

КАФЕДРА ФИНАНСОВОГО МОНИТОРИНГА

Направление подготовки 10.05.04

«Информационно-аналитические системы безопасности»



Пояснительная записка
к научно-исследовательской
работе на тему:

«Исследование и выбор наиболее оптимальных методов анализа финансового состояния предприятия, в рамках разработки веб-сервиса по анализу финансовых рисков предприятия на основе финансовой отчётности»

Студент гр. СЧ-504 Свириденко А.Ю. (подпись)
Научный руководитель Скрипниченко А.В. (подпись)

Москва, 2018 г.

РЕФЕРАТ

Отчёт 41 с., 3 рис., 4 табл., 12 ист.

ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ, АНАЛИЗ РИСКОВ, АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОРГАНИЗАЦИИ, АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ.

Объектом исследования являются методы анализа финансового состояния организации.

Цель работы – выявить наиболее эффективные методы по анализу финансового состояния организации, в целях их дальнейшей интеграции в веб-сервис по анализу финансовых рисков организации, на основе финансовой отчётности.

В процессе работы были проанализированы и выявлены наиболее эффективные методы и наиболее ключевые показатели по анализу финансового состояния организации, которые могли бы с высокой точностью оценить платежеспособность, финансовую устойчивость, деловую и инвестиционную активность и эффективность деятельности организации.

Данные методы послужат основой, для разработки веб-сервиса по анализу финансовых рисков организации, на основе финансовой отчётности.

Разрабатываемый, на следующем этапе, веб-сервис, поможет любому лицу, всего в 2-3 действия получить информацию о финансовом состоянии организации и о его рисках. Данный веб-сервис будет полезен как для внешних, так и для внутренних пользователей.

СОДЕРЖАНИЕ

РЕФЕРАТ	1
ОПРЕДЕЛЕНИЯ.....	4
ОСНОВНЫЕ ОБОЗНАЧЕНИЯ И СОКРАЩЕНИЯ	5
Введение.....	6
1. Анализ предметной области. Определение понятия финансового состояния организации.	7
2. Основные точки зрения на финансовый анализ	12
3. Бухгалтерская отчетность организации как информационная база финансового анализа.....	15
4. Методика анализа финансового состояния организации.....	17
5. Исходные данные финансового анализа.....	21
6. Анализ финансовых расчетных показателей (коэффициентов).....	23
6.1. Показатели ликвидности.....	24
6.2. Показатели платежеспособности	26
6.3. Показатели рентабельности.....	27
6.4. Показатели деловой активности	28
6.5. Показатели риска банкротства	30
7. Недостатки анализа расчетных показателей (коэффициентов).....	30
8. Прогнозирование будущей платежеспособности	32
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	39
СПИСОК ИСПОЛЬЗУЕМЫХ ИСТОЧНИКОВ	40

ОПРЕДЕЛЕНИЯ

В настоящем отчёте об УИР применяют следующие термины с соответствующими определениями:

НДС - это косвенный налог на добавленную стоимость, которая возникает в процессе создания товаров, работ и услуг.

ОСНОВНЫЕ ОБОЗНАЧЕНИЯ И СОКРАЩЕНИЯ

Пр	-	Прибыль
В	-	Выручка
ВБ	-	Валюта баланса
ДЗ	-	Дебиторская задолженность
КДЗ	-	Кредиторская задолженность
З	-	Запасы
ОС	-	Основные средства

Введение

Актуальность данной работы состоит в том, что на данный момент не существует единого бесплатного веб-сервиса/информационной системы с дружелюбным пользовательским интерфейсом и подробной аналитикой по анализу финансового состояния организации, на основе финансовой отчётности. Существующие сейчас на рынке программного обеспечения продукты, рассматриваемого направления, имеют высокую стоимость и не самую полную аналитику.

Объектом данной работы является формирование требований к модулю по анализу финансового состояния организации, в рамках будущей разработки веб-сервиса по анализу финансовой отчётности

Цель работы – выявить наиболее эффективные методы по анализу финансового состояния организации, в целях их дальнейшей интеграции в веб-сервис по анализу финансовых рисков организации, на основе финансовой отчётности.

Используемый метод исследования в данной работе – это анализ и обобщение.

Значимость работы состоит в том, что данные методы послужат основой, для разработки веб-сервиса по анализу финансовых рисков организации, на основе финансовой отчётности.

Разрабатываемый, на следующем этапе, веб-сервис, поможет любому лицу, всего в 2-3 действия получить информацию о финансовом состоянии организации и о его рисках. Данный веб-сервис будет полезен как для внешних, так и для внутренних пользователей, т.к. он будет способен быстро обрабатывать данные и выдавать отчёты о финансовом состоянии организации.

1. Анализ предметной области. Определение понятия финансового состояния организации.

Под финансовым состоянием организации понимается способность организации финансировать свою деятельность. Оно характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального функционирования организации, целесообразностью их размещения и эффективностью использования, финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими и физическими лицами, платежеспособностью и финансовой устойчивостью. Финансовое состояние организации может быть устойчивым, неустойчивым (состояние перед кризисом) и кризисным.

В рыночных условиях залогом выживаемости и основой стабильного положения организации служит его финансовая устойчивость. Она отражает такое состояние финансовых ресурсов, при котором предприятие, свободно манипулируя денежными средствами, способно путем эффективного их использования обеспечить бесперебойный процесс производства и реализации продукции, а также минимизировать затраты на его расширение и обновление.

Определение границ финансовой устойчивости предприятий относится к числу наиболее важных экономических проблем в условиях перехода к рынку, поскольку недостаточная финансовая устойчивость может привести к отсутствию у предприятий средств для развития производства, их неплатежеспособности и, в конечном счете, к банкротству, а избыточная устойчивость будет препятствовать развитию, отягощая затраты организации излишними запасами и резервами.

Для оценки финансовой устойчивости организации необходим анализ его финансового состояния.

При проведении такого анализа стратегическими задачами разработки финансовой политики организации являются:

- максимизация прибыли организации;

- оптимизация структуры капитала организации и обеспечение его финансовой устойчивости;
- обеспечение инвестиционной привлекательности организации;
- создание эффективного механизма управления предприятием.

Информационной базой для проведения финансового анализа служит Бухгалтерский баланс (форма №1) и Отчет о прибылях и убытках (форма №2).

Своевременно реагировать на изменения финансового состояния организации помогает анализ его основных показателей (ликвидности, платежеспособности, рентабельности, деловой активности и риска банкротства). На основе этого анализа осуществляются:

- подготовка и принятие управленческих решений;
- координация деятельности различных подразделений и служб организации;
- оценка результатов деятельности и перспектив развития.

Жизнь организации составляют постоянно меняющиеся ситуации и сложные проблемы. Для организации надежного финансового управления необходимо разбираться в реальном движении дел на предприятии, знать, чем оно занимается, владеть информацией о его рынках, клиентах, поставщиках, конкурентах, качестве продуктов его деятельности, дальнейших целях и т.д. Одним из средств координации работы организации и контроля за его фондами является финансовый анализ. Он позволяет ответить на многие вопросы относительно движения средств на предприятии, качества управления ими и положения на рынке, которое приобретает предприятие в результате своей деятельности.

