

## **ФИНАНСЫ И КРЕДИТ**

УДК 658.15.012.12

### **АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОРГАНИЗАЦИЙ В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ**

**Н.В. Андрюхина**

Тверской государственный университет, г.Тверь

Рассмотрены нормативные документы, определяющие методику анализа финансового состояния организации. Изложены существующие подходы к анализу финансового состояния. Представлен авторский подход к проведению анализа финансового состояния организаций как современный инструментарий для принятия экономических решений.

**Ключевые слова:** *методика анализа, финансовое состояние, оценка, ликвидность, финансовая устойчивость, деловая активность и рентабельность.*

В условиях экономического кризиса возрастает вероятность нарушения нормального финансового положения из-за сотрудничества с «проблемными» хозяйствующими субъектами, поэтому все более необходимым становится анализ финансового состояния деловых партнеров, как нынешних, так и потенциальных.

Анализ финансового состояния организации является сложным, трудоемким видом деятельности, который характеризуется двумя основными аспектами: 1) выбором методики анализа соответствующей потребностям конкретного пользователя; 2) адекватностью интерпретации пользователем показателей финансового состояния организации.

В настоящее время нет единой универсальной методики анализа финансового состояния организации. В отечественном понятийном аппарате термины «финансовый анализ» и «анализ финансового состояния» употребляются как синонимы. До сих пор в экономической литературе содержатся разнообразные определения понятия «финансовое состояние». Изучение разных дефиниций финансового состояния позволяет сделать вывод, что они не противоречат друг другу, а отличаются лишь разной степенью обобщения и детализации, что, однако, затрудняет их понимание и восприятие.

Кроме того, в определениях понятий финансовой устойчивости, финансовой независимости, платежеспособности и ликвидности также нет единства в формулировках, и в ряде случаев наблюдается отождествление таких понятий как финансовая устойчивость и финансовая независимость, платежеспособность и ликвидность. Для их оценки предлагаются системы показателей, отличающиеся между собой как по составу, так и по технике расчета.

Наряду с рекомендациями специалистов в области понятийного аппарата в современных условиях действуют и должны применяться на практике для соответствующих целей официальные методики анализа финансового состояния организаций, разработанные различными министерствами и федеральными органами исполнительной власти. Другими словами, анализ финансового состояния организаций имеет определенную нормативно-правовую базу.

Рассмотрим основные нормативные документы, определяющие методику анализа финансового состояния организаций.

1. Методические положения по оценке финансового состояния и установлению неудовлетворительной структуры баланса. Распоряжение Федерального управления по делам о несостоятельности (банкротстве) от 12 августа 1994 г. N31-р [1].

В этом документе утверждены всего четыре показателя: коэффициент текущей ликвидности, коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, коэффициенты восстановления и утраты платёжеспособности. Данная методика очень проста для применения. Основным ее недостаток состоит в том, что все перечисленные показатели взаимосвязаны и, по сути, вся методика ориентирована на использование одного показателя – коэффициента текущей ликвидности. Кроме того, нормативное значение коэффициента текущей ликвидности (Ктл) весьма завышено ( $K_{тл} > 2$ ). Основная причина возникновения данного критериального значения коэффициента ликвидности и других значений показателей связано с тем, что коэффициенты были взяты из западной учетно-аналитической литературы без какой-либо интерпретации к российской специфике.

2. Методические рекомендации по разработке финансовой политики организации. Приказ Минфина от 01 октября 1997 года N118 [2].

Приказ определяет четыре направления анализа финансового состояния организаций:

- 1) показатели ликвидности;
- 2) показатели финансовой устойчивости;
- 3) показатели интенсивности использования ресурсов;
- 4) показатели деловой активности.

Преимуществом данной методики анализа по сравнению с предыдущей (от 1994 г.) является использование системы финансовых показателей, что обеспечивает более развернутую характеристику и оценку финансового состояния экономического субъекта. Критериальные значения финансовых коэффициентов ликвидности были существенно снижены. Однако нормативные значения коэффициентов не учитывают отраслевую специфику.

3. Методические указания по проведению анализа финансового состояния организаций. Приказ Федеральной службы России по финансовому оздоровлению и банкротству (ФСФО) от 23 января 2001 г. N16 [3].

В этом приказе предусмотрено семь направлений анализа финансового состояния организаций.

- 1) Общие показатели (среднемесячная выручка, доля денежных средств в выручке, среднесписочная численность).
- 2) Показатели платежеспособности и ликвидности.
- 3) Показатели эффективности использования оборотного капитала, деловой активности.
- 4) Показатели рентабельности.
- 5) Показатели интенсификации процесса производства.
- 6) Показатели инвестиционной активности.
- 7) Показатели исполнения обязательств перед бюджетом различных уровней и государственными внебюджетными фондами.

