

ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ И УЛУЧШЕНИЯ ФИНАНСОВОГО
СОСТОЯНИЯ ОРГАНИЗАЦИИ

© 2017

Полещук Татьяна Александровна, кандидат экономических наук, доцент кафедры «Экономика»
Лазарева Елена Максимовна, магистрант

Владивостокский государственный университет экономики и сервиса
(690014, Россия, Владивосток, улица Гоголя, 41, e-mail: e_a060816@mail.ru)

Аннотация. Переход страны на новые экономические отношения привел к усилению роли финансов предприятий и организаций и необходимости их прогнозирования. В современных условиях финансы становятся важной сферой денежных отношений. Это обусловлено тем, что в рыночных отношениях деньги (основа финансов), выполняя функцию средства обращения, становятся капиталом. Уровень финансовой устойчивости является значимым показателем для работы компании, поэтому постоянно нуждается в совершенствовании. Отсутствие проведения анализа имущества всей организации способствует тому, что вовремя не определяется финансовое состояние организации, не выявляются причины ухудшения имущественного состояния, принимаются неправильные управленческие и коммерческие решения. В статье предложены пути улучшения финансового состояния, а также рекомендации по проведению финансовой устойчивости экспертным методом. Экспертный метод позволяет более детально выявить проблемы организации. Предлагаемые методы совершенствования финансового состояния способствуют достижению принимаемых управленческих решений максимального уровня эффективности, получению качественных аналитических результатов, позволяющих своевременно принимать меры по исправлению критических ситуаций и созданию приоритетных направлений финансового менеджмента.

Ключевые слова: анализ активов, финансовое состояние, показатели финансовой устойчивости, бухгалтерский учет, платежеспособность, показатели финансовой устойчивости, экспертный метод, рентабельность.

DEVELOPMENT AND IMPROVEMENT'S PERSPECTIVES OF THE FINANCIAL
CONDITION OF THE ORGANIZATION

© 2017

Poleshchuk Tat'yana Aleksandrovna, candidate of economical science, associate professor of «Economic»

Lazareva Elena Maksimovna, graduate student

Vladivostok State University of Economics and Service

(690014, Russia, Vladivostok, Gogol St., 41, e-mail: e_a060816@mail.ru)

Abstract. Transition countries in the new economic relations led to the strengthening of the role of finance companies and organizations, and the need for their prediction. In modern conditions the finances are an important area of monetary relations. This is due to the fact that the market-money (finance basis), serving as a means of circulation, becomes money. The level of financial stability is an important indicator for us, we're always in need of improvement. Absence of asset's analysis process leads financial condition of the organization doesn't reveal the time, deterioration's reasons of property condition doesn't show, management and commercial decisions taken wrong. The article suggests ways to improve the financial condition, as well as recommendations for the financial sustainability expert. Expert method allows organizations to identify the problem in more detail. Proposed methods of financial condition improving leads to obtain management decisions to the maximum effective level, to receive the high-quality analytical results, which allows to take timely measures to remedy critical situations and to create the priority areas of financial management.

Keywords: analysis of assets, financial condition, financial soundness indicators, accounting, solvency, financial soundness indicators, expert method, profitability.

Постановка проблемы в общем виде и ее связь с важными научными и практическими задачами. Финансовое состояние является важнейшей характеристикой деловой активности и надежности предприятия. Оно определяет конкурентоспособность предприятия и его потенциал в деловом сотрудничестве, выступает гарантом эффективной реализации экономических интересов всех участников хозяйственной деятельности как самого предприятия, так и его партнеров. Устойчивое финансовое положение предприятия зависит от умелого, просчитанного управления всей совокупностью, а также разработка мероприятий по улучшению финансового состояния. Использование экспертного метода для анализа финансовой устойчивости позволит изучить более детально сильные и слабые стороны организации, а также предложить ряд мероприятий.

Анализ последних исследований и публикаций, в которых рассматривались аспекты этой проблемы и на которых обосновывается автор; выделение неразрешенных ранее частей общей проблемы. Проанализировав исследования и публикации (М.А. Аванесова [1], Н.А. Чегнова [2], О.В. Суховейко [3], Ю.Н. Полюшко [4]), можно сказать, что основной проблемой является отсутствие проведения анализа финансовой устойчивости на предприятии и разделения анализа на этапы проведения для более удобной и качественной работы над анализом финансовой устойчивости. Большинство исследователей включают в методику анализа финансовой устойчивости расчет абсолютных и относительных показателей. Но для более углубленного анализа предлагаю прово-

дить анализ финансовой устойчивости с использованием экспертного метода. Основной неразрешенной проблемой является отсутствие проведения анализа финансовой устойчивости на предприятиях.

Формирование целей статьи (постановка задания). Основные цели статьи:

- анализ исследований и публикаций на тему «Анализ финансовой устойчивости»;
- рассмотрение методики анализа финансовой устойчивости;
- разработка мероприятия по улучшению финансовой устойчивости с целью улучшения состояния организации в целом.

