

Теоретические основы анализа финансового состояния организации

Рымар А.В. - магистрант

Кафедра «Экономики и управления»

ФГБОУ ВПО «Владивостокский

*государственный университет экономики и
сервиса»*

Россия, Владивосток

e-mail: avroravr@mail.ru

Всестороннее изучение финансового состояния организации, определение причинно-следственных связей между результатами деятельности и использованными ресурсами создает основу для прогноза дальнейшего состояния хозяйствующего субъекта при прогнозировании и планировании.

«Анализ финансового состояния позволяет на основе выявленных проблем предложить пути улучшения показателей работы всей организации» [1]. Данный анализ необходимо проводить с помощью системы различных показателей и коэффициентов, которые могут всесторонне охарактеризовать состояние объекта и его последующие развитие.

По мнению многих ученых [2, 3, 4, 5, 6], существует много факторов, определяющих финансовое состояние.

Одними из них, являются:

- четкое исполнение финансового плана и обеспечение посредством полученной прибыли потребности собственного оборотного капитала;
- скорость оборачиваемости активов.

Другим - является платежеспособность организации, который отражает способность хозяйствующего субъекта вовремя удовлетворять требования поставщиков по платежам согласно договорам, погашать кредиты, перечислять платежи в бюджетные и внебюджетные фонды, выплачивать заработную плату сотрудникам.

Существует множество факторов, влияющих на финансовое состояние организации. Наиболее полный перечень представлен на рисунке 1.

Внутренние факторы воздействуют непосредственно на платежеспособность предприятия, уровень ликвидности и финансовой устойчивости. Примерами внутренних факторов могут являться состояние ресурсов, их структура и размер, условия их потребления. Следует более подробно вышеперечисленные факторы.

Расширение ассортимента продукции повышает товарооборот предприятия. Если доля товаров высокого качества растет более быстрыми темпами, то повышается доля прибыли в цене данного товара, так как именно такая категория товаров чаще приобретаются как более удобные в потреблении и престижные. Можно сделать вывод, что увеличение структуры товарооборота увеличивает рост рентабельности организации.

Факторы, определяющие финансовое состояние организации

Внутренние факторы

структура ассортимента продукции, работ, услуг
объем розничного товарооборота
организация технологического процесса реализации продукции и товаров
состав и численность персонала
состояние технической базы организации
политика ценообразования
управление дебиторской задолженностью
политика экономии средств
деловая репутация организации

Внешние факторы

ёмкость рынка, в пределах которого предприятие ведет деятельность
уровень конкурентности на рынке
уровень цен поставщиков
цены на услуги сторонних организаций

Рисунок 1 – Факторы, определяющие финансовое состояние организации

Качественный состав и оптимальная численность персонала, качество сервиса так же способствуют устойчивому развитию и функционированию предприятия.

Удовлетворительное состояние технической базы предприятия дает возможность увеличить товарооборот компании. Но, как правило, увеличение товарооборота возможно только в долгосрочной перспективе.

Управление дебиторской задолженностью на данный момент является

важнейшей составляющей управления предприятием. На размер получаемой прибыли влияет уменьшение дебиторской задолженности посредством ускорения оборота денежных средств.

Политика экономии средств позволяет существенно снизить затраты на реализацию продукции или услуг, что в свою очередь увеличивает прибыль.

Деловая репутация компании способствует закреплению собственного положения на сложившемся рынке, что ведет к увеличению получаемой прибыли и росту рентабельности.

Внешние факторы также непосредственно воздействуют на прибыль предприятия. Например, от емкости рынка зависят обороты товаров предприятия, возможности компании получить прибыль повышаются соразмерно увеличению рынка.

Также от уровня конкурентоспособности на рынке будет зависеть то, какими темпами будет увеличиваться или снижаться прибыль организации.

Уровень цен поставщиков также имеет немаловажное значение. «Необходимо постоянно налаживать связи со стабильными поставщиками, не злоупотребляющими увеличением цен на свою продукцию. Немаловажным фактором является и уровень цен на услуги сторонних организаций. Так как повышение цен на услуги ремонтных, транспортных и других сторонних организаций, к услугам которых приходится прибегать, способствует изменению уровня рентабельности деятельности компании» [7].

Основной целью проведения анализа финансового состояния является повышение эффективности работы организации с помощью нахождения резервов роста финансовых ресурсов. Процесс достижения главной цели финансового анализа связан с решением следующих задач:

- 1) определение базовых показателей объема и структуры финансовых ресурсов для разработки дальнейших планов и программ;
- 2) научно-экономическое обоснование планов и установленных нормативов;
- 3) определение эффективности использования финансовых ресурсов;
- 4) прогнозирование результатов хозяйствования;
- 5) подготовка аналитического материала для выбора наиболее эффективных управленческих решений для корректировки текущей деятельности и составления стратегических планов.