Данная методика содержит такие направления, которые не отражают финансового состояния организации. Так, общие показатели характеризуют масштаб деятельности организации, но не отражают ее финансовое

положение. Аналитические показатели и коэффициенты предлагается рассматривать изолированно, без учета их нормативной отраслевой специфики.

4. Правила проведения арбитражным управляющим финансового анализа. Постановление Правительства РФ от 25 июня 2003 года N367 [4].

Постановление устанавливает порядок проведения арбитражным управляющим финансового анализа и источники данных, необходимых для изучения деятельности организации во время этой процедуры.

В правилах установлены следующие направления:

1) анализ коэффициентов, характеризующих финансовую устойчивость, ликвидность, деловую активность и рентабельность организации-должника;

2) анализ хозяйственной, инвестиционной и финансовой деятельности организации-должника и его положения на товарных и иных рынках;

3) анализ активов и пассивов организации-должника;

4) анализ возможности безубыточной деятельности организации-должника.

Следует отметить, что этот документ разработан адресно для организаций, находящихся в процедурах банкротства (наблюдение, финансовое оздоровление, внешнее управление).

5. Методика проведения федеральной налоговой службой учета и анализа финансового состояния и платежеспособности стратегических предприятий и организаций. Приказ Министерства экономического развития и торговли от 21 апреля 2006 г. N104 [5].

Данный приказ устанавливает показатели, а так же порядок и принципы группировки стратегически важных объектов в соответствии с угрозой банкротства.

6. О финансовом оздоровлении сельскохозяйственных товаропроизводителей. Постановление Правительства РФ от 30 апреля 2003 г. N52 [6].

В документе изложена методика анализа финансового состояния сельскохозяйственных производителей. Установлен порядок расчета показателей финансового состояния для сельскохозяйственных товаропроизводителей, имеющих долги, учитываемые при определении условий реструктуризации.

Рассмотренные выше официальные методики содержат разные направления анализа финансового состояния организации. В основном оценка проводится с использованием коэффициентного анализа. Все методики содержат оригинальный, весьма обширный перечень показателей, но практическое их использование не редко может быть затруднено в силу возможной разнонаправленной динамики рекомендуемых значений, а также наличие в их составе характеристик, не имеющих непосредственное отношение к финансовому анализу.

Следовательно, вопрос о формализации аналитических процедур, о составе показателей, порядке их расчета и критериальных значениях коэффициентов на официальном уровне четко не регулируется.

В научной литературе принято выделять два вида анализа: внутренний и внешний. Основные различия между ними: 1) широта и доступность привлекаемого информационного обеспечения; 2) степень формализации аналитических процедур. В рамках внутреннего анализа возможно привлечение практически любой необходимой информации. Методика

внешнего анализа основана на данных годовой бухгалтерской отчетности. Что касается второго различия, то оно в значительной степени определяется тем, что для внутреннего анализа могут быть доступны различные внутренние отчеты и формы, не являющиеся унифицированными, а значит, анализ носит более творческий характер. Основой информационного обеспечения внешнего анализа служит годовая бухгалтерская отчетность, которая достаточно унифицирована, а значит, возможно формализованная последовательность аналитических процедур.

По нашему мнению, анализ финансового состояния организаций должен проводиться, соблюдая логику движения от общего к частному. Не существует единого рецепта для всех предприятий по восстановлению и закреплению финансового состояния. Проблема, в основном, заключается в противоречиях между целями предприятия, наличием и составом средств их достижения, объемом ресурсов. Основой успеха является наличие стратегических целей и владение методологией финансового анализа.

Оценка финансового состояния является частью финансового анализа и может быть выполнена с различной степенью детализации, в зависимости от цели анализа, имеющейся информации и т.д., характеризуется определенной совокупностью показателей, отраженных в бухгалтерской отчетности.

Обобщая вышеизложенные подходы к анализу финансового состояния организации, можно отметить, что в отечественной практике используется ситуационный подход, который направлен на оценку каждой конкретной финансовой ситуации и принятии решений в конкретных условиях хозяйствования.

На наш взгляд, существующие подходы к анализу финансового состояния организаций следует дополнить еще одним. С точки зрения системного подхода необходимо выделить зоны ответственности за обязательные процессы проведения трех видов анализа финансового состояния:

Прогнозный, стратегический анализ, обеспечивающий долговременное устойчивое финансовое состояние.