Движение материальных фондов на предприятии обуславливает движение денежных средств. Финансовый аналитик должен понимать, что любая отрасль экономики имеет свои особенности и, как результат, отличные от других финансовые потребности и финансовую стратегию. В тяжелом

машиностроении или строительстве производственные и торговый цикл значительно дольше, чем в сфере обслуживания (например, в консультационных агентствах, туристических фирмах или хлебопекарной промышленности). Разница в продолжительности финансового и производственного цикла отражается на изменении степени риска, которому подвержена каждая из отраслей, а также оказывает влияние на формирование структуры и способа финансирования конкретной коммерческой деятельности.

Для наглядности представим себе небольшое, только начинающее свою деятельность предприятие. Его владелец вкладывает денежные средства в организацию. Она приобретает средства производства (оборудование, материалы), нанимает рабочую силу, которая производит товары, и оплачивает ее труд. Произведенный товар продается покупателям, за его реализацию организация получает деньги. Созданные таким образом финансовые средства снова возвращаются на предприятие.

Первым источником финансирования работы организации является собственное производство. В организацию поступает чистая прибыль и добавочный капитал – как результат собственной деятельности. Так происходит наращивание собственного капитала.

Если по истечении некоторого времени производство развивается таким образом, что деньги, созданные в результате собственного производства, уже не в состоянии удовлетворить все потребности организации и обеспечить ее экспансию, необходимо привлечь средства извне.

Классическим, а на сегодняшний день – и самым популярным способом привлечения внешних ресурсов является получение банковских кредитов. Это те случаи, когда предприниматель или руководство организации получает на заранее оговоренный срок заемный (ссудный) капитал, который должен поддержать дальнейшее развитие производства. В течение определенного времени организация обязана вернуть заемный капитал и выплатить ссудный процент.

Получить финансовые средства таким образом можно на рынке капиталов.

Существует два способа:

эмиссия (выпуск) облигаций, режим которых в сущности такой же, как и у банковской ссуды. По истечении срока платежа организация должна выкупить облигации – “долговые обязательства” – и вернуть полученные в заем деньги их владельцам;

выпуск акций или продажа пая (подписка на пай) – доли участия в предприятии, дающей право на часть имущества и “право голоса”. Компания не обязана возвращать полученные таким образом деньги, тем не менее, к выпуску

акций и их размещению на рынке капиталов всегда предъявляются жесткие требования. Акции должны обладать свойствами, привлекательными для инвесторов, они должны приносить достаточно высокие дивиденды и их рискованность должна быть соизмерима с размерами дивидендов.

Наряду с названными выше основными видами ценных бумаг (акции и облигации) существуют и другие, в разной мере сочетающие в себе свойства двух основных (например, конвертируемые облигации, дисконтные облигации, привилегированные акции). В соответствии со спектром собственных инвесторов и возможностей, предприятие стремится выпускать ценные бумаги, наделенные свойствами, благодаря которым они способны наилучшим образом удовлетворить его потребности и предоставить дополнительные средства, что может изменить структуру капитала организации. Для принятия решения о выпуске того или иного вида ценных бумаг значительную роль играют также преимущественные права отдельных групп инвесторов и их неприятие риска.

Стабильность работы организации связана с общей его финансовой структурой, степенью его зависимости от кредиторов и инвесторов. Так, многие организации в процессе своей деятельности помимо собственного капитала привлекают значительные средства, взятые в долг. Однако если

структура “собственного капитала – заемные средства” имеет значительный перекос в сторону долгов, предприятие может обанкротиться, если сразу несколько кредиторов потребует возврат своих денег в “неудобное время”.

Для поддержания финансовой устойчивости на “здоровом” уровне и необходим постоянный финансовый анализ состояния организации.

Финансовый анализ представляет собой оценку финансово-хозяйственной деятельности организации в прошлом, настоящем и предполагаемом будущем. Его цель – определить состояние финансового здоровья организации, выявить слабые места, потенциальные источники возникновения проблем при дальнейшей ее работе и обнаружить сильные стороны, на которые предприятие может сделать ставку. К помощи финансового анализа прибегают различные экономические субъекты, заинтересованные в получении наиболее полной информации о своей деятельности.

Различают внутренний и внешний финансовый анализ. Внутренний финансовый анализ – анализ, который необходим для удовлетворения собственных потребностей организации, - направлен на определение ликвидности организации или на строгую оценку ее результатов в последнем отчетном периоде, в том случае, например, когда руководство организации и ее финансовый аналитик хотят знать, может ли предприятие позволить себе выделение средств на планируемую производственную экспансию (расширение производства) и как отразятся на предприятии дополнительные расходы.

Внешний финансовый анализ проводится аналитиками, являющимися посторонними лицами для организации и потому не имеющими доступа к внутренней информационной базе организации. Целью финансового анализа, инициатива которого не принадлежит организации, могут быть определение и оценка кредитоспособности и инвестиционных возможностей организации. Так, представителя банка может заинтересовать вопрос о ликвидности или платежеспособности организации. Потенциальный инвестор хочет знать,

насколько рентабельна организация и какова степень риска потери вклада при ее инвестировании, так как финансовый анализ позволяет спрогнозировать возможность банкротства организации или же убедиться в ее стабильности.

Независимо от того, чем вызвана необходимость анализа, его приемы, в сущности, всегда одни и те же. Его главный инструмент – выведение и интерпретация различных финансовых показателей. Правильное применение которых позволяет ответить на многие вопросы относительно финансового здоровья организации.

2. Основные точки зрения на финансовый анализ

Можно назвать четыре основные группы субъектов, заинтересованных в получении подробной информации о финансовой ситуации и ее деятельности: субъекты, предоставляющие краткосрочные кредиты, субъекты, предоставляющие долгосрочные кредиты, акционеры и руководство организации. Каждая группа имеет свою точку зрения и преследует отличные от других интересы при проведении финансового анализа, что обусловлено различным финансовым отношением к анализируемому предприятию. Чтобы понять перспективы каждой группы и определить отвечающее интересам конкретной группы направление анализа, рассмотрим более детально различия, специфику их подхода.

Особая роль в этом вопросе отведена руководству организации, которое должно понимать точки зрения трех других групп.

Кредиторов, выдающих краткосрочные кредиты (коммерческие банки и поставщики), интересует, прежде всего, вопрос ликвидности, способности организации создавать деньги и вовремя выполнять свои обязательства. Для удовлетворения потребностей данной группы анализ должен дать детальный разбор качества и характера движения краткосрочных активов и краткосрочных обязательств, а также позволить изучить последовательные

изменения в обороте средств (создание и реализация запасов, фактурирование и погашение задолженности).

