансового состояния можно назвать выявление и оценку тенденций развития финансовых процессов на предприятии. Данные анализа финансового состояния в первую очередь необходимы финансовым менеджерам предприятия для принятия ими наиболее эффективных управленческих решений. Так же основными пользователями результатов финансового состояния предприятия являются его кредиторы. Им результаты данного анализа необходимы для оценки потенциальной возможности предприятия вернуть выданный кредит, а так же для определения условий и сроков кредитования. Инвесторам информация данного анализа нужна для решения вопроса о целесообразности реализации инвестиционной программы. Собственникам и акционерам предприятия результаты анализа финансового состояния необходимы для оценки отдачи от вложенных средств и вероятность их потери.

Финансовое состояние организации является комплексным понятием. Оно включает в себя целую систему показателей, с помощью которых можно оценить наличие, размещение и использование финансовых ресурсов организации. Финансовое состояние представляет собой итог взаимодействия всех составляющих системы финансовых отношений предприятия, в результате чего оно оценивается с помощью всей совокупности хозяйственных факторов. Единого определения сущности финансового состояния в научно-экономической литературе на сегодняшний день не существует. Каждый экономист дает этому понятию свою трактовку. Рассмотрим основные методики анализа финансового состояния таких авторов, как Шеремет А.Д. и Сайфулин Р.С, Балабанов И.Т, Ковалев В.В, Савицкая Г.В, Ефимова О.В.

По мнению Шеремет А.Д. и Сайфулиной Р.С., финансовое состояние предприятия определяется соотношением структур его активов и пассивов. Главными задачами анализа финансового состояния, по мнению этих авторов, является установка качества финансового состояния предприятия, причин его изменения и разработка рекомендаций по его оптимизации. В качестве источников информации для проведения анализа используются бухгалтерская финансовая отчетность, а также данные бухгалтерского учета: аналитические расшифровки движения и остатков по синтетическим счетам. Для проведения анализа финансового состояния, согласно методике этих авторов, используются горизонтальный, вертикальный, трендовый, коэффициентный и факторные методы. В ходе горизонтального анализа выявляются абсолютные и относительные изменения величин различных статей баланса за анализируемый период. Целью вертикального анализа является вычисление удельного веса отдельных статей в итоге баланса. Трендовый анализ заключается в сопоставлении величин балансовых статей за период с целью выявления тенденции. В ходе коэффициентного анализа осуществляется изучение уровней и динамики относительных показателей финансового состояния, которые рассчитываются как отношения величин балансовых статей или других абсолютных показателей, получаемых на основе отчетности или бухгалтерского учета. В ходе анализа

финансовых коэффициентов их значения сравниваются с базисными величинами. А также изучают их динамику за отчетный период и за ряд смежных периодов. Помимо финансовых коэффициентов в анализе финансового состояния большое значение имеют абсолютные показатели, которые рассчитываются на основе отчетности, такие, как чистые активы, собственные оборотные средства, показатели обеспеченности запасов собственными оборотными средствами. Данные показатели являются критериальными, поскольку с их помощью формулируются критерии, позволяющие определить качество финансового состояния. В результате анализа согласно этой методике выделяют четыре типа финансового состояния: абсолютная устойчивость финансового состояния; нормальная устойчивость финансового состояния; неустойчивое финансовое состояние; кризисное финансовое состояние. Отличительной чертой и достоинством данной методики, можно назвать то, что в ходе ее применения осуществляется анализ необходимого прироста собственного капитала, что позволяет менеджерам разрабатывать концертные мероприятия для дальнейшей деятельности предприятия. Недостатком данной методики можно считать то, что в ней не рассматривается, несмотря на верную группировку финансовых коэффициентов, внутригрупповая оценка экономического состояния организации.

Согласно методике Балабанова И.Т., финансовое состояние предприятия можно охарактеризовать его финансовой конкурентоспособностью, т.е. его платежеспособностью, кредитоспособностью, использованием финансовых ресурсов и капитала, выполнением обязательств перед государством и другими хозяйствующими субъектами. Балабанов И.Т. выделяет следующие этапы анализа финансового состояния предприятия: анализ доходности (рентабельности); анализ финансовой устойчивости; анализ кредитоспособности; анализ использования капитала; анализ уровня самофинансирования; анализ валютной самоокупаемости. В ходе осуществления анализа финансового состояния с помощью данной методики, используются такие приемы анализа, как сравнение, группировка, метод цепных подстановок и расчет относительных коэффициентов. На каждом этапе анализа производится глубокий горизонтальный анализ абсолютных величин, что позволяет выявить причины, влияющие на изменения, какого либо показателя. Недостатком данной методики можно назвать недостаточный анализ финансовых коэффициентов.

Ковалев В.В. считает, что финансовое состояние предприятия характеризуется его платежеспособностью, целесообразностью и правильностью вложения финансовых ресурсов в активы, наличием у предприятия оборотных средств, эффективностью их использования. Согласно методике данного автора, анализ финансового состояния производится в виде двухмодульной структуры: экспресс-анализ, или чтение отчета (отчетности); углубленный анализ финансово-хозяйственной деятельности. Экспресс-анализ применяется в случае необходимости получения оперативного и общего представления об объекте анализа. На основании данных экспресс-анализа определяется дальнейшая потребность в углубленном анализе финансово-хозяйственной деятельности.

Экспресс-анализ состоит из следующих этапов:

- просмотр отчета по формальным признакам;
- ознакомление с заключением аудитора;
- выявление наиболее уязвимых статей в отчетности и их оценка в динамике;
- ознакомление с ключевыми индикаторами;
- чтение пояснительной записки (аналитических разделов отчета);
- общая оценка имущественного и финансового состояния по данным баланса;
- формулирование выводов по результатам анализа.