Изложение основного материала исследования с полным обоснованием полученных научных результатов. Для улучшения уровня финансовой устойчивости российских предприятий предлагается использовать экспертный метод оценки финансовой устойчивости, данный метод поможет более детально изучить сильные и слабые стороны предприятия. Суть данного метода заключается в том, что экспертами выбирается система частных показателей, которые принимаются во внимание при оценке. Проанализировав работы Е.А. Гутовской [5], Е.В. Броило [6], предлагаю выбирать следующие показатели:

1. Коэффициент оборачиваемости запасов – отношение выручки от реализации (В) к средней стоимости запасов (ЗАП):

$$X1 = B : \text{ЗАП}$$

Его нормативное значение равно 3 ($X1n \geq 3$).

2. Коэффициент покрытия краткосрочных пассивов оборотными активами – отношение оборотных средств (ОБС) к краткосрочным пассивам (ТО):

$$X2 = \text{ОБС} : \text{ТО} \\ X2_n \geq 2.$$

3. Коэффициент структуры капитала (коэффициент самофинансирования) – отношение собственного капитала (СК) к заемным средствам (ЗС):

$$X3 = \text{СК} : \text{ЗС} \\ X3_n > 1.$$

4. Рентабельность активов – отношение прибыли до налогообложения (ПРН) к стоимости активов (АК):

$$X4 = \text{ПРН} : \text{АК} \\ X4_n > 0,3.$$

5. Рентабельность продаж – отношение прибыли до налогообложения (ПРН) к выручке от реализации (В):

$$X5 = \text{ПРН} : \text{В} \\ X5_n > 0,2.$$

Дальнейшие расчеты проводятся по следующему алгоритму:

1. Экспертами устанавливается значимость каждого частного критерия $W(X_k)$ в соответствии с его влиянием на финансовую устойчивость, $W(X_k) \geq 0$; $\sum W(X_k) = 100$.

2. Рассчитываются соотношения между значениями частных критериев и их нормативными значениями:

$$K1 = X1 : X1_n; K2 = X2 : X2_n; K3 = X3 : X3_n; K4 = X4 : X4_n; K5 = X5 : X5_n; K6 = X6 : X6_n.$$

3. Формируется комплексный индикатор финансовой устойчивости вида:

$$J = W(X1) * K1 + W(X2) * K2 + W(X3) * K3 + W(X4) * K4 + W(X5) * K5.$$

Если $J \geq 100$, то финансовая ситуация для организации благоприятна. Чем больше отклонение от 100 в меньшую сторону, тем ниже уровень финансовой устойчивости организации. Для удобства расчетов воспользуйтесь таблицами 1 и 2.

Таблица 1 – Расчет комплексного индикатора финансовой устойчивости организации

Наименование показателя	Базис	Отчет	Абс. изм.
Абсолютные показатели, используемые при оценке, тыс. руб.			
Выручка от продаж	6053198	6552604	+ 499406
Запасы, ЗАП	160681	244301	+ 83620
Оборотные средства, ОБС	1745873	2751718	+ 1005845
Краткосрочные пассивы, ТО	1347584	2394692	+ 1047108
Активы, АК	2228050	3380205	+ 1152155
Заемные средства, ЗС	1354253	2401732	+ 1047478
Собственный капитал, СК	873797	978472	+ 104675
Прибыль до налогообложения, ПРН	132605	136495	+3890
Расчетные показатели, входящие в индикатор			
Коэффициент оборачиваемости запасов, X1	37,7	26,8	- 10,9
Коэффициент покрытия краткосрочных пассивов оборотными активами, X2	1,29	1,15	- 0,14
Коэффициент самофинансирования, X3	0,65	0,41	- 0,24
Рентабельность активов, X4	0,06	0,04	- 0,02
Рентабельность продаж, X5	0,021	0,020	- 0,01

Таблица 2 – Расчет индикатора финансовой устойчивости при конкретных балльных значениях частных критериев

Фактор	Вес, $W(X_k)$	$K_k = X_k : X_{kn}$		$W(X_k) \times K_k$	
		Базис	Отчет	Базис	Отчет
X1	10	12,6	8,9	125,6	89,4
X2	15	0,6	0,6	9,7	8,6
X3	15	0,6	0,4	9,7	6,1
X4	30	0,2	0,1	6,0	4,0
X5	30	0,110	0,104	3,3	3,1
Итого	100			154,2	111,3

Суть данного метода заключается в том, что экспертами выбирается система частных показателей, которые принимаются во внимание при оценке. К ним относятся: коэффициент оборачиваемости запасов, коэффициент структуры капитала, рентабельность продаж.

