

УДК 336.02

Джафарова Наида Рафиковна

магистрант

Jafarov Naida R.

e-mail: naida.ram@yandex.ru

Кузьменкова Вера Джабраиловна

профессор кафедры экономики и финансов

Kuzmenkova Vera G.

e-mail: 9621914395@mail.ru

Федеральное государственное бюджетное
образовательное учреждение высшего
образования «Гжельский государственный университет»
Federal State Budget Educational Institution of Higher Education
“Gzhel State University”

Московская обл., Раменский р-н, пос. Электроизолятор,
д. 67, Россия, 140155
Тел.: 8(499)553-84-04

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОРГАНИЗАЦИЯ И ПУТИ УЛУЧШЕНИЯ

ANALYSIS OF THE FINANCIAL CONDITION OF THE ORGANIZATION AND WAYS TO IMPROVE

Аннотация: Данная статья посвящена теме анализа финансового состояния организации с целью предложения путей его улучшения.

Ключевые слова: экономический анализ; методика анализа; финансовое состояние; финансовая устойчивость; платежеспособность; рентабельность.

Abstract: This article is devoted to the analysis of the financial condition of the organization in order to propose ways to improve it.

Keywords: economic analysis; methods of analysis; financial condition; financial stability; solvency; profitability.

Финансовое состояние является одной из важнейших характеристик предприятия, показывающей степень эффективности деятельности хозяйствующего субъекта. Для изучения финансового состояния анализируемого хозяйствующего субъекта используют внутреннюю и внешнюю методику финансового анализа.

Внутренняя методика базируется на всей финансовой информации предприятия. Руководителя интересует как текущее финансовое состояние

организации, так и прогноз на ближайшую или отдаленную перспективу, т. е. ожидаемые параметры финансового состояния. Результаты финансового анализа используются как для внутренних, так и для внешних пользователей и помогают определить наиболее эффективные пути улучшения финансового состояния организации [6, с. 205].

Методика внешнего анализа базируется на общедоступной информации и имеет целью оценку инвестиционной привлекательности организации, т. е. оценку положения фирмы на рынке капитала [6, с. 206].

Следует отметить работы по данной теме таких ученых-экономистов, как Г. В. Савицкая, А. Д. Шеремет и И. А. Бланк.

По утверждению Г. В. Савицкой, финансовое состояние организации – это экономическая категория, которая отражает состояние капитала в фиксированный момент в процессе его кругооборота и характеризует способность предприятия к самофинансированию и саморазвитию [6, с. 617].

По А. Д. Шеремету, финансовое состояние – это экономическая категория, определяемая скоростью оборота капитала, способностью предприятия в срок и в полном объеме погашать свои обязательства [10, с. 117].

И. А. Бланк считает, что финансовое состояние – это состояние активов и пассивов, сбалансированность уровня отдельных их структурных элементов, а также уровень их эффективности использования [1, с. 13].

Таким образом, все трактовки сводятся к способности организации финансировать свою деятельность. Финансовое состояние играет большую роль в положении в конкурентной (внешней) среде, определяет потенциал предприятия, по которому судят деловые партнеры предприятия.

В анализе финансового состояния предприятия можно выделить следующие основные этапы [8, с. 108]:

- оценка финансового состояния по структуре и динамике активов и пассивов баланса предприятия за определенный период;
- анализ финансовой устойчивости;

- анализ ликвидности и платежеспособности;
- анализ финансовых коэффициентов;
- анализ деловой активности;
- анализ финансовых результатов (прибыли);
- анализ рентабельности.

Так на первом этапе анализа финансового состояния предприятия проводят горизонтальный и вертикальный анализ в динамике активов и пассивов. Положительными тенденциями в изменении показателей баланса можно считать следующие факты [4, с. 183]:

- увеличение валюты баланса на конец периода;
- темпы прироста оборотных средств должны превышать темпы прироста внеоборотных активов;
- доля собственного капитала должна быть больше или равна 60 %;
- темпы прироста дебиторской и кредиторской задолженностей должны быть приблизительно равны;
- денежные средства должны составлять 5 % от объема оборотных активов [4, с. 165].