1. Текущий, периодический анализ, определяющий тактическое направление и позволяющий поддерживать финансовое состояние в среднесрочном периоде.

2. Оперативный, обеспечивающий краткосрочное финансовое состояние за счет осуществления платежей по обязательствам с тем, чтобы предупредить возникновение банкротства.

Все три вида анализа взаимосвязаны и дополняют друг друга. Наилучшим образом этого можно достичь с помощью применения современных средств автоматизации управления, когда одна и та же информация может быть использована сначала для получения оперативных данных, затем для получения отчетности и проведения итогового и перспективного анализа.

Методический инструментарий анализа финансового состояния организаций составляют достаточно хорошо описанные во многих литературных источниках следующие приемы: абсолютные и относительные величины, коэффициентный анализ, горизонтальный, вертикальный и трендовый анализ, факторный анализ и т.д.

В долгосрочном периоде прогнозные финансовое состояние может быть охарактеризовано по четырем направлениям и системой относительных показателей. К этим направлениям относятся:

- ✓ анализ активов и пассивов организации;
- ✓ анализ ликвидности и платежеспособности;
- ✓ анализ финансовой устойчивости;
- ✓ анализ деловой активности;
- ✓ анализ рентабельности.

Для прогнозирования финансового состояния в современных условиях целесообразно использовать трендовый анализ.

Для проведения текущего, периодического анализа можно расширить направления до шести и более и использовать не только относительные показатели, но и абсолютные. К их числу относятся:

1. Показатели активов и пассивов.
  - 1.1. Первоначальная и остаточная стоимость основных средств.
  - 1.2. Стоимость поступивших и выбывших основных средств.
  - 1.3. Величина нематериальных активов.
  - 1.4. Величина запасов.
  - 1.5. Величина уставного капитала, собственного капитала и т.д.
2. Показатели платежеспособности и ликвидности.
  - 2.1. Чистые активы.
  - 2.2. Наиболее ликвидные активы – денежные средства и краткосрочные финансовые вложения.
  - 2.3. Быстро реализуемые активы – краткосрочная дебиторская задолженность и прочие оборотные активы.
  - 2.4. Медленно реализуемые активы – запасы, задолженность участникам по взносам в уставный капитал, а так же долгосрочные финансовые вложения.
  - 2.5. Трудно реализуемые активы – иммобилизованные средства и долгосрочная дебиторская задолженность за вычетом долгосрочных финансовых вложений.
3. Показатели финансовой устойчивости.
  - 3.1. Собственный оборотный капитал.
  - 3.2. Собственный оборотный и долгосрочный заемный капитал.
  - 3.3. Все основные источники для формирования запасов.
4. Показатели прибыльности, доходности.
  - 4.1. Валовая прибыль.
  - 4.2. Прибыль до налогообложения.
  - 4.3. Прибыль от продаж.
  - 4.4. Чистая прибыль.

Текущий финансовый анализ проводится на основе всех вышеперечисленных приемов экономического анализа, а информационной базой является, главным образом, бухгалтерская (финансовая) отчетность.

В современных условиях особо важное значение имеет проведение оперативного финансового анализа. При его осуществлении используется информация фиксируемая и обрабатываемая ежедневно. Оперативный анализ позволяет принимать управленческие решения «на ходу», своевременно выявлять отклонения промежуточных результатов, отслеживать затруднения и предотвращать их. Как правило, оперативный анализ не является комплексным, т.е. не охватывает все стороны деятельности коммерческих организаций. Вместе с тем организация оперативного анализа даже по ограниченному кругу вопросов в значительной степени способствует повышению эффективности управления, хотя и требует определенных затрат труда.

Следовательно, по нашему мнению, с целью лучшего использования финансовых ресурсов оперативно необходимо проводить анализ в следующих направлениях: платежеспособность и ликвидность (расчет и анализ коэффициентов абсолютной, уточненной и общей ликвидности) и своевременность расчетов с бюджетом, персоналом, поставщиками, покупателями, т.е. кредиторской задолженности. Изучение кредиторской задолженности направлено на совершенство регулирования денежных потоков, определение возможности роста прибыли за счет предупреждения уплаты пени и штрафов по налогам и хозяйственным договорам.

Предложенный подход проведения анализа финансового состояния организации позволит рассматривать анализ как действенный инструмент управления предприятием. Практическая реализация многоцелевого подхода при оценке финансового состояния организации обеспечит:

- ✓ повышение уровня аналитической работы и как следствие этого – эффективности хозяйствования в организации;
- ✓ улучшение объективности оценки финансового состояния организаций;
- ✓ осуществление на практике интеграции главных составляющих системы управления финансовым состоянием организации: стратегического, тактического и оперативного управления.