Если анализ ликвидности вызывает сомнение в способности компании создать необходимые наличные средства, кредитор концентрирует внимание на платежеспособности организации. Платежеспособность – это относительное превышение стоимости активов над стоимостью обязательств (пассивов). В случае невыполнения организацией принятых на себя обязательств (по погашению долгов) возникает вопрос, насколько высока степень надежности защиты кредиторов, гарантированной общей стоимостью активов. Кредитор подвергается определенному риску полной или частичной потери своих инвестиций.

Обычно для кредиторов, предоставляющих краткосрочные кредиты, прибыльность организации не является первостепенной по актуальности проблемой. Тем не менее, каждый банк, любой поставщик охотнее работает с рентабельной компанией, поскольку сотрудничество с преуспевающими партнерами – залог прочных, стабильных взаимоотношений в будущем, но ни банк, ни поставщик не принимает непосредственного участия в прибылях компании. Банк получает свои фиксированные проценты и платежи, а поставщик – выручку от торговой деятельности. Основное требование, предъявляемое представителями рассматриваемой группы, - наличие определенных гарантий получения своих денег обратно в относительно короткий срок. Неблагоприятная финансово-экономическая ситуация в организации влияет на степень риска, которому подвергаются кредиторы. Поэтому в большинстве случаев целью проводимого ими анализа является ответ на вопрос: “Будут ли выполняться организацией ее обязательства и в случае отсутствия прибыли?”.

Кредиторов, предоставляющих долгосрочные кредиты (например, владельцев облигаций или пенсионных фондов и страховых компаний), также интересует вопрос ликвидности организации по краткосрочным обязательствам. Так, если они являются причиной невыполнения

организацией краткосрочных обязательств, это может привести к осложнениям в отношениях с другими крупными инвесторами. В тех случаях, когда у потенциального кредитора есть основания ожидать возникновения в будущем у дебитора определенных проблем с ликвидностью, он, вероятно, не захочет вкладывать деньги в облигации данной организации и предоставлять ему кредит. Кредиторы, предоставляющие долгосрочные кредиты, обычно основное внимание уделяют способности компании расплачиваться по долгосрочным обязательствам. Чтобы организация могла выполнять свои обязательства и выплачивать проценты, она должна оставаться рентабельной на протяжении достаточно длительного времени. Поэтому кредиторы, предоставляющие долгосрочные кредиты, проводят анализ-прогноз рентабельности будущей финансовой деятельности организации, оценивают стабильность денежных потоков и ожидаемых доходов компании вплоть до срока выполнения долгосрочных обязательств.

Для акционеров актуален вопрос ликвидности, платежеспособности и отношения будущих прибылей и cash flow (денежного потока, движения денежных средств) к долгосрочным обязательствам – (долгам). Дивиденды представляют собой платеж с прибыли, который осуществляется уже после погашения прочих видов задолженности (процентов, налогов). Стоимость акций напрямую зависит от ожидаемой будущей прибыли (доходов) от акций, точнее говоря, от будущего налично-денежного движения и риска, которому подвергается инвестированный капитал. Анализ, который проводится в интересах акционеров, основывается на перспективной оценке будущих доходов от собственного капитала. Акционеры рассматривают ликвидность краткосрочных обязательств и платежеспособность по долгосрочным задолженностям с точки зрения их влияния на риск, которому они подвергаются.

Руководство видит свою основную задачу в том, чтобы сделать стоимость акций максимально высокой. Поэтому его подход к анализу в сущности тот

же, что и у акционеров. Однако одновременно акционеры возлагают на руководство ответственность за поддержание достаточной ликвидности, выполнение обязательств перед кредиторами и привлечение достаточного для деятельности организации капитала посредством получения кредитов и новых инвестиций (реализация акций). Следовательно, руководство должно подходить к финансовому анализу также с точки зрения кредиторов, предоставляющих долгосрочные и краткосрочные кредиты, т.е. должно понимать позицию “другой стороны”.

3. Бухгалтерская отчетность организации как информационная база финансового анализа

Бухгалтерские отчеты: Бухгалтерский баланс (форма №1), Отчет о прибылях и убытках (форма №2), Отчет об изменениях капитала (форма №3), Отчет о движении денежных средств (форма №4), Приложение к балансу (форма №5) и Целевое использование полученных средств (форма №6) являются важнейшей основой финансового анализа. Бухгалтерский баланс и Отчет о прибылях и убытках являются основными. Перед тем как приступить к их обработке и фундаментальному анализу содержащейся в отчетности информации, аналитик должен серьезно изучить методику расчета отдельных статей.

Если финансовый аналитик выводит расчетные показатели, не обладая глубоким знанием проблематики, просто “по инструкции”, основываясь на приведенных в бухгалтерских отчетах цифрах и не пытаясь понять, что за этими цифрами скрывается, то такой поверхностный подход может привести к неправильной оценке, ошибочным заключениям и, возможно, к принятию неверных решений. Каждый аналитик должен иметь это в виду и сделать все для того, чтобы избежать ошибочных выводов, сделанных в результате переоценки или недооценки определенных данных.

Безусловно, бухгалтерские отчеты представляют собой основное сырье для анализа расчетных показателей, однако нельзя не отметить и некоторые

слабые стороны в их содержании и в используемых при их подготовке бухгалтерских методиках.

Для определения реальной стоимости некоторых статей Бухгалтерского баланса необходима перспективная оценка. Примером служат дебиторская задолженность, оцененная и очищенная с точки зрения возвратности (так называемые статьи нетто – после отчисления сомнительных или спорных сумм, которые уже не являются реальным активом компании), запасы, стоимость которых должна быть основана на их продажности, и необоротные активы, реальная стоимость которых должна базироваться на сроке годности, длительности эксплуатации.

Общепринятой практикой при оценке долгосрочных внеоборотных активов является постепенное снижение их стоимости (списание). С другой стороны, возрастание стоимости активов почти никогда не принимается во внимание. Этот аспект особенно важен для предприятий, большую долю собственности которых составляют активы с возрастающей стоимостью, например, пахотная земля, леса, рудники и т.п. Действительный срок службы актива связан с его амортизацией.

Стоимость ценных бумаг организации (акций, облигаций) базируется на ожидаемых в будущем налично-денежных потоках и доходах от владения бумагами или от их продажи. Отчет о прибылях и убытках же сосредоточен на определении бухгалтерской прибыли. Чистая прибыль – итоговая статья этого финансового документа – не равна чистой сумме наличности, созданной организацией за данный отчетный период, и не отражает реальный налично-денежный доход.

Отчет о прибылях и убытках представляет попытку измерить чистую прибыль как результат деятельности компании в течение определенного периода. Речь идет об отражении взаимосвязи между доходами организации за определенный период и участвующими в их создании расходами. Однако эти расходы почти всегда относятся не к одному периоду.

Статьям актива должен соответствовать и характер финансовых ресурсов, указанный в статьях пассива и собственного капитала.

Краткосрочные активы должны финансироваться преимущественно краткосрочными средствами – краткосрочной кредиторской задолженностью перед поставщиками, сотрудниками, бюджетом и т.п.

