

## ОБОСНОВАНИЕ МЕТОДИЧЕСКИХ ПОДХОДОВ К АНАЛИЗУ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОРГАНИЗАЦИИ

Е.С. Грушко<sup>1</sup>

<sup>1</sup>Тверской государственной университет, Россия, г. Тверь

В статье рассматриваются методические подходы и техника анализа финансового состояния, обосновывается выбор показателей, характеризующих ликвидность, финансовую устойчивость и деловую активность с учетом специфики конкретного хозяйствующего субъекта и его отраслевой принадлежности.

**Ключевые слова:** анализ, финансовое состояние, методические подходы, система показателей.

Техника анализа финансового состояния широко представлена в трудах зарубежных и российских ученых и специалистов, среди которых можно выделить работы А.Д. Шеремета, Е.В. Негашева, В.В. Ковалева, О.В. Ефимовой, Г.В. Савицкой. Их подходы к анализу финансового состояния ориентированы в основном на внутренних пользователей финансовой отчетности.

Кроме того, в настоящее время существует ряд методик, направленных на оценку финансового состояния организаций. Они направлены на диагностику возможного банкротства организаций, а также на проведение анализа финансового состояния неплатежеспособных организаций.

Рассмотрим основные положения действующих нормативных документов и позиции авторов, внесших наиболее весомый вклад в разработку методики анализа финансового состояния организации.

Методические указания от 23 января 2001 г. №16 предписывают проведение анализа финансового состояния организаций с использованием 26 показателей, характеризующих различные аспекты деятельности организации [5]. Эти показатели разделены на пять блоков:

- Общие показатели;
- Показатели платежеспособности и финансовой устойчивости;
- Показатели эффективности использования оборотного капитала (деловой активности), доходности и финансового результата;
- Показатели эффективности использования внеоборотного капитала и инвестиционной активности организации;
- Показатели исполнения обязательств перед бюджетом и государственными внебюджетными фондами.

Система показателей, представленных в анализируемых Методических указаниях, в первую очередь направлена на оценку задолженности организации различным кредиторам. В целом можно сказать, что система показателей охватывает все аспекты деятельности организации, однако их

количество увеличивает информационную нагрузку на пользователей данной информацией, что затрудняет объективно оценивать финансовое состояние организации.

В утвержденных постановлением Правительства РФ от 25 июня 2003г. №367 Правилах оценка финансового состояния организации проводится на основе использования 16 показателей бухгалтерской (финансовой) отчетности, сгруппированных в 3 группы [1]:

1. Коэффициенты, характеризующие платежеспособность должника;
2. Коэффициенты, характеризующие финансовую устойчивость;
3. Коэффициенты, характеризующие деловую активность должника.

Следует отметить, что данное постановление Правительства РФ направлено на проведение финансового анализа именно арбитражным управляющим в целях определения возможности введения в отношении должника соответствующей процедуры банкротства. В Правилах не представлена аналитическая группировка статей баланса, подбор коэффициентов в первую очередь направлен на определение способности организации расплачиваться своим имуществом по долгам, анализу деловой активности внимания уделяется мало, а также отсутствуют нормативы, указывающие на оптимально допустимые пределы значений коэффициентов, характеризующих финансовую устойчивость и платежеспособность.

Минэкономразвития РФ приказом от 21 апреля 2006г. №104 утвердило методику, согласно которой анализ финансового состояния и платежеспособности стратегических предприятий и организаций проводится по данным бухгалтерского учета на основании расчетов на последнюю отчетную дату только двух показателей[2]:

- степень платежеспособности по текущим обязательствам;
- коэффициент текущей ликвидности.

Приказом Минэкономразвития РФ №175 от 18.04.2011г. утверждена методика проведения анализа финансового состояния заинтересованного лица в целях установления угрозы возникновения признаков его несостоятельности (банкротства) [4]. Данная методика, как и методика 2006г., предполагает изучение только двух показателей: степень платежеспособности по текущим обязательствам и коэффициент текущей ликвидности. Но в данном случае степень платежеспособности по текущим обязательствам должна быть не более 3 месяцев. В противном случае оценивается сумма поступлений денежных средств на счета в банках за 3-месячный срок, и эта сумма сравнивается с суммой краткосрочных заемных средств и кредиторской задолженности, а также с чистой прибылью отчетного периода. Далее делается вывод о наличии угрозы возникновения признаков несостоятельности (банкротства).