### **Список литературы**

1. Методические положения по оценке финансового состояния и установлению неудовлетворительной структуры баланса. Распоряжение Федерального управления по делам о несостоятельности (банкротстве) от 12 августа 1994 г. N31-р. // [Электронный ресурс]/ [www.consultant.ru](http://www.consultant.ru)
2. Методические рекомендации по разработке финансовой политики организации. Приказ Минфина от 01 октября 1997 года N118. // [Электронный ресурс]/ [www.consultant.ru](http://www.consultant.ru)
3. Методические указания по проведению анализа финансового состояния организаций. Приказ Федеральной службы России по финансовому оздоровлению и банкротству (ФСФО) от 23 января 2001 г. N16. // [Электронный ресурс]/ [www.consultant.ru](http://www.consultant.ru)
4. Правила проведения арбитражным управляющим финансового анализа. Постановление Правительства РФ от 25 июня 2003 года N367. // [Электронный ресурс]/ [www.consultant.ru](http://www.consultant.ru)
5. Методика проведения федеральной налоговой службой учета и анализа финансового состояния и платежеспособности стратегических предприятий и организаций. Приказ Министерства экономического развития и торговли от 21 апреля 2006 г. N104. // [Электронный ресурс]/ [www.consultant.ru](http://www.consultant.ru)
6. О финансовом оздоровлении сельскохозяйственных товаропроизводителей. Постановление Правительства РФ от 30 апреля 2003 г. N52. // [Электронный ресурс]/ [www.consultant.ru](http://www.consultant.ru)

## THE ANALYSIS OF THE FINANCIAL POSITION OF MODERN ORGANIZATIONS

**N.V. Andryukhina**

Tver State University, Tver

The article examines the regulatory documents defining the methodology for the analysis of the financial situation of an organization. The author describes the existing approaches as well as her own approach to the analysis of the financial position as a modern tool for making economic decisions.

**Keywords:** *methods of analysis, financial position, assessment, liquidity, financial stability, business activity and profitability.*

*Об авторах:*

АНДРЮХИНА Наталья Васильевна – кандидат экономических наук, доцент кафедры национальной экономики, Тверской государственный университет, (170100, Россия, Тверь, ул. Желябова, 33), e-mail: [eco\\_ne@mail.ru](mailto:eco_ne@mail.ru)

*About the authors:*

ANDRЮHINA Natal'ja Vasil'evna – Philosophy Doctor in Economics, Associate Professor, Department of National Economy, Tver State, (170100, Russia, Tver, Zhelyabova str., 33), e-mail: [eco\\_ne@mail.ru](mailto:eco_ne@mail.ru)

### References

1. Metodicheskie polozhenija po ocenke finansovogo sostojanija i ustanovleniju neudovletvoritel'noj struktury balansa. Rasporzjazhenie Federal'nogo upravlenija po delam o nesostojatel'nosti (bankrotstve) ot 12 avgusta 1994 g. N31-r. // [Jelektronnyj resurs]/ [www.consultant.ru](http://www.consultant.ru)
2. Metodicheskie rekomendacii po razrabotke finansovoj politiki organizacii. Prikaz Minfina ot 01 oktjabrja 1997 goda N118. // [Jelektronnyj resurs]/ [www.consultant.ru](http://www.consultant.ru)
3. Metodicheskie ukazanija po provedeniju analiza finansovogo sostojanija organizacij. Prikaz Federal'noj sluzhby Rossii po finansovomu ozdorovleniju i bankrotstvu (FSFO) ot 23 janvarja 2001 g. N16. // [Jelektronnyj resurs]/ [www.consultant.ru](http://www.consultant.ru)
4. Pravila provedenija arbitraznym upravljajushhim finansovogo analiza. Postanovlenie Pravitel'stva RF ot 25 ijunja 2003 goda N367. // [Jelektronnyj resurs]/ [www.consultant.ru](http://www.consultant.ru)
5. Metodika provedenija federal'noj nalogovoj sluzhboj ucheta i analiza finansovogo sostojanija i platezhesposobnosti strategicheskikh predpriyatij i organizacij. Prikaz Ministerstva jekonomicheskogo razvitija i trgovli ot 21 aprelja 2006 g. N104. // [Jelektronnyj resurs]/ [www.consultant.ru](http://www.consultant.ru)
6. O finansovom ozdorovlenii sel'skhozjajstvennyh tovaroproizvoditelej. Postanovlenie Pravitel'stva RF ot 30 aprelja 2003 g. N52. // [Jelektronnyj resurs]/ [www.consultant.ru](http://www.consultant.ru)