Долгосрочные активы должны финансироваться долгосрочными средствами: либо собственными ресурсами организации в форме собственного (акционерного) капитала, либо привлеченными средствами в виде займов или ценных бумаг – облигаций и долговых обязательств

4. Методика анализа финансового состояния организации

Под анализом финансовой деятельности организации понимается выявление взаимосвязей и взаимозависимостей между различными показателями его финансово- хозяйственной деятельности, включенными в отчетность.

Детализация процедурной стороны методики анализа финансового состояния зависит от поставленных целей, а также различных факторов информационного, методического, кадрового и технического обеспечения.

Исходной базой финансового анализа являются данные бухгалтерского учета и отчетности, аналитический просмотр которых должен восстановить все основные аспекты хозяйственной деятельности и совершенных операций в обобщенной форме, т.е. с необходимой для анализа степенью агрегирования.

Одним из важных приемов анализа отчетности является “чтение” форм отчетности и изучение абсолютных величин, представленных в этих формах. “Чтение” отчетности или простое ознакомление с ней позволяет сделать выводы об основных источниках привлечения средств предприятием, направлениях их вложения, основных источниках денежных средств и оборотных активов, применяемых методах учета и изменениях в них, организационной структуре организации и направлениях его деятельности, дивидендной политики и т.д. Однако эта информация, несмотря на всю ее

значимость для принятия управленческих решений, не позволяет оценить динамику основных показателей деятельности компании, ее место среди аналогичных предприятий страны и мирового рынка.

С этой целью в практике финансового анализа были выработаны основные методы чтения финансовых отчетов. Среди них можно выделить следующие:

- горизонтальный анализ;
- вертикальный анализ;
- трендовый анализ;
- метод финансовых коэффициентов;
- сравнительный анализ;
- факторный анализ.

Горизонтальный анализ – сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим периодом. Этот анализ заключается в построении одной или нескольких аналитических таблиц, в которых абсолютные показатели дополняются относительными темпами роста (снижения). Следует отметить, что в условиях инфляции ценность результатов горизонтального анализа снижается.

Вертикальный анализ – определение структуры итоговых финансовых показателей с выявлением влияния каждой позиции отчетности на результат в целом.

Трендовый анализ – сравнение каждой позиции отчетности с рядом предшествующих периодов и определение тренда, то есть основной тенденцией динамики показателя, очищенной от случайных влияний и индивидуальных особенностей отдельных периодов. С помощью тренда формируются возможные значения показателей в будущем, а следовательно, ведется перспективный, прогнозный анализ.

Анализ относительных показателей (коэффициентов) – расчет отношений между данными отчетности, определение взаимосвязи показателей. Эти

коэффициенты представляют большой интерес, поскольку, во-первых, позволяют определить тот круг сведений, который важен для пользователей финансовой отчетности с точки зрения принятия решений; во-вторых, предоставляют возможность глубже оценить положение данной отчетной единицы в системе хозяйствования и тенденции его изменения. Большим преимуществом коэффициентов является также и то, что они сглаживают негативное влияние инфляционных процессов, которые могут существенно искажать абсолютные показатели финансовой отчетности и тем самым затруднить их сопоставление в динамике. Этот метод наиболее удобен в силу его простоты и оперативности. Его суть заключается в сопоставлении рассчитанных по данным отчетности коэффициентов с общепринятыми стандартными коэффициентами, среднеотраслевыми нормами или соответствующими коэффициентами, и с численными по данным деятельности организации за предшествующие годы.

Сравнительный анализ – это как внутрихозяйственное сравнение по отдельным показателям фирмы, дочерних фирм, подразделений, цехов, так и межхозяйственное сравнение показателей данной фирмы с показателями конкурентов, со среднеотраслевыми и средними общеэкономическими данными.

Факторный анализ – это анализ влияния отдельных факторов (причин) на результативный показатель с помощью детерминированных или стохастических приемов исследования. Причем факторный анализ может быть, как прямым (собственно анализ), то есть заключающимся в раздроблении результативного показателя на составные части, так и обратным (синтез), когда отдельные элементы соединяют в общий результативный показатель.

Финансовое состояние организации можно оценивать с точки зрения краткосрочной и долгосрочной перспектив. В первом случае критерии оценки финансового состояния – ликвидность и платежеспособность

организации, то есть способность своевременно и полном объеме произвести расчеты по краткосрочным обязательствам.

Под ликвидностью какого-либо актива понимают способность его трансформироваться в денежные средства, а степень ликвидности определяется продолжительностью временного периода, в течение которого эта трансформация может быть осуществлена. Чем короче период, тем выше ликвидность данного вида активов.

Говоря о ликвидности организации, имеют в виду наличие у него оборотных средств в размере, теоретически достаточного для погашения краткосрочных обязательств хотя бы и с нарушением сроков погашения, предусмотренных контрактами. Платежеспособность означает наличие у организации денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчетов по кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения. Таким образом, основными признаками платежеспособности являются: 1) наличие в достаточном объеме средств на расчетном счете и 2) отсутствие просроченной кредиторской задолженности.

Очевидно, что ликвидность и платежеспособность не тождественны друг другу. Так, коэффициенты ликвидности могут характеризовать финансовое положение как удовлетворительное, однако по существу эта оценка может быть ошибочной, если в текущих активах удельный вес приходится на неликвиды и просроченную дебиторскую задолженность.

Также чем значительнее размер денежных средств на расчетном счете, тем с большей вероятностью можно утверждать, что предприятие располагает достаточными средствами для текущих расчетов и платежей. Вместе с тем наличие незначительных остатков на расчетном счете вовсе не означает, что предприятие неплатежеспособно – средства могут поступать на расчетный счет в течение ближайших дней.

С позиции долгосрочной перспективы финансовое состояние организации характеризуется структурой источников средств, степенью зависимости организации от внешних инвесторов и кредиторов. Каких-либо единых

нормативов соотношения собственного и привлеченного капитала не существует. Тем не менее, распространено мнение, что доля собственного капитала должна быть достаточно велика - не менее 60%. Условность этого лимита очевидна, например, высокорентабельное предприятие или предприятие, имеющее высокую оборачиваемость оборотных средств, может позволить себе относительно высокий уровень заемного капитала. Результаты анализа позволяют заинтересованным лицам и организациям принимать управленческие решения на основе оценки текущего финансового положения и деятельности организации за предшествующие годы.

5. Исходные данные финансового анализа

В качестве исходных данных для анализа используются данные, содержащиеся в:

- Балансе организации (форма №1);
- Отчете о прибылях и убытках (форма №2).