На втором этапе оценки финансового состояния предприятия проводят анализ финансовой устойчивости.

Различают следующие виды финансовой устойчивости: устойчивая, неустойчивая и кризисная.

Устойчивое состояние подразумевает способность предприятия своевременно производить платежи, различные отчисления (налоги, пошлины, сборы, взносы в фонды), заработную плату и дивиденды акционерам. Для устойчивого состояния и обеспечения платежеспособности предприятие должно иметь гибкую структуру капитала, а процесс движения капитала и основных средств должен организовываться так, чтобы доходы превышали расходы, т.е. создавались условия для самовоспроизводства [7, с. 235].

Неустойчивое финансовое состояние характеризуется нарушением

платежеспособности, но сохраняется возможность равновесия в результате пополнения средств за счет сокращения дебиторской задолженности, оборачиваемости запасов [7, с. 239].

Кризисное финансовое состояние, при котором предприятие находится на грани банкротства. В такой ситуации даже все оборотные активы не покрывают кредиторскую задолженность и краткосрочные обязательства перед банками. Только обоснованное снижение запасов, затрат и сокращение дебиторской задолженности может восстановить устойчивость организации [7, с. 242].

Следующим этапом оценки финансового состояния предприятия являются показатели платежеспособности и степень ликвидности баланса.

Для оценки ликвидности предприятия используется метод А. Д. Шеремета, который заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке ее убывания, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам погашения и расположенными в порядке их возрастания. Необходимость анализа ликвидности баланса возникает в связи с потребностью дать оценку платежеспособности организации [10, с. 126].

Платежеспособность – это способность предприятия своевременно и полностью рассчитываться по своим обязательствам за счет наличия остатка денежных средств на счетах предприятия и других ликвидных активов [3, с. 335].

В практике финансового анализа различают текущую и долгосрочную платежеспособность. Под долгосрочной платежеспособностью понимается способность предприятия рассчитываться по своим долгосрочным обязательствам. Способность предприятия платить по своим краткосрочным обязательствам характеризует текущую платежеспособность.

Существует множество финансовых коэффициентов, по которым также можно оценить финансовое состояние предприятия. Данные коэффициенты сравниваются в динамике, и каждый из них имеет нормативное значение, в

рамках которого они должны находиться. Отклонение от нормативного значения в худшую сторону говорит о негативном изменении финансового состояния предприятия, в лучшую сторону – о повышении финансовой устойчивости.

Показатели деловой активности предприятия характеризуют эффективность использования оборотных средств и степень предприимчивости его на рынке. Показатели деловой активности включает длительностью оборота оборотных средств, их структурой в общей сумме оборотных средств, рентабельностью. Полученные результаты анализа деловой активности дают возможность сделать выводы относительно инвестиционной привлекательности предприятия.

Анализ финансовых результатов деятельности предприятия (прибыли) проводится по той же методике, что и показатели бухгалтерского баланса, т. е. применяется структурно-динамический анализ (горизонтальный и вертикальный). Основными показателями данного анализа являются выручка, себестоимость, коммерческие расходы, управленческие расходы и иные расходы. При этом проводится факторный анализ прибыли, выделяются показатели, изменение которых может и положительно, и отрицательно влиять на полученную прибыль от продаж и в итоге на чистую прибыль (финансовый результат).

Анализ рентабельности предприятия: прибыльность и доходность. Рассматривая прибыль с позиции определения экономической категории, необходимо отметить, что этого недостаточно. Для более полной характеристики прибыли следует представить ее не только, как количественный показатель, но и как результативный.

Результативный показатель – когда прибыль отражает эффективность (рентабельность) использования имеющихся ресурсов, результаты деятельности организации.

