

УДК 336.6

к.э.н., доц. Клецова Е. В.,
Афонина С. А.
(ЛГУ им. В. Даля, Луганск, ЛНР)

ПРОБЛЕМАТИКА ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

В статье рассмотрена проблема оценки финансового состояния предприятия. Проанализированы технологии оценки финансового состояния отечественных предприятий, установлены главные различия. Определены несовершенства, образующиеся при применении общеизвестных подходов.

Ключевые слова: анализ, методика, оценка, подходы, показатель, потребность, предприятие, проблематика, состояние, устойчивость, условие, финансы.

Вопрос оценки финансового состояния предприятия считается одним из основных для его владельцев и управляющих. Бесспорно, любому предприятию присущи собственные характерные особенности, условия функционирования, располагающие им способности и проблемы, образующиеся в процессе хозяйственной деятельности. Но каждая предпринимательская деятельность ориентирована на результат, а именно максимизацию дохода при меньшем размере расходов.

Проблема исследования: потребность оценки финансового состояния предприятия с целью его совершенствования.

Актуальность избранной темы изучения определена рядом обстоятельств.

Во-первых, необходимостью улучшения и постоянной оценки финансового состояния предприятия для выбора политики финансирования и кредитования.

Во-вторых, поддержанием конкурентоспособности и предотвращением кризисных ситуаций.

Поэтому анализ финансового состояния считается достаточно непростым, следовательно, имеется немалое число критериев и способов подобной оценки, которые оказывают влияние на финансовую устойчивость предприятия.

Проблеме совершенствования концепций оценки финансового состояния предприятия посвящены множественные исследования российских и зарубежных ученых, таких как С. А. Аслаханова, З. У. Темирова,

О. В. Губина, С. М. Гуркина, О. П. Черникова, Д. А. Коршунова, Ю. А. Паршина, В. С. Литвиненко, К. Е. Жукова, К. О. Староверова. Полученные ими научные результаты составили методологическую и теоретическую базу данной статьи. При этом некоторые ученые особое внимание уделяют проблематике обеспечения устойчивого финансового состояния предприятия в обстоятельствах динамично изменяющейся среды. Данные результаты применены при разработке в статье рекомендаций по совершенствованию методики оценки финансового состояния предприятия.

Итак, значимость проблематики, рассмотренной в статье, ее недостаточная теоретическая изученность, предприняли цель и задачи изучения, выбор предмета, объекта и научного инструментария выполнения.

Цель: формирование рекомендаций по совершенствованию оценки финансового состояния предприятия.

Объект: финансовое состояние предприятия.

Предмет: способы, приемы, методы оценки финансового состояния предприятия.

В соответствии с этой целью в исследовании были определены такие задачи:

– осуществить аналитический анализ имеющихся моделей и способов оценки финансового состояния компании;

– установить систему показателей с целью оценки и рассмотрения финансовой устойчивости компании;

– создать модель оценки финансового состояния предприятия.

Методика изучения: анализ литературы, синтез, моделирование, схематизация.

Важным элементом экономической деятельности предприятия считается исследование финансовой отчетности. Финансовый анализ, как механизм управления предприятием, предоставляет сведения о состоянии компании. Главным признаком, определяющим «здоровое» состояние дел предприятия, считается его финансовое состояние. Финансовое состояние считается значимой характеристикой экономической эффективности работы компании, по этой причине немаловажно грамотно понимать значимость и производить оценку финансового состояния предприятия [2, с. 48].

Финансовое состояние — это часть деятельности предприятия. Работники предприятия, в функциональные обязанности которых входит изучение и принятие решений по осуществлению финансирования как текущей производственной и хозяйственной деятельности предприятия, так и в средне- и долгосрочном периоде, обязаны предусмотреть вопросы финансовой устойчивости, ликвидности и сохранения имущества предприятия.

Применение финансового анализа предприятия дает возможность получать реальную оценку работы различных субъектов хозяйствования и принимать рациональные управленческие решения [3, с. 225].

Многочисленные иностранные и отечественные специалисты, принимая во внимание значимое количество характеристик с целью оценки финансового состояния предприятия и образующиеся в связи с этими трудности в комплексной оценке ее состоятельности, рекомендуют осуществлять оценку финансового состояния предприятия только на основе одного лишь критерия — оценки вероятности банкротства этой компании [4, с. 217].

В настоящий период среди ученых экономистов отсутствует выработанная единая терминология согласно данной про-

блеме, что порождает многообразие в подходах к проведению подобного анализа. При этом нужно отметить, что какие бы различные мнения по отношению к методологии анализа финансового состояния предприятия не имели разные ученые, все без исключения они имеют схожесть в одном: в рыночной экономике и при имеющейся конкуренции подобный анализ составляет немаловажную долю информационного обеспечения каждого предприятия и считается обоснованием при принятии управленческих решений.