Этапами проведения анализа финансового состояния являются:

- 1) определение динамики объемов финансовых ресурсов;
- 2) оценка структуры финансовых ресурсов;
- 3) предварительная оценка финансового состояния, построенная на общих показателях, и изменений за отчетный период;
- 4) оценка ликвидности и платежеспособности;
- 5) оценка уровня финансовой устойчивости и деловой активности предприятия.

Инструментарий анализа финансового состояния состоит из разных видов показателей, в том числе, финансовых коэффициентов, которые

наиболее удобно позволяют характеризовать деятельность организации [1, 6]. Финансовые коэффициенты позволяют:

- 1) охарактеризовать финансовое состояние с количественной точки зрения;
- 2) сравнить показатели финансового состояния организации с показателями других компаний или со среднеотраслевыми показателями;
- 3) наглядно продемонстрировать динамику развития показателей и спрогнозировать изменение финансового состояния;
- 4) выявить нормальные ограничения и критерии финансового состояния.

На данный момент используются различные методы анализа финансового состояния, продемонстрированные на рисунке 2: горизонтальный метод, вертикальный метод, сравнительный анализ, факторный анализ, коэффициентный метод, трендовый метод.

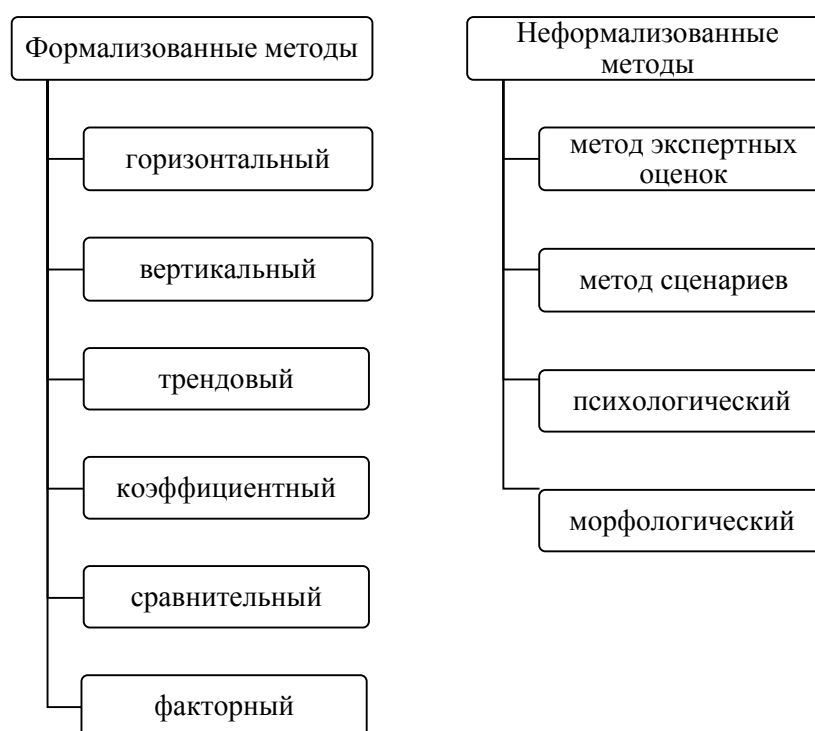


Рисунок 2 – Перечень методов анализа финансового состояния

Существует система критериев, позволяющих выявить неудовлетворительные стороны в деятельности организации. Такими коэффициентами являются: коэффициент текущей ликвидности, коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности, коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами. Кроме того, определены их предельные значения для различных отраслей деятельности.

«Горизонтальный анализ базируется на сравнении показателей отчетного периода с прошлыми периодами, что позволяет выявить динамику показателей. Вертикальный анализ основывается на определении структуры финансовых показателей с выявлением влияния каждой отдельной позиции отчетности на конечный результат. Трендовый анализ сравнивает каждую отдельную позицию в отчетности с рядом предыдущих периодов и таким

образом определяется тренд. С помощью тренда возможно проводить перспективный анализ, формируя возможные значения показателей в будущем» [2].

Коэффициентный анализ строится на основе расчета отношений между отдельными показателями. Сравнительный анализ подразделяется на внутрихозяйственный и межхозяйственный. Внутрихозяйственный анализ характеризуется анализом сводных показателей подразделений организации, цехов, а межхозяйственный анализ сравнивает показатели с данными конкурентов или среднеотраслевыми показателями.

Факторный анализ подразделяется на прямой и обратный анализ. Он направлен на выявление степени влияния факторов на результативный показатель.