Баланс организации - это бухгалтерский баланс, в котором отражается движение средств по счетам бухгалтерского учета; сводная ведомость о состоянии приходно-расходных средств организации на определенную дату. Баланс традиционно самая важная форма бухгалтерской отчетности. Отсюда можно почерпнуть информацию о деятельности организации. Посмотреть, сколько у него долгов, и кто должен ему. Кроме того, какие средства использует в своей работе организация - собственные или заемные и куда их вкладывает. Кстати, именно на основании баланса налоговики проверяют расчет налога на имущество. Другими словами, правильно составленный баланс поможет избежать проблем с налоговой инспекцией, привлечь потенциальных инвесторов и даже получить кредит в банке. Ведь анализ финансового состояния организации банки проводят, также используя форму № 1.

АКТИВ	Код. стр.	1 дата	2 дата
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	110		
Основные средства	120	0,0	0,0
в том числе:			
земельные участки и объекты природопользования	121		
здания, сооружения, машины и оборудование	122		
Незавершенное строительство	130		
Доходные вложения в материальные ценности	135		
Долгосрочные финансовые вложения	140		
Прочие внеоборотные активы	150		
ИТОГО по разделу I	190	0,0	0,0
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	210	0,0	0,0
в том числе:			
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211		
животные на выращивании и откорме	212		
затраты в незавершенном производстве (издержках обращения)	213		
готовая продукция и товары для перепродажи	214		
товары отгруженные	215		
расходы будущих периодов	216		
прочие запасы и затраты	217		
НДС по приобретенным ценностям	220		
Дебиторская задолженность (платежи по	230		

которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)			
--	--	--	--

Рис. 1. Бухгалтерский баланс

Как видно из таблицы, форма построения баланса имеет следующую структуру: “счет – начальные остатки по дебету и кредиту – обороты за период по дебету и кредиту – конечные остатки по дебету и кредиту”.

6. Анализ финансовых расчетных показателей (коэффициентов)

Финансовый анализ одновременно базируется на вертикальном анализе, горизонтальном анализе и анализе относительных показателей (коэффициентов). Финансовый анализ является завершающим

этапом бухгалтерского учета, использует его информационную базу и в зависимости от потребности пользователей предоставляет широкий спектр аналитических данных, необходимых для определения платежеспособности, финансовой устойчивости, рентабельности и конкурентоспособности организации.

Оценка финансового состояния организации базируется на наборе показателей, которые можно разделить на следующие группы:

- показатели ликвидности;
- показатели платежеспособности;
- показатели рентабельности;
- показатели деловой активности;
- показатели риска банкротства.

Расчет набора показателей в разработанной конфигурации осуществляется в специальном отчете «Форма №1, №2 + Отчет». Данный отчет является очень важным не только для руководителей организации, которые, опираясь на полученную информацию, могут своевременно оценить складывающуюся

ситуацию и принять соответствующие решения, но и для различных кредиторов и инвесторов.

Рассмотрим подробнее показатели финансового состояния организации и попытаемся проинтерпретировать их значения.

6.1. Показатели ликвидности

Для определения способности организации погашать свою задолженность используются показатели ликвидности и платежеспособности. Оценка данных показателей производится через ряд коэффициентов.

Наиболее распространенными коэффициентами для оценки ликвидности являются: Absolute Ratio (AR) - коэффициент абсолютной ликвидности (коэффициент критической оценки).

$$AR = \frac{ДС + КФВ}{КО}$$

Ликвидные активы {легкорезализуемые активы) — это такие активы, которые можно быстро превратить в денежные средства.

Для обеспечения минимальной гарантии инвесторам это отношение должно по крайней мере в 2 раза превышать размер краткосрочных обязательств. Организации, имеющие незначительные запасы и легко погашаемую дебиторскую задолженность, могут иметь меньший коэффициент.

Чем выше размер текущих активов, тем больше возможностей отвечать по своим обязательствам, увеличивать масштабы своей деятельности. Однако при анализе значения данного коэффициента необходимо учитывать отраслевые особенности, длительность цикла обращения и производства, которые могут оказывать на размер текущих активов значительное влияние.

При коэффициенте абсолютной ликвидности более 1, ликвидных активов достаточно, чтобы погасить краткосрочные долги. При коэффициенте абсолютной ликвидности менее 1 для погашения краткосрочных

обязательств ликвидных активов недостаточно и требуется использовать материально-производственные запасы.

Current Ratio (CR) – коэффициент покрытия (коэффициент текущей ликвидности). Является менее жесткой оценкой возможности организации погасить краткосрочную задолженность; он рассчитывается как отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. Текущие активы - это средства, предназначенные для краткосрочного использования и обращающиеся в денежную наличность в течение хозяйственного цикла, не превышающего 1 год.

$$CR = \frac{\text{Краткосрочные активы}}{\text{Краткосрочные обязательства}}$$

При коэффициенте покрытия более 1 текущих активов достаточно, чтобы погасить краткосрочные долги. При коэффициенте покрытия менее 1 для погашения краткосрочных долгов текущих активов недостаточно и требуется рассчитываться недвижимым имуществом.

Краткосрочные обязательства

Краткосрочные обязательства		
Вариант 1	Вариант 2	Вариант 3
К пок > 1	К пок = 1	К пок < 1

Рис. 2. Расчет коэффициента покрытия.

Quick Ratio (QR) – коэффициент покрытия обязательств (или быстрый индекс ликвидности).

$$QR = \frac{ДС + КФВ + КДЗ}{КО}$$

QR оценивает способность организации платить по обязательствам без учета стоимости запасов. Состояние ликвидности считается хорошим при $QR > 0,7$.

Net Working Capital (NWK) – чистый рабочий капитал.

$NWK = \text{Краткосрочные активы} - \text{Краткосрочные обязательства}$

Чем больше размер NWK, тем лучше финансовое состояние организации.

6.2. Показатели платежеспособности

Платежеспособность оценивают для определения способности организации погасить долгосрочную задолженность при наступлении срока. Платежеспособность измеряется с помощью коэффициента платежеспособности.

Коэффициент платежеспособности выражается в процентах и показывает долю собственного капитала в общей стоимости активов. Иначе говоря, коэффициент платежеспособности показывает долю (удельный вес) активов, покрываемых собственными средствами.

Это способность организации отвечать по долгосрочным обязательствам, без ликвидации долгосрочных активов (в виде внеоборотных и оборотных активов).

Debt Ratio to Assets Ratio (DAR) – соотношение суммарных обязательств организации к его суммарным активам.

$$DAR = (КО + ДО) / (\text{СТОИМОСТЬ АКТИВОВ}) * 100\%$$

DAR показывает, на сколько активы организации финансируются заемным капиталом, и чем меньше величина DAR, тем меньше долгов у организации.

Debt to Equity Ratio (DER) – соотношение заемных и собственных средств организации.

$$DER = (КО + ДО) / СК * 100\%$$

DER характеризует степень финансовой зависимости организации, и чем он меньше, тем выше платежеспособность организации.

6.3. Показатели рентабельности

- 1) Return on Total Assets (ROA) – рентабельность активов. Финансовое состояние организации улучшается при росте любого из показателей рентабельности.

$$ROA = \frac{ПР + (1 - |\%|) * \sum \%}{\text{Стоимость активов}} * 100\%$$

, где $\left\{ \begin{array}{l} \% \\ \end{array} \right\}$ - ставка налога на доходы юридического лица.