Осуществленный теоретический анализ имеющихся подходов к анализу финансового состояния предприятия позволил установить его главные компоненты. В соответствии с классическим подходом главными и неотъемлемыми компонентами анализа финансового состояния считается анализ подобных характеристик, равно как состав активов и пассивов, платежеспособность, ликвидность, финансовая устойчивость [1, с. 3–4].

Учитывая то, что изменение финансового состояния реально функционирующего предприятия может привести его не только к положительным результатам, но и к потере ликвидности, оборачиваемости и финансовой устойчивости, финансовому менеджеру, дирекции предприятия необходимо иметь инструмент, позволяющий оценивать тенденции развития финансового состояния предприятия. Таким инструментом является экономико-математическая модель, представленная в формуле (1), а значения данной оценки представлены в таблице 1, где расчет диапазонов значения произведен на основании нормативных значений показателей.

$$\left\{ \begin{array}{l} y = v \cdot x_1 + v \cdot x_2 + v \cdot x_3 \\ x_i = \sum_{i=1}^n k_i \cdot c_i \\ c_i = \frac{t_{\phi}}{t_n} \rightarrow \max \\ c_i = \frac{t_n}{t_{\phi}} \rightarrow \min, \end{array} \right. \quad (1)$$

где y — оценка финансового показателя;
 x_1, x_2, x_3 — факторы, влияющие на финансовое состояние, (оборачиваемость, ликвидность и финансовая устойчивость);
 v — коэффициент значимости фактора, влияющего на финансовое состояние;
 k_i — коэффициент значимости показателя;
 c_i — оценки показателей, определяющие фактор;
 t_n, t_ϕ — соответственно нормативный и фактический показатель.

В зависимости от финансового положения дел предприятия, оно способно пребывать в одном из четырех финансовых состояний: хорошее, нормальное, проблемное и критическое. Хорошее и нормальное положение достигается в течение хода работы предприятия и объясняется способностью предприятия вовремя оплачивать все без исключения собственные счета, а кроме того располагать средствами для погашения неотложных обязательств. Финансово устойчивое предприятие никак не вступает в конфликт с окружением и вовремя оплачивает разнообразные платежи, такие как налоги, пошлины, сборы, взносы в фонды, а еще заработную плату работникам и дивиденды акционерам. Для того чтобы предприятие существовало абсолютно устойчиво, оно обязано обладать эластичной структурой денежных средств и организовывать любое движение основных средств, денежных средств и капитала таким образом, чтобы предприятие смогло получать достаточно прибыли для обеспечения своей платежеспособности, а также создания условий для самовоспроизводства. Проблемное финансовое состояние — это положение, при котором нарушается платежеспособность предприятия, однако имеется вероятность её возобновления путем привлечения на время независимых источников денежных средств в обращение предприятия. К примеру, непросроченной задолженности персоналу по оплате труда, налоговому органу, внебюджетным фондам, поставщикам и т. д. При данном финансовом состоянии предприятие

для возмещения доли собственных средств должно привлекать вспомогательные источники, ослабляющие финансовое состояние, к ним могут относиться: денежные ресурсы предприятия, незадействованные в обращении, краткосрочные кредиты банков и другие заемные ресурсы. Однако возобновить положение возможно за счет роста собственных оборотных средств и источников их образования. Допустимое состояние, когда совокупность привлеченных средств для создания резервов и затрат краткосрочных кредитов и заемных средств меньше, чем стоимость запасов и готовой продукции. Если предприятие уже пребывает на пределе банкротства, то подобное положение расценивается как кризисное или критичное финансовое состояние. То есть все без исключения денежные ресурсы, кратковременные финансовые инвестиции и дебиторская задолженность предприятия никак не способны компенсировать кредиторскую задолженность. [2, с. 48].

Для оценивания факторов, влияющих на финансовое состояние предприятия, используем таблицу 2.

Из данной модели следует, что предприятие может находиться в 8 ситуациях:

1. Оптимальность. Все факторы финансового состояния находятся на высоком уровне. У предприятия нет необходимости в проведении мероприятий для их улучшения, а только для поддержания.

2. Медлительность. Фактор оборачиваемости низкий, поэтому предприятию необходимо: усовершенствовать движение товаров и оптимизировать размещение оборотных средств; улучшить расчёты с поставщиками и покупателями; свести к минимуму запасы; не допускать увеличения дебиторской задолженности.

3. Отсутствие денежных средств. Фактор ликвидности низкий, чтобы его улучшить нужно: увеличить уставной капитал; увеличить размер ликвидных активов; сократить краткосрочные обязательства.