Указанная методика, как и Правила, утвержденные Правительством РФ от 25.06.2003 г. №367 ставит целью выявления фактов ухудшения платежеспособности и возникновения угрозы банкротства объектов учета, а не комплексную оценку финансового состояния организации.

Приказом Министерства регионального развития Российской Федерации от 17 апреля 2010 г. N 173 утверждена методика, согласно которой, основным методом оценки финансовой устойчивости коммерческой организации является анализ абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости[3].

В качестве абсолютных показателей финансовой устойчивости коммерческой организации применяются показатель величины чистых активов (ЧА) и показатель прибыли до вычета расходов по процентам, уплаты налогов и амортизационных отчислений (EBITDA).

В качестве относительных показателей финансовой устойчивости коммерческой организации используются две группы показателей:

- показатели, характеризующие способность коммерческой организации отвечать по своим долгосрочным обязательствам;
- показатели эффективности деятельности коммерческой организации.

Рассмотрев методические подходы, содержащиеся в нормативных актах, можно сделать вывод, что все методики предполагают оценку финансового состояния организации при помощи анализа коэффициентов платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия, а также анализа деловой активности и рентабельности предприятия. Нормативные акты не содержат методических подходов для проведения комплексного анализа финансового состояния организации. По-прежнему остается актуальным вопрос разработки критериев оценки финансового состояния организации в разрезе видов деятельности и отраслевой принадлежности.

Изучение методических подходов к анализу финансового состояния показало, что совокупность основных приемов, которые используются при изучении финансового состояния организации, в общем, одинаковы у различных авторов. В тоже время конкретные приемы, используемые для реализации предлагаемых авторами подходов к анализу финансового состояния имеют некоторые отличия.

По мнению Савицкой Г.А.[7] анализ финансового состояния необходимо начинать с изучения формирования и размещения капитала предприятия, оценки качества управления его активами и пассивами, определения операционного и финансового рисков.

На втором этапе следует проанализировать эффективность и интенсивность использования капитала, оценить деловую активность предприятия и риск утраты его деловой репутации,- изучить финансовое равновесие между отдельными разделами актива и пассива баланса, оценить степень финансовой устойчивости предприятия, ликвидность баланса и платежеспособность предприятия.

На заключительной стадии дается обобщающая оценка финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия, оценивается вероятность банкротства, а также изучаются факторы изменения уровня финансовых коэффициентов и оценивается степень их чувствительности к управленческим воздействиям.

Таким образом, согласно данной методике предметом анализа выступают причинно-следственные связи экономических явлений и процессов, раскрыв которые можно быстро рассчитать изменения основных результатов хозяйственной деятельности за счет определенных факторов.

Преимуществом данной методики является то, что в ней применяется метод сравнения фактических результатов предприятия с результатами прошлых лет. Ее недостатком является сложность ее восприятия и расчетов финансовых коэффициентов.

Методика проведения анализа финансового состояния, по мнению Ефимовой О.В.[6] предусматривает следующие основные этапы.

1. Предварительная оценка, включающая оценку надежности информации, чтение информации и общую экономическую интерпретацию показателей бухгалтерского баланса. На этом этапе делаются общие выводы относительно основных показателей, характеризующих величину оборотных и внеоборотных активов, собственного и заемного капитала, выявление основных тенденций поведения показателей. Составляется уплотненный аналитический баланс-нетто путем агрегирования однородных по своему составу балансовых статей, который затем будет использоваться во всех дальнейших расчетах финансовых показателей.

2. Экспресс-анализ текущего финансового состояния, основанный на расчете финансовых коэффициентов, интерпретация полученных результатов. При этом в рассматриваемой методике выделяются следующие группы показателей ликвидность и текущая платежеспособность, деловая активность и оборачиваемость средств, финансовая структура и долгосрочная платежеспособность, эффективность бизнеса, активность на рынке ценных бумаг.

3. Углубленный анализ с привлечением необходимой внутренней и внешней информации. Такой анализ проводится лицами, которые могут охарактеризовать причины возникших проблем на основе детального исследования внутренней информации.

4. Прогнозный анализ основных финансовых показателей с учетом принимаемых решений и оценка на этой основе финансовой устойчивости. Прогнозный анализ действующего предприятия базируется на результатах анализа деятельности в прошлом, а также на оценке изменяющихся внешних и внутренних факторов.