ПР – чистая прибыль по обычным видам деятельности

$\sum\%$ - Сумма процентов по кредитам

- 2) Return on Owners Equity (ROE) – рентабельность собственного капитала (акционерный капитал плюс нераспределенная прибыль).

$$ROE = \frac{\text{Чистая прибыль по обычным видам деятельности}}{\text{Собственный капитал}} * 100\%$$

- 3) Return on Invested Capital (ROIC) – рентабельность суммарного инвестиционного капитала (или рентабельность проекта), показывает способность организации создавать прибыль без учета способа его финансирования.

$$ROIC = \frac{ПР + (1 - |\%|) * \sum \%}{\text{Собственный капитал} + ДО + КО} * 100\%$$

, где $\left\{ \begin{array}{l} \% \\ \end{array} \right\}$ - ставка налога на доходы юридического лица.

ПР – чистая прибыль по обычным видам деятельности

$\sum\%$ - Сумма процентов по кредитам

ДО-долгосрочные обязательства

КО-краткосрочные обязательства

- 4) Gross Profit Margin (GPM) – рентабельность по обычным видам деятельности, зависит от объема продаж готовой продукции (работ, услуг).

$$GPM = \frac{\text{Прибыль от продаж по обычным видам деятельности}}{\text{Выручка от продаж по обычным видам деятельности}} * 100\%$$

6.4. Показатели деловой активности

Receivables Turnover (RT) – коэффициент оборачиваемости оборотных средств по счетам дебиторов.

$$RT = \frac{\text{Выручка по обычным видам деятельности}}{\text{ДЗ}}$$

Чем больше RT, тем аккуратнее и своевременнее оплачивается покупателем отгруженная ему продукция, выполненные работы и услуги.

Average Collection Period (CP) – срок погашения дебиторской задолженности в днях.

$$CP = (365 \text{ дней}) / (RT / \text{год})$$

В случае проведения расчета за период менее одного года значение выручки (нетто) по обычным видам деятельности в составе RT необходимо умножить на коэффициент, соответственно: для одного месяца – 12, квартала – 4, полугодия – 2. При этом используется среднее значение дебиторской задолженности за расчетный период.

Чем меньше CP, тем быстрее оплачивает покупатель выставленные продавцом счета, и, следовательно, повышается ликвидность оборотных средств.

Традиционный экономический анализ в значительной мере занимался сопоставлением фактических данных о результатах производственно-хозяйственной деятельности организаций с плановыми показателями, выявлением и оценкой отклонений “факта” от “плана”. Затем общая сумма отклонений раскладывалась на отдельные суммы, обусловленные влиянием различных факторов как положительных (благоприятных), так и отрицательных (неблагоприятных), и разрабатывались предложения, как усилить влияние положительных и ослабить или устранить влияние отрицательных факторов.

Важнейшим показателем в анализе являлся объем произведенной продукции (работ, услуг), в торговле — объем товарооборота. Заранее принималось условие, что отрицательное отклонение от плана (невыполнение объема) считалось серьезным нарушением, ибо план — это закон, его невыполнение чревато определенными последствиями для организации. Но ведь известно, что план составлялся в оторванности от организации по принципу “от достигнутого” (т.е. план предыдущего года каждый раз регулярно, чисто механически, увеличивался на определенное количество процентов без учета реальных возможностей организации).

В рыночной экономике самым главным мерилом эффективности работы организации является результативность.

Рассмотрение сущности результативности позволяет определить основные задачи ее анализа. Они заключаются в том, чтобы, во-первых, определить достаточность достигнутых результатов для рыночной финансовой устойчивости организации, сохранения конкурентоспособности, обеспечения надлежащего качества жизни трудового коллектива; во-вторых, изучить источники возникновения и особенности воздействия на результативность различных факторов; в-третьих, рассмотреть основные направления дальнейшего развития анализируемого объекта.

6.5. Показатели риска банкротства

$$Z = 1,2X_1 + 1,4X_2 + 3,3X_3 + 0,6X_4 + 1,0X_5,$$

где:

$$x_1 = (\text{Чистый рабочий капитал})/(\text{Стоимость активов})$$

$$x_2 = (\text{Прибыль балансовая до н/о})/(\text{Стоимость активов})$$

$$x_3 = (\text{Прибыль от продаж по обычным видам деятельности})/(\text{Стоимость активов})$$

$$x_4 = (\text{Рыночная стоимость организации (моделируемая величина)})/(\text{Долгосрочные обязательства} + \text{Краткосрочные обязательства})$$

$$x_5 = (\text{Выручка (нетто) от продаж по обычным видам деятельности})/(\text{Стоимость активов})$$

Градации Z – показателей Альтмана:

- $Z < 1,81$ – вероятность банкротства организации очень высокая;
- $Z < 2,657$ – вероятность банкротства организации существует;
- $Z > 2,657$ – финансовое положение организации хорошее;
- $Z > 2,99$ – предприятие работает успешно.

7. Недостатки анализа расчетных показателей (коэффициентов)

К помощи финансового анализа прибегают четыре основные профессиональные группы субъектов:

- менеджеры организации и его финансовые работники;
- кредиторы, предоставляющие краткосрочные кредиты, - поставщики, банки;
- кредиторы, предоставляющие долгосрочные кредиты, - специалисты в области анализа кредитов, владельцы облигаций;
- инвесторы-аналитики, работающие на рынке ценных бумаг (специалисты по акциям и облигациям).

Лица, проводящие финансовый анализ, получают важную, достаточно подробную и полезную информацию о финансовых и экономических условиях на предприятии. Как аналитический метод он имеет свои проблемы и ограничения, которые необходимо принимать во внимание.

Было бы неправильно утверждать, что тот или иной отдельно взятый показатель хороший или плохой. Например, высокий коэффициент текущей ликвидности может свидетельствовать о высоком уровне ликвидности, что является хорошим признаком, либо о слишком большом объеме наличности, что нельзя оценивать положительно, так как избыточная наличность часто представляет собой непродуктивный актив. Аналогично этому высокий коэффициент оборачиваемости основных средств может указывать на то, что фирма эффективно использует свои активы, что она недостаточно капитализирована (имеющийся в ее распоряжении оборотный капитал недостаточен) и не в состоянии приобретать новые активы.

Если одни показатели создают благоприятное впечатление, а другие нельзя считать удовлетворительными, бывает затруднительно сделать окончательные вы-

воды о деятельности организации. Для оценки некоторых показателей могут быть использованы статистические методы. Многие банки и прочие кредитные учреждения используют для оценки расчетных показателей организаций статистические приемы и модели, после чего на основе глобального анализа данных показателей компании классифицируются с точки зрения вероятности возникновения у них финансовых проблем.