Все вышеперечисленные методы анализа относятся к формализованным методам. К неформализованным методам относятся такие методы: психологический, морфологический, метод экспертных оценок, сценариев и другие.

При проведении анализа финансового состояния в первую очередь необходимо провести анализ ликвидности. Под ликвидностью понимается возможность организации погасить свои обязательства активами, срок «превращения» которых в денежную форму равен сроку погашения возникших обязательств. Ликвидность тем выше, чем быстрее активы преобразуются в денежную форму. Активы организации подразделяются на группы в зависимости от степени ликвидности от А 1 до А4.

Пассивы баланса организации группируются по степени срочности их оплаты от П1 до П4. В таблице 1 представлены типы состояния баланса и соответствующие им риски. Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги приведенных групп по активу и пассиву.

Таблица 1 – Типы состояния баланса и зона риска

Тип состояния ликвидности баланса	Балансовые состояния				Зона риска потери платежеспособности
Абсолютная ликвидность	$A1 \geq P1$	$A2 \geq P2$	$A3 \geq P3$	$A4 \leq P4$	Без рискованная зона
Нормальная ликвидность	$A1 < P1$	$A2 \geq P2$	$A3 \geq P3$	$A4 \leq P4$	Зона минимального риска
Нарушенная ликвидность	$A1 < P1$	$A2 < P2$	$A3 \geq P3$	$A4 \leq P4$	Критическая зона
Кризисная ликвидность	$A1 < P1$	$A2 < P2$	$A3 < P3$	$A4 \leq P4$	Катастрофическая зона
	$A1 < P1$	$A2 < P2$	$A3 < P3$	$A4 > P4$	Критическая точка катастрофической зоны

Источники: [1, 2, 3, 4, 5, 6]

Помимо абсолютных показателей ликвидности баланса применяются также и относительные показатели ликвидности: коэффициенты абсолютной, критической ликвидности, текущей и уточненной ликвидности. «Наиболее жестким критерием ликвидности активов является коэффициент абсолютной ликвидности, показывающий, какая часть краткосрочной задолженности может быть погашена в ближайшее время за счет наиболее ликвидных активов (денежных средств и краткосрочных финансовых вложений)» [3]. Далее – по убывающей.

Определение степени финансовой устойчивости организации является одной из задач анализа финансового состояния. В качестве показателей финансовой устойчивости, продемонстрированных в таблице 2, используются коэффициенты, характеризующие степень обеспеченности запасов и расходов источниками их формирования.

Таблица 2 – Коэффициенты финансовой устойчивости

Коэффициент	Формула расчета	Нормативное значение
Коэффициент автономии	$K_a = \frac{\text{собственный капитал}}{\text{валюта баланса}}$	$\geq 0,5$
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	$K_{\text{сос}} = \frac{\text{собств. капитал} - \text{внеоб. активы}}{\text{оборотные активы}}$	$\geq 0,1$
Коэффициент финансовой устойчивости	$K_{\text{фу}} = \frac{\text{собственный капитал}}{\text{заемный капитал}}$	0,7 - 1
Коэффициент маневренности собственного капитала	$K_{\text{мск}} = \frac{\text{собств. капитал} - \text{внеоб. активы}}{\text{собств. капитал}}$	0,2 - 0,5
Коэффициент финансовой зависимости (заемный капитал / валюта баланса)	$K_{\text{фз}} = \frac{\text{заемный капитал}}{\text{валюта баланса}}$	$\leq 0,5$
Коэффициент соотношения чистых активов и уставного капитала	$K_{\text{счу}} = \frac{\text{чистые активы}}{\text{устав. капитал}}$	> 1

Источники: [1, 2, 3, 4, 5, 6]

Финансовая устойчивость - это та часть общей устойчивости организации, которая отражает сбалансированность финансовых потоков, наличие достаточного количества денежных средств, которые позволили бы организации поддерживать свою деятельность. На основе данного показателя можно сделать выводы о способности организации получить средства, жизненно важные для ведения основной деятельности, а также о способности полностью и своевременно погашать свои обязательства.

Следующим элементом анализа финансового состояния организации является оценка деловой активности хозяйствующего субъекта. Она выражается в абсолютных стоимостных и относительных показателях. Деловая активность характеризуется скоростью оборота финансовых ресурсов. Она отражает способность организации занять устойчивое положение на рынке по результатам хозяйственной деятельности, также она отражает результативность работы относительно величины расходов организации в процессе всего цикла деятельности.

Оценка оборачиваемости средств, вложенных в имущество организации происходит посредством оценки двух составляющих: скорости оборота и периода оборота. Скорость оборота является количеством оборотов, которые осуществляет капитал организации и его составляющие за определенный период времени. Период оборота представляет собой средний срок, за который вложенные в коммерческие операции денежные средства возвращаются в финансовую деятельность. Таблица 3 содержит перечень коэффициентов деловой активности, необходимых для расчета всего показателя.