Согласно методике О. В. Ефимовой, анализ баланса и рассчитанных на его основе коэффициентов следует рассматривать в качестве предварительного ознакомления с финансовым положением предприятия. В дальнейшем для окончательного заключения о финансовом положении предприятия должны широко привлекаться данные аналитического учета, что расширяет рамки информационной базы и позволяет углубить и качественно улучшить сам финансовый анализ. Методика также предусматривает подробный анализ качественного состава имущества хозяйствующего субъекта.

Недостатком данной методики можно считать сложность ее проведения внешними пользователями по причине отсутствия данных аналитического учета.

Ознакомившись с методиками анализа разных авторов, можно отметить, что практически у всех авторов основными методами анализа финансового состояния являются: горизонтальный метод; вертикальный метод; трендовый; коэффициентный; факторный;

Основными отличиями в рассматриваемых методиках можно считать то, что в экономической литературе неоднозначно представлена методика группировки статей баланса для аналитических целей. Разные авторы дают её по-разному, что может привести к неоднозначной и необъективной оценке финансового состояния. Кроме того, каждый автор по-своему определяет систему показателей для анализа финансового состояния, отличия есть также и в названиях, и в расчете показателей. Это в значительной мере влияет на объективность оценки этих показателей.

Таким образом, опираясь на вышеуказанные методики и различные нормативные акты по анализу финансового состояния организаций, считаем, что оценку финансового состояния необходимо проводить по следующему плану:

- Оценить имущественное состояние предприятия на основе структурного анализа активов и пассивов баланса предприятия;
- Оценить платежеспособность на основе показателей ликвидности баланса;
- Проанализировать финансовую устойчивость предприятия;
- Произвести оценку деловой активности.

Следует отметить, что подбор показателей, характеризующих ликвидность, финансовую устойчивость и деловую активность следует производить, учитывая специфику деятельности конкретного предприятия и его отраслевую принадлежность.

### **Список литературы**

1. Постановление Правительства РФ от 25 июня 2003г. №367 «Об утверждении правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа».
2. Приказ Минэкономразвития РФ от 21 апреля 2006г. №104 «Об утверждении методики проведения федеральной налоговой службой учета и анализа финансового состояния и платежеспособности стратегических предприятий и организаций».
3. Приказ Министерства регионального развития Российской Федерации от 17 апреля 2010 г. №173 «Об утверждении методики расчета показателей абсолютной и относительной финансовой устойчивости, которым должны соответствовать коммерческие организации, желающие участвовать в реализации проектов, имеющих общегосударственное, региональное и межрегиональное значение, с использованием бюджетных ассигнований инвестиционного фонда Российской Федерации».

4. Приказ Минэкономразвития РФ от 18.04.2011 №175 «Об утверждении Методики проведения анализа финансового состояния заинтересованного лица в целях установления угрозы возникновения признаков его несостоятельности (банкротства).
5. Методические указания по проведению анализа финансового состояния организаций (утв. Приказом Федеральной службы РФ по финансовому оздоровлению и банкротству от 23 января 2001 г. №16).
6. Ефимова О.В. Финансовый анализ. М.: Издательство «Бухгалтерский учет», 2012 г. 528 с.
7. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности / Г.В. Савицкая. 5-е изд., перераб. и доп. М.: ИНФРА-М, 2009. 536 с.

## **JUSTIFICATION OF METHODOLOGICAL APPROACHES TO THE ANALYSIS OF THE FINANCIAL CONDITION OF THE ORGANIZATION**

**E.S. Grushko<sup>1</sup>**

<sup>1</sup> Tver State University, Tver, Russia

The article discusses the methodological approaches and techniques of financial analysis, substantiates the choice of indicators characterizing the liquidity, financial stability and business activity specific to a particular business entity and its industry sector.

**Keywords:** analysis, financial position, technical approaches and system of indicators.

### *Об авторе:*

ГРУШКО Елена Сергеевна - кандидат экономических наук, доцент, зав. кафедрой бухгалтерского учета, Тверской государственной университет (170000, г. Тверь, ул. Желябова, д. 33), e-mail: e-s1958@mail

### *About the authors:*

GRUSHKO Elena Sergeevna - candidate of economic Sciences, Professor, head. the Department of accounting, Tver State University (33, Zhelaybova St., Tver, 170000), e-mail: e-s1958@mail