

ЭКСПРЕСС-ДИАГНОСТИКА КАК МЕТОД ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

З.Р. Хамбулатова,

*к.э.н., доцент кафедры «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»,
ФГБОУ ВО «Чеченский государственный университет», г. Грозный
e-mail: zarema71_26@mail.ru*

Т.Р. Аюбов,

магистрант 2 курса «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», Институт экономики и финансов,

ФГБОУ ВО «Чеченский государственный университет» г. Грозный

Т.Г. Бахуханов,

магистрант 2 курса «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», Институт экономики и финансов,

ФГБОУ ВО «Чеченский государственный университет» г. Грозный

Аннотация. Ускорение процессов социально-экономического развития и конкурентной предпринимательской среды требует оперативного реагирования со стороны управленческого сегмента предприятий. Проведение качественного финансового анализа состояния и результатов деятельности компаний требует значительного охвата данных и их детального анализа. В этих условиях особую актуальность приобретают подходы к проведению экспресс-анализа ключевых финансово-экономических показателей, результаты которых позволят в кратчайшие сроки получить представление о состоянии компании, ее проблемах и тенденциях развития. В статье проведен краткий обзор существующих методик финансового анализа состояния предприятия, систематизированы основные факторы эндо- и экзогенного характера, оказывающие воздействие на хозяйственную деятельность, рассмотрены основные этапы проведения экспресс-анализа и диагностики финансового состояния предприятия.

Ключевые слова: финансовое состояние предприятия, финансовый менеджмент, коэффициенты, рентабельность, ликвидность, платежеспособность, экспресс-диагностика.

EXPRESS DIAGNOSTICS AS A METHOD OF ASSESSING ENTERPRISE'S FINANCIAL CONDITION

Z.R. Hambulatova,

*candidate in economics, associate Professor of Accounting,
Analysis and Audit Department Chechen State University
364014, Grozny, P. Lumumba str., 31, sq. 22, Grozny, Russia*

T.R. Ayubov,

*2nd year master student of the Institute of Economics and Finance
Chechen State University, Grozny, Russia*

T.G. Bakhukhanov,

*2nd year master student of the Institute of Economics and Finance
Chechen State University, Grozny, Russia*

Abstract. Accelerating the processes of socio-economic development and competitive business environment requires rapid response from the management segment of enterprises. Conducting a qualitative financial analysis of the state and performance of companies requires considerable data coverage and detailed analysis. In these circumstances, approaches to rapid analysis of key financial and economic indicators are particularly relevant, the results of which will allow to get an idea of the state of the company, its problems and current trends in the shortest possible time. The article provides a brief overview of the existing methods of financial analysis of the state of the enterprise. The main factors of endo- and exogenous nature that affect

the economic activity of the enterprise are systematized. The main stages of express analysis and diagnostics of the financial condition of the enterprise are considered.

Keywords: financial condition of the enterprise, financial management, coefficients, profitability, liquidity, solvency, express diagnostics.

Результативность деятельности предприятия сопряжена с качеством проведения финансового анализа, итоги которого позволяют рационально оценить имеющийся потенциал, существующие проблемы, возможности роста и конкурентные преимущества компании. В экономической литературе и научных трудах существует множество методик проведения финансового анализа деятельности предприятия. Большинство из них включают работу с большим потоком цифровой информации из документов бухгалтерско-финансовой отчетности. Каждая из методик финансового анализа призвана определить финансовое состояние и финансовое положение предприятия на данный момент времени и при необходимости провести прогнозирование на основе полученных результатов.

Если рассматривать понятия финансового состояния и финансового положения, то в контексте данного исследования это будет интерпретироваться как целое и часть [5]. Соответственно, проводится анализ отдельных показателей финансового состояния и формируется его комплексная оценка. Для получения наиболее полного результата необходимо провести охват множества явлений и процессов, проанализировать различные факторы, оказывающие прямо или косвенно воздействие на финансово-хозяйственную деятельность объекта. Все эти данные должны иметь цифровой характер, быть достоверными и подлежать возможности математических расчетов.



Рисунок 1. Показатели, характеризующие финансовое состояние предприятия

Учитывая различные аспекты предпринимательской деятельности, ее специфику, условия, характер и явления, можно систематизировать все показатели на рисунке 1[8]. Результаты воздействия приведенных показателей на предприятие и ее финансовое состояние оценивается различными методиками:

- количественные показатели [6; 7];
- метод сравнительного экономического анализа [3];
- выявление и акцентирование на ключевых показателях финансового состояния в периоды кризисных явлений [9];
- комплексная интегральная оценка [1; 2; 4; 11].