Целью углубленного анализа является более детальная характеристика имущественного и финансового потенциала предприятия, результатов его деятельности за истекший период, а также выявление потенциальных возможностей его развития. Программа углубленного анализа в целом похожа на программу экспресс-анализа. Но в отличие от экспресс-анализа финансовое состояние предприятия в ходе углубленного анализа исследуется более детально. В результате оценки финансового состояния с помощью углубленного анализа выявляются возможности повышения эффективности функционирования объекта с помощью рационализации финансовой политики. Программа углубленного анализа состоит из следующих этапов:

- предварительный обзор экономического и финансового положения организации;
- оценка имущественного, финансового положения предприятия, его ликвидности и финансовой устойчивости;
- оценка отдельных статей бухгалтерской отчетности;
- оценка основной деятельности предприятия его рентабельности, положения на рынке ценных бумаг.

Из достоинства данной методики на практике следует ее недостаток. Методика весьма трудоемка, из-за необходимости расчета большого количества коэффициентов.

По мнению Савицкой Г.В. финансовое состояние предприятия следует характеризовать системой показателей, которые отражают состояние капитала в процессе его кругооборота и способность предприятия самофинансировать свою деятельность на данный момент времени. В качестве предмета анализа в данной методике выступают причинно-следственные связи экономических явлений и процессов, выявив которые становится возможным оперативно осуществлять расчеты изменения основных результатов хозяйственной деятельности за счет определенных факторов, а также корректировать суммы прибыли, безубыточного объема продаж, запаса финансовой устойчивости, себестоимости единицы продукции при изменении условий хозяйствования. В качестве предмета анализа выступают: финансовые ресурсы, финансовые результаты, рентабельность, прибыль, инвестиционная деятельность, финансовое состояние, диагностика банкротства, а так же формирование, размещение и использование капитала. Особенностью и достоинством данной методики является то, что в ней применяется метод сравнения фактических результатов организации с результатами деятельности за прошлые года. Недостатком методики является сложность ее восприятия и сложность расчетов финансовых коэффициентов.

Анализ финансового состояния по методике Ефимовой О.В. производится в три этапа. На первом, предварительном этапе, производится оценка финансового положения предприятия на основе данных бухгалтерского баланса, отчета о финансовых результатах и пояснений к ним. На этом этапе происходит формирование представления о деятельности предприятия, выявляются изменения в составе имущества и его источников, устанавливаются взаимосвязи между показателями. На втором этапе анализа финансового состояния Ефимова О.В. предлагает группировку всех оборотных средств по категориям риска, в результате чего, становится возможным дать оценку их ликвидности. Так как для построения такой группировки данных бухгалтерского и статистического учета становится недостаточно, то привлекаются данные внутреннего учета. На третьем этапе методики анализа Ефимовой О. В. дается оценка структуры источников средств на основе следующих финансовых коэффициентов: независимости, финансовой устойчивости и финансирования. Четвертым этапом анализа в рассматриваемой методике является расчет коэффициентов оборачиваемости: текущих активов, дебиторской задолженности,

товарно-материальных запасов по каждому виду (производственные запасы, топливо, готовая продукция и т. д.)

Главной особенностью данной методики является то, что она предлагает использовать внутренний анализ для окончательного заключения о финансовом положении предприятия. Расширение рамок информационной базы позволяет углубить и качественно улучшить сам финансовый анализ. Согласно данной методике анализ баланса и рассчитанных на его основе коэффициентов следует рассматривать в качестве предварительного ознакомления с финансовым положением организации. Недостатком методики О.В. Ефимовой является ее слабая приспособленность к инфляционным процессам, особенно в тех разделах, где анализируются в динамике абсолютные показатели.

Таким образом, проведенный сравнительный анализ позволяет сделать вывод, что у всех рассмотренных методик есть следующие общие черты. Информационная база - во всех методиках для проведения анализа основным источником информации служит бухгалтерская (финансовая) отчетность предприятия. Выделяется только методика Ефимовой О. В., согласно в качестве информационной базы необходимо дополнительно использовать данные внутрипроизводственного учета. Вероятно, можно считать это современной тенденцией постепенного перевода информационной базы экономического и финансового анализа от форм бухгалтерской и статистической отчетности к данным бухгалтерских счетов и других форм внутрипроизводственного учета. Так же во всех рассмотренных методиках используются такие стандартные методы экономического анализа, как горизонтальный, вертикальный и коэффициентный анализ.

Основным различием рассмотренных методик является разность в этапах проведения анализа финансового состояния. Так, например, методика анализа финансового состояния Ковалева В.В. представляет собой двух модельную структуру, состоящую из экспресс-анализа и углубленного анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия. При этом потребности в углубленном анализе определяется по результатам экспресс-анализа, тогда как методики Шеремет А.Д. и Сайфулин Р.С., Балабанов И.Т., В.В.Савицкая Г.В. и Ефимовой О.В. подразумевают последовательное проведение всех этапов анализа. Помимо данного отличия следует отметить, что Шеремет А.Д. и Сайфулин Р.С. считают, что финансовое состояние характеризуется в первую очередь соотношением активов и пассивов, Балабанов И.Т. считает, что финансовое состояние определяется конкурентноспособностью, а Савицкая Г.В. - системой показателей, отражающих состояние капитала в процессе его кругооборота.

По нашему мнению, наиболее эффективной из вышерассмотренных методик анализа финансового состояния является методика Ковалева В.В. из-за ее двух модельной структуры. Данная методика позволяет проводить один только экспресс-анализа, что позволяет сократить временные и трудовые затраты. При этом, сохраняется возможность оперативно выявлять «узкие места» в деятельности предприятия и при необходимости проводить углубленный анализ.