С помощью анализа прибыли и ее составляющих изучаются тенденции развития, глубоко и системно исследуются факторы изменения результатов

деятельности, выявляются резервы повышения рентабельности (эффективности) деятельности.

По результатам финансового анализа выделяются факторы, которые могут отрицательно влиять на платежеспособность и финансовую устойчивость предприятия. Одними из таких факторов являются:

Высокое значение дебиторской задолженности. Такая форма отчетности, как «Анализ состояния дебиторской задолженности по срокам ее возникновения», дает возможность бухгалтерии и финансистам предприятия представлять четкую картину состояния расчетов с разными дебиторами, своевременно выявлять просроченную задолженность и принимать меры по ее устранению.

Необоснованно высокое значение запасов в составе имущества предприятия. Увеличение запасов не всегда говорит о положительном результате. Это может объясняться большим выпуском продукции или малым спросом на товар. В любом случае предприятие всегда должно стремиться к разумному снижению и оптимизации запасов.

Высокое значение кредиторской задолженности в составе источников формирования имущества предприятия. При анализе финансового состояния предприятия чаще всего приходится сталкиваться с тем, что кредиторская задолженность превышает дебиторскую задолженность. Абсолютное финансовое состояние организация сможет сохранить, если в срок будет рассчитываться с кредиторами за счет возврата средств от покупателей (дебиторской задолженности). Высокая доля и высокий темп прироста дебиторской задолженности свидетельствует о том, что организация активно использует стратегию товарных ссуд для потребителей своей продукции.

Результативная оценка финансового состояния предприятия имеет большое значение не только для самого предприятия для выявления слабых мест и определения путей повышения финансовой устойчивости, но и для инвесторов и партнеров, а также для банков и других кредитующих компаний. Кроме этого, результаты анализа финансового состояния в

большинстве случаев дадут представление о текущем состоянии, чтобы получить дальнейший прогноз при условии проведения необходимых мероприятий по повышению финансового состояния предприятия.

На основании проведенного анализа необходимо сделать выводы о резервах повышения эффективности деятельности предприятия и предложить мероприятия улучшения финансового состояния, которые выражаются в правильной маркетинговой, ценовой и финансовой политике.

В данной статье были рассмотрены, сгруппированы и представлены основные теоретические аспекты анализа финансового состояния предприятия, которые в полной мере позволяют оценить важность проведения мероприятий по оценке финансового состояния предприятия.

Список литературы

1. Бланк И. А. Основы финансового менеджмента. Киев: Ника-Центр, 2014. 603 с.
2. Большой экономический словарь / под ред. А. Н. Азрилияна. М.: Институт новой экономики, 2016. 1280 с.
3. Голодова Ж. Г. Финансы и кредит: учеб. пособие для студентов вузов. М. : ИНФРА-М, 2009. 448 с.
4. Донцова Л. В., Никифорова Н. А. Анализ финансовой отчетности: учебник. М.: Дело и сервис, 2016. 368 с.
5. Негашев Е. В., Шеремет А. Д. Электронная библиотека. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций // URL: <http://razym.ru> (дата обращения: 19.11.2018).
6. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. Мн.: ИП «Экоперспектива», 2015. 498 с.
7. Селезнева Н. Н., Ионова А. Ф. Финансовый анализ. Управление финансами: учебное пособие для вузов. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. 639 с. URL: <http://www.iprbookshop.ru/74948> (дата обращения: 25.11.2018).
8. Турманидзе Т. У. Финансовый анализ: учебник для студентов вузов,

обучающихся по экономическим специальностям. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. 288 с. URL: <http://www.iprbookshop.ru/71240> (дата обращения: 22.11.2018).

9. Финансовые и бухгалтерские документы [Электронный ресурс] // URL: <http://www.buhi.ru> (дата обращения: 25.11.2018).

10. Шеремет А. Д., Сайфулин Р. С., Негашев Е. В. Методика финансового анализа: учебное пособие. М.: ИНФРА-М, 2015. 208 с.