Значения данных показателей зависят от таких факторов, как: отраслевая принадлежность предприятия, условия кредитования и т. д. Произведя расчёт значений этих показателей, эксперты устанавливают их важность в зависимости от степени влияния каждого показателя на финансовую устойчивость. Затем определяются соотношения между фактическими и нормативными значениями частных показателей. В результате выводится комплексный показатель финансовой устойчивости. Если его значение не ниже 100, то ситуация на предприятии принимается как относительно благоприятная, т. е.

не требующая немедленного вмешательства и корректировки плана развития. Если же значение менее 100, то ситуация является неблагоприятной. В таком случае руководителю необходимо срочно принять соответствующие меры по урегулированию состояния фирмы.

Отклонения значений от 100 в сторону уменьшения говорит об ухудшении финансового положения предприятия, появлении трудностей, которые без надлежащего вмешательства могут привести к реструктуризации или же банкротству организации. Меры по их преодолению следует применять особенно тщательно. Организации, находящиеся на различных этапах жизненного цикла, требуют различных подходов к решению возникших проблем.

Проведение финансового анализа с помощью экспертного метода позволит выявить наиболее сильные и слабые стороны организации.

1. Увеличение общей стоимости имущества, что свидетельствует о расширении производственной деятельности предприятия.

2. Расширяется материально-техническая база предприятия.

3. Основное финансирование направляется на формирование наиболее мобильной части имущества предприятия.

4. Предприятие является платежеспособным.

Слабые стороны:
1. Снижение прибыли предприятия, а, следовательно, и снижение рентабельности продаж в условиях финансового кризиса.

2. Постоянное увеличение долгосрочной дебиторской задолженности, что свидетельствует о нерациональной политике взаимодействия предприятия с покупателями.

3. Финансирование предприятия зависит от краткосрочных кредитов и займов, зависимость от займов увеличилась в отчетном периоде.

На наш взгляд, необходимы мероприятия по поддержанию финансовой устойчивости в долгосрочной и в краткосрочной перспективе.

Таковыми мероприятиями могут быть:

– повышение профессионального уровня руководящего состава путем прохождения курсов повышения квалификации;

– введение в практику проведения анализа финансово-хозяйственной деятельности с применением экспертного метода оценки финансовой устойчивости на каждую отчетную дату для принятия управленческих решений;

– планирование своих действий путем обязательного составления бизнес-плана, дающего возможность разработать общую экономическую стратегию предприятия, находить и оценить новые возможности производственно-хозяйственной деятельности;

– разработка системы скидок,

– проведение дополнительных мер по снижению доли дебиторской задолженности, ускорению ее оборачиваемости путем пересмотра условий действующих договоров;

– осуществление долгосрочных финансовых вложений;

– заключение договоров со страховыми компаниями, с целью снижения степени коммерческого риска.

Предлагаемые мероприятия по проведению анализа финансовой устойчивости экспертным методом позволят более детально изучить сильные и слабые стороны организации. А также на основе полученных результатов предложены пути повышения финансового организации.

Выводы исследования и перспективы дальнейших изысканий данного направления. Предлагаемая для улучшения финансовой устойчивости использовать экспертный метод оценки, можно сказать, что данный метод позволяет выбрать наиболее значимые критерии для оценки

финансового состояния. А также помогает определить более детально слабые и сильные стороны организации. Актуальность данного исследования обусловлена тем, что финансовая устойчивость организаций является одними из важнейших факторов платежеспособности и инвестиционной привлекательности организации. Рассмотрение экспертного метода анализа финансовой устойчивости позволяет составить рекомендации по улучшению финансового состояния. Дальнейшие перспективы развития – это разработка более структурирующего и облегченного подхода к анализу финансовой устойчивости с целью привлечения руководства организаций проводить анализ для своевременного нахождения возможных рисков. Разработка групп показателей для разных видов деятельности и рекомендаций по распределению процентов значимости показателей.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ:

1. Аванесова М.А. Оценка финансовой устойчивости «АГРОФИРМА КАВИАР» // ООО «Институт управления и социально-экономического развития». 2016. №6 С. 832-837.
2. Чегнова Н.А., Настредникова З.Т. Анализ финансовой устойчивости по относительным показателям предприятия // Международный финансовый вестник. 2016. №4 С. 693-694.
3. Суховейко О.В. К вопросу о методах оценки финансовой устойчивости организации // Экономика и управления в современных условиях. 2014. №4 С. 352-556.
4. Полюшко Ю.Н. Анализ показателей финансовой устойчивости предприятия // Теория и Практика современной науки. 2016. №2 (8) С. 341-345.
5. Гутовская Е.А. Оценка устойчивости коммерческой организации и мероприятия по ее повышению // Вестник самарского университета. Экономика и управления. 2015. №2 С. 35-47.
6. Броило Е.В. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие. – М.: «Финпресс», 2012. 204 с.

Статья поступила в редакцию 27.04.2017.

Статья принята к публикации 22.06.2017.