Заключительным пунктом анализа финансовых результатов является анализ рентабельности организации. Показатели рентабельности характеризуют эффективность использования активов и источников их формирования.

Рентабельность продаж показывает, сколько прибыли приходится на каждый рубль доходов от продаж.

Рентабельность активов отражает величину чистой прибыли, приходящейся на каждый рубль совокупных активов. Рентабельность собственного капитала показывает чистую прибыль, приходящуюся на каждый вложенный рубль капитала.

Можно сделать вывод, что состав, структура, эффективность использования финансовых ресурсов организации позволяет определить потенциал организации в деловом сотрудничестве, его конкурентоспособность, оценить степень безопасности сохранения интересов организации и её партнеров в различных аспектах финансовых отношений.

Устойчивого финансового положения предприятия можно добиться только эффективным управлением всех факторов, определяющих результаты деятельности организации. Процедура анализа направлена на обнаружение событий, свидетельствующих об угрозе кризисной ситуации, на оценку влияния внутренних и внешних факторов на уровень финансовой устойчивости организации.

Таблица 3 – Коэффициенты деловой активности организации и способы их расчета

Коэффициент	Формула для расчета	Характеристика
Коэффициент оборачиваемости совокупных активов	$K_{оса} = \frac{\text{выручка}}{\text{валюта баланса}}$	Показывает скорость оборота всего капитала, или степень эффективности использования всех ресурсов не зависимо от источников
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	$K_{оск} = \frac{\text{выручка}}{\text{собств. капитал}}$	Характеризует скорость оборота собственного капитала организации
Коэффициент оборачиваемости запасов	$K_{оз} = \frac{\text{выручка}}{\text{стоимость запасов}}$	Отражает количество оборотов денежных средств, вложенных в запасы, за отчетный период
Период оборачиваемости запасов (дни)	$П_{оз} = \frac{360}{K_{оз}}$	Характеризует средний срок оборачиваемости запасов
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	$K_{одз} = \frac{\text{выручка}}{\text{величина дебит. задолж.}}$	Показывает скорость получения оплаты от дебиторов
Период оборачиваемости дебиторской задолженности (дни)	$П_{одз} = \frac{360}{K_{одз}}$	Отражает средний срок поступления оплаты от дебиторов
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	$K_{ока} = \frac{\text{выручка}}{\text{величина кредит. задолж.}}$	Отражает рост или снижение коммерческого кредита для организации
Период оборачиваемости кредиторской задолженности	$П_{окз} = \frac{360}{K_{окз}}$	Показывает средний срок расчетов по текущим обязательствам

Продолжение таблицы 3

Коэффициент	Формула для расчета	Характеристика
Продолжительность операционного цикла (дни)	$Поц = Поз + Подз$	Отражает промежуток времени между приобретением запасов и получением денежных средств от продажи продукции
Продолжительность финансового цикла (дни)	$Пфц = Поц - Покз$	Отражает промежуток времени между началом оплаты сырья от поставщиков и началом получения денежных средств от покупателей за продукцию

Таким образом, теоретические основы анализа финансового состояния, обобщенные в статье на основе исследования подходов и методик разных авторов, позволяют использовать их в изучении вопроса и в практической деятельности при проведении анализа финансового состояния.

Список литературы

1. Конвисарова Е.В., Непрокин А.В., Конвисаров А.Г. Пути улучшения финансового состояния малого строительного предприятия//Вектор науки ТГУ. Серия: Экономика и управление. -2016. -№ 2 (25). -С. 22-27
2. Шеремет А.Д., Негашев Е.В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций. М.: ИНФРА-М, 2013. 208 с.
3. Савицкая Г.В. Экономический анализ: учебник для студ. вузов / Савицкая Г.В. – 14-е изд. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. – 649 с.
4. Ефимова О.В. Финансовый анализ – современный инструментарий для принятия экономических решений: учебник для студ. вузов / Ефимова О.В. – 5-е изд. – М.: Омега-Л, 2014. – 348 с.
5. Жилкина А.Н. Финансовый анализ: учебник и практикум для прикладного бакалавриата / Жилкина А.Н. – М.: Издательство Юрайт, 2016. – 285 с.
6. Конвисарова Е. В., Семенова А.А. Особенности методического инструментария анализа финансового состояния субъектов малого бизнеса //Территория новых возможностей. Вестник Владивостокского Государственного Университета Экономики и Сервиса. -2017. -№1. -С. 86-94.
7. Борщ Л.М. Финансовая безопасность предприятий в системе безопасности государства / Борщ Л.М. // Актуальные проблемы и перспективы развития экономики. – 2015. С. 10-16.