Многие крупные организации имеют настолько широкую производственную программу, что у них могут возникнуть проблемы при формировании блока необходимых для сравнения средних отраслевых показателей. Из этого следует, что целесообразнее финансовый анализ применять для оценки небольших организаций с узкой специализацией.

Одновременное использование разных экономических и бухгалтерских методик может привести к неправильным выводам.

Многие организации, особенно небольшие и средние, считают своей задачей превышение среднего уровня (медианы). Однако далеко не всегда подобное стремление оправдывает себя, гораздо более эффективно исследование показателей фирм-лидеров в данной конкретной отрасли.

Анализ расчетных показателей эффективный инструмент, который можно сравнить со скальпелем в руках хирурга. Финансовый аналитик должен помнить о слабых местах анализа коэффициента и связанных с ним проблемах и учитывать их вовремя вынесения окончательных суждений. Он должен рассмотреть основные финансовые показатели, оценить жизнеспособность продуктов деятельности фирмы и работу ее руководства, а также изучить сеть заказчиков, условия рынка.

Анализ финансовых отчетов позволяет раскрыть характер функционирования фирмы. С помощью финансовых показателей и коэффициентов можно получить ценную информацию о коммерческом риске фирмы и отличить здоровую фирму от организации, которой угрожает потеря платежеспособности.

Расчетные показатели могут быть использованы для перспективной оценки планируемых эмиссий облигаций. Финансовые коэффициенты, полученные в результате финансового анализа, широко используются агентствами, занимающимися рейтингами, при оценке платежеспособности организаций относительно готовящихся эмиссий новых облигаций, надежности долговых обязательств, конвертируемых облигаций и прочих ценных бумаг.

8. Прогнозирование будущей платежеспособности

Несмотря на то, что описанные выше аналитические процессы и финансовые модели основывались на предположении, что фирма в той или иной мере

преуспевает, нельзя не принимать во внимание возможность потери ликвидности, платежеспособности некоторыми организациями, потенциальную угрозу банкротства. Понятие “неплатежеспособности” несколько расплывчато. Организация считается технически неликвидной (неплатежеспособной), если она не в состоянии выполнять свои текущие обязательства. Неплатежеспособность подобного рода часто представляет собой временную проблему, которую можно решить (как правило, именно так и бывает). С другой стороны, конкурсное управление или банкротство обычно означает, что пассивы данной организации превышают активы. В таком случае говорят, что компания имеет отрицательный собственный капитал, это означает, что владельцы обычных акций потеряют все свои вложения. Под финансовым “сбоем” подразумевается целая шкала возможностей между этими двумя экстремальными ситуациями.

Оздоровительные методы могут быть разными в зависимости от степени финансового “сбоя”.

Финансовые трудности компании – достаточно распространенное явление, однако часто причиной их возникновения, прямо или косвенно, становятся действия руководства. Стратегические промахи и ошибочные решения, связанные с производственным процессом, проецируются на финансы, что приводит к финансовым осложнениям, а иногда к конкурсу, банкротству организации. Редко финансовые проблемы компании являются результатом принятия одного неверного решения. Обычно это целый комплекс ошибок последствия, которых обнаруживаются не сразу, а спустя какое-то время. Самые первые симптомы возникновения финансовых трудностей можно распознать до того, как они проявятся в полном объеме, по некоторым признакам, изменениям определенных финансовых и аналитических показателей. Кредиторы, инвесторы или владельцы облигаций могут предпринять шаги с целью оздоровления или корректировки ситуации прежде, чем будет объявлено банкротство либо конкурсное управление.

Здесь имеется в виду разработка или применение финансового механизма либо модели, способных с опережением подавать “сигналы тревоги”.

Первым финансовым аналитиком, использовавшим статистические приемы в сочетании с финансовыми коэффициентами для прогнозирования вероятного банкротства организации, был В.Х. Бивер (W.H. Beaver). При определении финансовых “сбоев” он рассматривал широкий спектр критериев. Аналитик изучал проблемы организаций, связанные с неспособностью выполнять свои финансовые обязательства (или сложностями с погашением задолженности в установленные сроки). Бивер создавал базу данных, которую использовал потом в своей модели для статистического тестирования надежности 30 финансовых коэффициентов. Среднее значение данных показателей у фирм, не имевших финансовых проблем, сравнивалось с величиной показателей у компаний, которые позже обанкротились.

Среднее значение рассматриваемого коэффициента у фирм, которые позже обанкротились, отличается от величины того же самого показателя у преуспевших предприятий, сохранивших способность платить по своим краткосрочным обязательствам. Среднее значение данного коэффициента у обанкротившихся через пять лет фирм равно приблизительно 0,20, в то время как у “успевших” фирм оно достигает почти 0,45. Более того, в компаниях-банкротах этот показатель уменьшается с довольно высокой скоростью: за пять лет до краха он составляет в среднем 0,20; за два года до банкротства коэффициент имеет уже умеренно отрицательное значение, которое в течение года уменьшается до – 0,18. В то же самое время у платежеспособных компаний названный коэффициент практически не изменяется, его уровень постоянно превышает 0,40.

В своих исследованиях Бивер опирался на 30 финансовых коэффициентов с различной степенью значимости для прогнозирования финансового будущего предприятий.

Профессор Э.И. Альтман применил прямой статистический метод (так называемый дискриминантный анализ), позволяющий оценить веса отдельных расчетных показателей; они были включены в модель как переменные. В своих исследованиях Альтман, как и Би-вер, использовал данные стабильных фирм и компаний, которые позже, в течение пяти лет, обанкротились. Альтман применил методы дискриминантного анализа для оценки уровня коммерческого риска. Его целью было определение возможностей использования модели для дифференциации фирм, перед которыми не стоит угроза банкротства, и компаний с высокой вероятностью будущего краха. Методология основывается прежде всего на количественных показателях (на показателях, которые можно рассчитать), а так называемая финансовая философия (позиция руководства, соответствие его действий финансовым возможностям фирмы) анализируется только частично, главным образом при рассмотрении спорных или непонятных результатов, как будет показано ниже. Сначала Альтман включил в свою модель 22 финансовых коэффициента (независимых переменных), которые впоследствии сократил до пяти наиболее важных. При помощи своего аналитического метода он вывел следующее уравнение надежности (показатель, так называемая модель Z Альтмана – “Z score model”):

$$Z = 1,2X_1 + 1,4X_2 + 3,3X_3 + 0,6X_4 + 1,0X_5$$

где

X_1 = рабочий капитал/активы;

X_2 = нераспределенная прибыль/активы;

X_3 = *EBIT* (эксплуатационная прибыль)/активы;

X_4 = рыночная стоимость собственного капитала/бухгалтерская (балансовая, учетная) стоимость задолженности;

X_5 = выручка (общий доход)/активы, а коэффициенты представляют собой веса отдельных экзогенных переменных.