4. Неустойчивость. Предприятие финансово неустойчиво, чтобы улучшить этот

ФИНАНСЫ, УЧЕТ И АУДИТ

фактор, требуется провести такие мероприятия: осуществить реинвестицию прибыли; продать малоиспользуемые основные средства и их привлечение на условиях аренды; осуществить дополнительный выпуск акций для привлечения финансирования.

5. Финансовая устойчивость. Факторы оборачиваемости и ликвидности у предприятия низкие, для их повышения необходимы следующие меры: ускорить производственный цикл; снизить материальные затраты на единицу продукции; погасить долговые обязательства предприятия; повысить выручку предприятия.

6. Скорость. У предприятия высокие показатели оборачиваемости, однако остальные факторы финансового состояния низкие. Для улучшения финансового состояния предприятия необходимо: принять меры по

взысканию просроченной дебиторской задолженности; оптимизировать структуру запасов предприятия; повысить доход с дальнейшим реинвестированием прибыли.

7. Платежеспособность. Факторы оборачиваемости и финансовой устойчивости предприятия низкие, руководству требуется провести такие мероприятия для их улучшения: приблизить потребителей продукции к ее изготовителям; совершенствовать системы расчетов; ускорить оборачиваемость активов; увеличить выручку; снизить себестоимость.

8. Критичность. Все факторы предприятия низкие, поэтому необходимо: перефилировать производство; взыскать дебиторскую задолженность; реализовать часть имущества; разместить дополнительные акции; увеличить уставной капитал.

Таблица 1

Значения оценки финансового состояния

Диапазон значений	Причины и мероприятия	Названия диапазона
$y \leq 0$	Оценка финансового состояния может быть равна нулю, либо меньше 0, в случае, когда факторы имеют низкое значение. В этом случае предприятию необходимы крупные инвестиции.	Критическое финансовое состояние
$0 < y \leq 0,6$	Оценка финансового состояния находится в данном диапазоне, когда факторы имеют среднее значение. Для улучшения состояния предприятия необходим комплекс мероприятий.	Проблемное финансовое состояние
$0,6 < y \leq 0,9$	Оценка финансового состояния находится в этом диапазоне, если хотя бы два фактора имеют высокое значение. При таком значении предприятию следует принять меры для улучшения своего финансового состояния.	Нормальное финансовое состояние
$y \geq 0,9$	Если оценка финансового состояния входит в этот диапазон, тогда все факторы имеют высокое значение, а предприятию требуется поддерживать достигнутый уровень.	Хорошее финансовое состояние

Таблица 2

Значения факторов, влияющих на финансовое состояние предприятия

Значение	Описание
$x \leq 0,5$	Значение фактора низкое, предприятию необходимо повышать свои показатели для улучшения финансового состояния
$0,5 < x \leq 0,9$	Значение фактора среднее, следует уделить внимание низким показателям
$0,9 < x$	Значение фактора высокое, требуется поддерживать достигнутый уровень

Первым фактором является оборачиваемость, так как с помощью нее можно увидеть насколько эффективно предприятие распоряжается средствами, имеющимися в наличии. Этот фактор влияет на результаты таких показателей:

– коэффициент оборачиваемости активов:

$$K_{oa} = \frac{365}{B/A}, \quad (2)$$

где B — выручка, д. ед.;

A — сумма активов, д. ед.;

– коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности:

$$K_{odz} = \frac{365}{B/ДЗ}, \quad (3)$$

где $ДЗ$ — дебиторская задолженность, д. ед.;

– коэффициент оборачиваемости запасов:

$$K_{oz} = \frac{365}{B/З}, \quad (4)$$

где $З$ — запасы, д. ед.

Следующим фактором, определяющим оценку финансового состояния предприятия, является ликвидность. Этот фактор используется в модели, так как характеризует способности предприятия вовремя, в полном объеме расплачиваться по имеющимся обязательствам. Чтобы определить величину фактора используем такие показатели:

– коэффициент абсолютной ликвидности:

$$K_{al} = \frac{A_1}{КО}, \quad (5)$$

где A_1 — наиболее ликвидные активы, д. ед.;

$КО$ — краткосрочные обязательства, д. ед.;

– коэффициент срочной ликвидности:

$$K_{cl} = \frac{A_1 + A_2}{П_1 + П_2}, \quad (6)$$

где A_2 — быстрореализуемые активы, д. ед.;

$П_1$ — наиболее срочные обязательства, д. ед.;

$П_2$ — краткосрочные пассивы, д. ед.;

– коэффициент текущей ликвидности:

$$K_{мл} = \frac{A_1 + A_2 + A_3}{П_1 + П_2}, \quad (7)$$

A_3 — медленно реализуемые активы, д. ед.