Однако все перечисленные методы требуют длительного времени для проведения анализа и большое количество данных. В условиях быстроты принятия управленческих решений важное значение имеет скорость выявления проблемных аспектов деятельности предприятия и имеющегося потенциала. В таком случае существует возможность применения экспресс-анализа или экспресс-диагностики. Подобный анализ позволяет точно выявить проблемы контрагента, собственные проблемы компании, а также принять решение о приобретении бизнеса или выборе поставщика на торгах. Такой анализ позволяет в кратчайшие сроки принять решение в отношении важного контракта, снизить риски компании при выборе поставщика или отказаться от невыгодного договора с компанией, имеющей финансовые проблемы [10]. Случаи проведения экспресс-диагностики финансового состояния компании различны, это:

- оценка возможности увеличения продаж и повышения рентабельности продаж;
- анализ возможности улучшения финансовых показателей в компании;
- привлечение инвестиций;
- оценка возможности банкротства компании;
- бизнес-планирование;
- внедрение новых проектов;
- необходимость проведения реструктуризации активов;
- проведение реорганизации компании.

Однако точность экспресс-диагностики может варьироваться от 95 до 20%. Это связано с целым рядом причин. Основной причиной является тот факт, что диагностика проводится на основе данных бухгалтерского учета и отчетности, поэтому если бухгалтерская отчетность имеет ошибки и неточности, а также специально искаженные данные о наличии активов и пассивов, то это напрямую влияет на экспресс-анализ.

Если говорить о видах экспресс-анализа, то можно выделить следующие:

- общий анализ предприятия;
- финансовый анализ предприятия;
- анализ отдельных показателей.

Последовательность проведения анализа может зависеть от его целей и направленности. Вместе с тем рассмотрим два алгоритма проведения экспресс-анализа, предусмотренного на нормативно-правовом уровне, а также алгоритм, применяемый некоторыми организациями самостоятельно.

ПОСЛЕДОВАТЕЛЬНОСТЬ ПРОВЕДЕНИЯ АНАЛИЗА

Последовательность проведения экспресс-анализа законодательно не установлена. Это и понятно, ведь компании используют экспресс-анализ для различных целей; например, анализ для целей банкротства или реорганизации компании будет отличаться от анализа с целью привлечения дополнительных инвестиций или приобретения имущества. Вместе с тем для некоторых субъектов хозяйственной деятельности, например, для федеральных государственных унитарных предприятий, предусмотрена определенная последовательность анализа приказом Минэкономразвития России от 20.01.2012 № 18.

Коммерческие организации могут разработать план экспресс-анализа самостоятельно. Например, проведение экспресс-анализа возможно в несколько этапов:

1. На первом этапе проводится анализ работы компании, в том числе оцениваются:

- непокрытые убытки;
- просроченные кредиты и займы;
- кредиторская задолженность.

2. На втором этапе важно оценить рентабельность компании. К показателям рентабельности хозяйственной деятельности относятся:

- общая рентабельность;
- рентабельность собственного капитала;
- рентабельность активов;
- рентабельность инвестиций.

Общая рентабельность (P_o) определяется как отношение чистой прибыли (нераспределенной прибыли (непокрытого убытка)) к выручке от продажи товаров, продукции, работ, услуг. Рентабельность собственного капитала ($P_{ск}$) определяется как отношение чистой прибыли (нераспределенной прибыли (непокрытого убытка)) к средней величине собственного капитала. Рентабельность активов (P_a) определяется как отношение чистой прибыли (нераспределенной прибыли (непокрытого убытка)) к итогу среднего баланса — нетто. Рентабельность инвестиций (P_i) определяется как отношение дохода от финансовых вложений к сумме долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений. При оценке рентабельности следует руководствоваться показателями, которые утверждены в приказе ФНС России от 30.05.2007 № ММ-3-06/333@ (ред. от 08.04.2011) «Об утверждении Концепции системы планирования выездных налоговых проверок».

3. На третьем этапе проводится анализ ликвидности баланса. На данном этапе необходимо ответить на вопрос: располагает ли компания достаточным объемом активов для покрытия обязательств компании, в том числе:

- коэффициент текущей ликвидности;
- коэффициент абсолютной ликвидности.

Коэффициент текущей ликвидности ($K_{тл}$) определяется как отношение оборотных активов к краткосрочным пассивам. Коэффициент абсолютной ликвидности ($K_{ал}$) определяется как отношение суммы краткосрочных финансовых вложений и денежных средств к краткосрочным пассивам.

4. Собственно к показателям финансового состояния компании относятся показатели финансовой устойчивости. Такими показателями являются:

- коэффициент обеспеченности собственными средствами;
- коэффициент соотношения заемных и собственных средств.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами ($K_{осс}$) определяется как отношение разности между средней величиной собственного капитала и величиной внеоборотных активов к величине оборотных активов. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств ($K_{сзс}$) определяется как отношение заемного капитала к собственному капиталу.