Значение Z-счета	Вероятность банкротства
------------------	-------------------------

1,8 и меньше	Очень высокая
От 1,81 до 2,7	Высокая
От 2,71 до 2,9	Существует возможность
3,0 и выше	Очень низкая

Рис. 3. Расчет степени вероятности банкротства

Итоговый показатель – “показатель Z ” Альтмана является результатом дискриминантной функции. Очевидно, что “более здоровым” являются компании, у которых большое “число Z ”. Профессор Альтман установил, что организации, у которых “показатель Z ” превышал 2,99, отличались финансовой стабильностью, и в дальнейшем в их деятельности каких-либо осложнений не наблюдалось. Организации, у которых данный показатель был меньше 1,81 (разумеется, включая и отрицательные числа), рано или поздно приходили к банкротству. Лишь незначительная группа подобных фирм выжила. Для предприятий с “показателем Z ” между 1,81 и 2,99 невозможно было составить четкий и убедительный прогноз.

В общем можно сказать, что применение метода Альтмана позволяет прогнозировать финансовое развитие организации.

В мире функционирующей финансовой инфраструктуры подавляющее большинство финансовых и прочих показателей меняется во времени в соответствии с изменениями макроэкономической и иных условий. Экономисты из разных стран, на практике проверяющие множество методов, апробировали и модель Альтмана, применив ее к разным периодам времени. После внесения незначительных корректив в предложенную Альтманом методологию большинство финансовых экспертов согласилось, что его прогнозы отличаются высокой работоспособностью и статистической надежностью, т.е. с помощью этих моделей можно максимально точно определять организации, у которых велика вероятность финансовых “сбоев”. Чем ближе банкротство, тем более очевидны результаты, которые

показывает модель Альтмана, как, впрочем, и любой другой метод. Преимуществом методов, подобных модели Альтмана, является высокая вероятность, с которой предсказывается банкротство приблизительно за два года до фактического объявления конкурса, недостатком – уменьшение статистической надежности результатов при составлении прогнозов относительно отдаленного будущего.

Существуют различные неформальные критерии, дающие возможность прогнозировать вероятность потенциального банкротства организации. К их числу относятся:

- неудовлетворительная структура имущества организации, в первую очередь текущих активов. Тенденция к росту в их составе труднореализуемых активов (сомнительной дебиторской задолженности, запасов товарно-материальных ценностей с длительным периодом оборота) может сделать такое предприятие неспособным отвечать по своим обязательствам;
- замедление оборачиваемости средств организации (чрезмерное накапливание запасов, ухудшение состояния расчетов с покупателями);
- сокращение периода погашения кредиторской задолженности при замедлении оборачиваемости текущих активов;
- тенденция к вытеснению в составе обязательств организации дешевых заемных средств дорогостоящими и их неэффективное размещение в активе;
- наличие просроченной кредиторской задолженности и увеличение ее удельного веса в составе обязательств организации;
- значительные суммы дебиторской задолженности, относимые на убытки;
- тенденция опережающего роста наиболее срочных обязательств в сравнении с изменением высоколиквидных активов;
- падение значений коэффициентов ликвидности;

- нерациональная структура привлечения и размещения средств, формирование долгосрочных активов за счет краткосрочных источников средств;
- убытки, отражаемые в балансе, и др.

Целью руководства любой компании является максимальное увеличение прибыли на акционерный капитал. Финансовый анализ помогает руководству фирмы принимать решения о ее перепрофилировании, о начале выпуска новой продукции или переносе деятельности в области, в которых прибыль от продаж достаточно высока. Если из-за сильной конкуренции в определенном секторе рынка или сфере деятельности прибыль от продаж невелика, руководство может принять решение о прекращении выпуска старой продукции и замене ее новой или об изменении дистрибьютерской сети. Разумеется, подобные действия не должны носить случайный характер: необходимо обратить внимание на исследования маркетинга, показывающие возможности достижения большего оборота в других областях или его увеличения путем постепенной замены или улучшения выпускаемой продукции. Если, по мнению экономистов и прогнозистов фирмы увеличение выручки будет сопровождаться снижением расходов, руководство примет решение об изменениях, с тем, чтобы добиться роста прибыли на используемый капитал.

Будущее каждой компании и ее процветание в значительной мере зависят от вовремя проведенного анализа и своевременного представления его результатов руководству фирмы, ее административным органам для принятия соответствующих решений.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В результате выполнения данной работы указанная тема была изучена в полном объёме. Были рассмотрены основные методы по анализу финансового состояния организации, а также разобран пример анализа такого состояния.

Поставленные задачи были выполнены в полном объёме.

Проанализированные методы послужат основой, для разработки веб-сервиса по анализу финансовых рисков организации, на основе финансовой отчётности.

Разрабатываемый, на следующем этапе, веб-сервис, поможет любому лицу, всего в 2-3 действия получить информацию о финансовом состоянии организации и о его рисках. Данный веб-сервис будет полезен как для внешних, так и для внутренних пользователей.

СПИСОК ИСПОЛЬЗУЕМЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. ГОСТ 34.602-89 «Информационная технология. Комплекс стандартов на автоматизированные системы. Техническое задание на создание автоматизированной системы»
2. ГОСТ Р ИСО/МЭК 12207-99, ГОСТ Р ИСО/МЭК 12207-99. Информационная технология. Процессы жизненного цикла программных средств. М: Госстандарт РФ, 2004
3. ГОСТ Р 50.1.028-2001 Рекомендации по стандартизации. Информационные технологии поддержки жизненного цикла продукции. Методология функционального моделирования (IDEF0). М: Госстандарт РФ, 2002.
4. Буч Г., Рамбо Д., Джекобсон А. Язык UML. Руководство пользователя: Пер с англ. М.: ДМК, 2000.
5. Белов В.В.. Проектирование информационных систем: учебник для студ. Учреждений высшего профессионального образования / В.В.Белов, В.И.Чистяков; под ред. В.В.Белова – М.: Издательский центр «Академия», 2013. -352 с. – (Сер. Бакалавриат).
6. Проектирование информационных систем / Гвоздева Т.В., Баллод Б.А., 2009
7. Методология функционального моделирования IDEF0 - Руководящий документ, М: Госстандарт России, 2000;
8. Грекул В.И., Денищенко Г.Н., Коровкина Н.Л. Проектирование информационных систем Интернет-университет информационных технологий -2-е изд. – М.: Бином. Лаборатория знаний Интуит Серия: Основы информационных технологий, 2008. – 300 с.
9. Заботина Н.Н. Проектирование информационных систем: Учебное пособие /Н.Н.Заботина. –М.: ИНФРА-М, 2013, 329 с.

- 10.Ковалев В.В. Финансовый анализ. – М.: Финансы и статистика, 1998.
- 11.Кутафьева Л. В. Оценка риска организации на основе показателей финансовой отчетности // Молодой ученый. — 2013. — №10. — С. 326-329. — URL <https://moluch.ru/archive/57/7939/>
- 12.Лисова М.Э. Методика анализа финансового состояния организации // Студенческий форум: электрон. научн. журн. 2017. № 20(20). URL: <https://nauchforum.ru/journal/stud/20/27764> (дата обращения: 27.06.2018).