Последним фактором является финансовая устойчивость, потому что этот фактор характеризует стабильность финансового состояния предприятия. Финансовую устойчивость можно рассчитать при помощи показателей:

– коэффициент независимости:

$$K_A = \frac{СК}{B}, \quad (8)$$

где $СК$ — собственный капитал, д. ед.;

B — итог баланса, д. ед.;

– коэффициент финансовой устойчивости:

$$K_{fy} = \frac{СК + ДО}{B}, \quad (9)$$

где $ДО$ — долгосрочные обязательства, д. ед.;

– обеспеченность собственными оборотными средствами:

$$K_{сосз} = \frac{СК - НА}{ОА}, \quad (10)$$

где $НА$ — необоротные активы, д. ед.;

$ОА$ — оборотные активы, д. ед.

По данным показателям необходимо произвести соответствующие расчеты. После чего расчеты заносятся в итоговую таблицу, в которой отражается фактическое значение показателя. Данное значение сравнивается с эталонным методом. Далее определяем коэффициент значимости каждого показателя в зависимости от особенностей предприятия. В конце рассчитывается удельный вес каждого показателя, и при помощи их сложения узнаем удельный вес фактора. Далее оцениваем

финансовое состояние по математической модели.

Данный анализ позволяет выявить недочеты уже имеющихся общеизвестных классических методов оценки финансового состояния, а именно:

– нет общепризнанной концепции характеристик финансового состояния;

– в основной массе методов никак не показано точное разделение анализа платежеспособности и ликвидности;

– в существенно изменившихся обстоятельствах хозяйствования нормативы, созданные более двадцати лет назад, стали неактуальными;

– число условных характеристик в целом в рамках рассмотрения финансового состояния никак не установлено;

– использование разных коэффициентов дает возможность только отчасти дать ответ на вопрос за счёт чего создается то или иное финансовое состояние компании [1, с. 4–5].

Рассмотрев главные проблемы, затрагивающие «оценку финансового состояния предприятия», можно отметить, что выполнение оценки финансового состояния

предприятия в неустойчивых условиях бизнеса имеет немаловажную значимость. В частности, исследование базируется на данных бухгалтерского баланса, то он обретает вид внешнего анализа, что может помочь не только внутренним заинтересованным пользователям, но и внешним предоставлять оценку настоящего положения дел предприятия и составлять прогнозы. На основании итогов предлагаемого анализа возможно обнаружить слабые места компании и сформировать мероприятия по их устранению. С помощью расчетных коэффициентов предприятие может без помощи других сделать заключение о собственном финансовом состоянии и дать оценку уровню стабильности. Анализ финансового состояния помогает понять правильность принятия решений во всех хозяйствующих аспектах и определить уровень их соответствия целям предприятия. Можно сказать, что в ходе оценивания финансового состояния предприятия изучаются такие вопросы, как положение предприятия, прогнозы на его будущее состояние для оперативного реагирования на его изменение.

Библиографический список

1. Абдурахмонов, Х. А. Инновационный подход к методике анализа финансового состояния предприятия [Текст] / Х. А. Абдурахмонов // *Научное обеспечение развития АПК в условиях импортозамещения : сборник научных трудов.* — СПб. : СПбГАУ, 2018. — Ч. II. — С. 3–7.

2. Алферова, О. И. Анализ финансового состояния, как инструмент оценки предприятия [Текст] / О. И. Алферова, Е. Н. Запорожцева // *Научное сообщество студентов XXI столетия. Экономические науки : электронный сборник статей по материалам LXIII студенческой международной научно-практической конференции.* — 2018. — С. 48–53.

3. Арсланов, Р. Ф. Информационная база анализа финансового состояния коммерческой организации [Текст] / Р. Ф. Арсанов // *Сборник статей Международной научно-практической конференции. В 2-х частях.* — 2018. — С. 225–228.

4. Сергеева, А. В. Подходы к определению показателей финансового состояния организации [Текст] / А. В. Сергеева // *Сборник статей Международной научно-практической конференции. В 2-х частях.* — 2018. — С. 216–219.

© Клецова Е. В.

© Афолина С. А.

Рекомендована к печати к.э.н., доц. каф. финансов ЛГУ им. В. Даля Эккерт Е. А., д.э.н., проф. каф. ЭУ ДонГТИ Гришко Н. В.

Статья поступила в редакцию 09.03.2022.

PhD in Economics Kletsova E. V., Afonina S. A. (LSU named after V. Dahl, Lugansk, LPR)
PROBLEMATICS OF ASSESSING THE FINANCIAL STANDING OF ENTERPRISE

The article considers the problem of assessing the financial standing of enterprise. The technologies of assessing the financial standing of domestic enterprises are analyzed, the main differences are determined. The imperfections formed during the application of well-known approaches are determined.

Key words: *analysis, technique, assessment, approaches, indicator, need, enterprise, problems, standing, sustainability, condition, finance.*