5. Важное значение имеют показатели деловой активности, например, период оборота текущих активов. Период оборота текущих активов ($P_{ота}$) определяется как отношение произведения средней величины текущих активов и длительности отчетного периода в днях (T , принимаемое в расчетах значение 90, 180, 270 и 360 дней соответственно отчетному периоду — 1 квартал, полугодие, 9 месяцев и год) к выручке от продажи товаров, продукции, работ, услуг. Кроме того, последовательность анализа может зависеть от целей; например, если компания хочет привлечь инвестора, то целесообразно провести анализ эффективности инновационного развития предприятия. Такой анализ эффективности совместно с плановыми показателями может привлечь потенциального инвестора.

Данные варианты показывают, что компания должна самостоятельно для себя определить порядок проведения экспресс-анализа для собственных целей, а также для внешних пользователей. Рассмотрим показатели, которые наиболее важны при проведении экспресс-анализа.

ЭКСПРЕСС-ДИАГНОСТИКА ИМУЩЕСТВА И ЛИКВИДНОСТИ

Диагностика имущества компании применяется для целей кредитования, привлечения инвестиций, а также для оценки финансовой устойчивости. Для того чтобы ее провести нужно:

- проанализировать размер и состав имущества, отраженного в активе баланса;
- изучить объем долговых обязательств;
- проанализировать денежные поступления.

Анализ темпа роста активов позволяет говорить о повышении устойчивости компании. При этом очень важно, чтобы темп прироста активов превысил темп прироста потребительских цен, что свидетельствует о реальном росте активов.

Оценить ситуацию адекватно поможет анализ ликвидности и детализированный анализ денежных потоков. Например, очень важно оценить коэффициент текущей ликвидности — это отношение суммы оборотных активов к сумме краткосрочных обязательств. Коэффициент показывает достаточность оборотных средств предприятия для погашения своих краткосрочных обязательств. Рекомендуемое минимальное значение данного показателя должно быть больше 1.

Коэффициент абсолютной ликвидности — это отношение суммы денежных средств и краткосрочных финансовых вложений к общей сумме краткосрочных обязательств. Данный коэффициент показывает, какая часть краткосрочных обязательств предприятия может быть погашена в ближайшее время. Рекомендуемое значение показателя 0,2-0,5.

Большие компании постоянно проводят оценку ликвидности. Данные показатели позволяют оценить, в каком направлении движется предприятие, а также общую эффективность работы компании во времени. Рассмотрим также такой важный показатель, как рентабельность.

ЭКСПРЕСС-ДИАГНОСТИКА РЕНТАБЕЛЬНОСТИ

Показатели рентабельности, как одни из основных показателей эффективности финансовой деятельности, позволяют совокупно отразить «качество» финансового состояния организации и перспективы ее развития. При определении изменения показателя рентабельности во времени важно обращать внимание не только на динамику, но и на «качество» показателей рентабельности, правильность группировки показателей рентабельности по укрупненным группам — выявить не тенденции к изменению отдельных разрозненных показателей, а ее влияние на группу показателей в целом. Структура показателей рентабельности представляет собой отношение прибыли (как экономического эффекта деятельности) к ресурсам или затратам. Рентабельность чистых активов показывает рациональность управления структурой капитала, способность организации к наращиванию капитала через отдачу каждого рубля, вложенного собственниками. Рентабельность оборотных активов, показывающая отдачу каждого рубля, вложенного в оборотные активы, — один из основных показателей эффективности деятельности.

Проведя экспресс-диагностику рентабельности, можно разработать план ее повышения. Еще одной задачей диагностики рентабельности является оценка рентабельности по конкретному проекту в целях оценки его эффективности.

ДИАГНОСТИКА ДРУГИХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ

Важным показателем с точки зрения экспресс-диагностики финансового состояния и угрозы банкротства является также степень платежеспособности по текущим обязательствам (в месяцах). Она определяется как отношение суммы краткосрочных обязательств, уменьшенных на величину доходов будущих периодов, к среднемесячной выручке, рассчитываемой как отношение выручки, полученной за отчетный период, к количеству месяцев в отчетном периоде. Платежеспособность напрямую связана с ликвидностью. Организация считается неспособной удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей, если соответствующие обязательства и (или) обязанности не исполнены в течение 6 месяцев с даты,

когда они должны были быть исполнены. Вместе с тем, проводя анализ всех данных показателей или основных показателей, необходимо помнить о возможных ошибках.

Насторожить стороннего пользователя должны слишком хорошая картина и завышенные показатели. Это может свидетельствовать не об успешности компании, а о специально завышенных показателях с целью получения дополнительных инвестиций.

Еще одна сложность заключается в том, что компании, расположенные в разных регионах страны, имеют различные показатели. Например, некорректно сравнивать показатели крупной торговой сети в Москве с поселковым небольшим магазинчиком в глухой деревне. При этом различные методики, позволяющие оценить финансовое состояние организации, не дают конкретные ответы на вопросы в отношении различий в развитии компаний в зависимости от регионов, размера компании, количества работников и других факторов. Кроме того, необходимо помнить, что многие компании не имеют собственных средств для развития бизнеса на первоначальном этапе. Эту особенность необходимо учитывать при оценке соотношения между собственными и заемными средствами. Если соотношение между собственными и заемными средствами находит свое выражение в действии эффекта финансового рычага, то целесообразно предположить, что в структуре активов действует подобного рода рычаг, который определяет соотношение активов компании в различных формах. Вместе с тем многие компании практически не имеют собственных средств, что не говорит о том, что они не способны осуществлять деятельность на рынке. Поэтому нельзя под одну гребенку равнять различные компании, расположенные в разных регионах, имеющие различные производственные мощности и осуществляющие деятельность в разных отраслях. Кроме того, среди часто встречающихся ошибок можно встретить следующие:

- редкое проведение экспресс-диагностики;
- проведение экспресс-диагностики без последующей более детальной проверки;
- неориентированность на конкретного пользователя;
- отсутствие плана по улучшению финансового состояния компании.

РЕКОМЕНДАЦИИ ИНВЕСТОРАМ, ВНУТРЕННИМ ПОЛЬЗОВАТЕЛЯМ

Инвесторам необходимо помнить, что распространенной ошибкой является осуществление экспресс-анализа без анализа договорных отношений. Например, компания может постоянно задерживать сроки поставки, негативно зарекомендовать себя на рынке, вместе с тем финансовые показатели будут в порядке.

Ошибкой также будет анализ большого количества показателей, которые не будут способствовать проведению быстрого анализа. Так, для оценки инвестируемого проекта необходимо проанализировать индекс рентабельности, срок окупаемости, а также соотношение собственных и заемных средств.

Для внутреннего же пользования необходимо как можно чаще проводить экспресс-анализ. Для этого можно разработать внутреннее положение, регламентирующее проведение экспресс-анализа и доведение необходимой информации до руководства. В этом случае немаловажное значение имеют проведение анализа различных показателей, отклонения их от плановых значений.

В заключение следует отметить, что, несмотря на несовершенство существующих методик оценки финансового состояния компаний, не следует пренебрегать необходимостью оценки деятельности и финансового состояния, поскольку оперативно принятые меры могут не только улучшить финансовое состояние, но и предотвратить банкротство или значительно повысить рентабельность продаваемой продукции и ликвидность на рынке.

Список использованных источников:

1. Алиев А.А., Соловьева М.Г., Качалина А.Д. Интегральная оценка финансового состояния предприятия // Финансы и кредит. 2018. Т. 24. № 2. – С. 288–303.
2. Быкова И.В. Методика комплексной оценки эффективности деятельности предприятия // Финансовый менеджмент. 2016. № 1. – С. 10–17.

3. Выборова Е.Н. Особенности применения методов сравнительного экономического анализа при оценке финансового состояния организации // Экономический анализ: теория и практика. 2014. № 38 (389). – С. 22–28.
4. Ендовицкий Д.А., Любушин Н.П., Бабичева Н.Э., Купрюшина О.М. От оценки финансового состояния организации к интегрированной методике анализа устойчивого развития // Экономический анализ: теория и практика. 2016. № 12 (459). – С. 42–65.
5. Жулега И.А. Методология анализа финансового состояния предприятия: монография. СПб: ГУАП, 2006. – 235 с.; Пачоли Л. Трактат о счетах и записях/ Под ред. Я.В. Соколова. - М.: Финансы и статистика, 2001. – 368 с.
6. Любушин Н.П., Бабичева Н.Э. Финансовый анализ: Учебник. – М.: Эксмо, 2010. – 336 с.
7. Об утверждении методических положений по оценке финансового состояния предприятий и установлению неудовлетворительной структуры баланса: распоряжение Федерального управления по делам о несостоятельности (банкротстве) при Госкомимуществе России от 12.08.1994 № 31-р.
8. Фомин В.П., Татаровский Ю.А. Формирование и анализ показателей финансового состояния организации // Экономический анализ: теория и практика. 2014. № 4 (355). – С. 11–19.
9. Шестакова Е.В. Ключевые показатели оценки финансового состояния компании в условиях кризиса // Финансовый менеджмент. 2016. № 4. – С. 20–31.
10. Шестакова Е.В. Экспресс-методика анализа финансового состояния компании // Финансовый менеджмент. 2016. № 5. – С. 16–27.
11. Хамбулатова З.Р. Применение интегрального метода в оценке конкурентоспособности предприятия // Вестник Чеченского государственного университета. 2019. Т. 35. № 3. – С. 108–111.