Е. В. Кожаткина

*Магистрант,
ekozhatkina@yandex.ru*

*Программа «Антикризисный менеджмент и консалтинг»,
Финансовый университет при Правительстве РФ,
Москва, Российская Федерация*

Анализ финансового состояния организаций: проблемы, направления решения

Аннотация: В статье рассмотрен механизм проведения анализа финансового состояния организации. Раскрыта методика оценки финансового состояния организаций, а также выявлены ее недостатки. Предложены меры по совершенствованию механизма финансового анализа.

Ключевые слова: финансовый анализ, проблемные организации, финансовая устойчивость, платежеспособность, финансовое состояние.

E. V. Kozhatkina

*The student of 1 course of a magistracy,
ekozhatkina@yandex.ru*

*Financial University under the Government of the Russian Federation,
Moscow, Russian Federation*

Analysis of the financial condition of organizations: problems, solutions

Annotation: The article considers the mechanism of conducting the financial condition of the organization. The method of assessing the financial condition of organizations is disclosed, as well as its shortcomings are revealed. Measures to improve the financial analysis mechanism are proposed.

Keyword: financial analysis, problem organizations, financial stability, solvency, financial condition.

Финансовое состояние значительного числа российских субъектов рыночной экономики различных видов деятельности за последние десятилетия испытывавших негативные влияния мировых финансово-экономических кризисов 2008–2009 и 2014–2015 гг., действующих до на-

стоящего времени антироссийских санкций, а также пандемии коронавирусной инфекции Covid-19 характеризуется как кризисное или предкризисное. Указанные обстоятельства обусловили необходимость проведения анализа их финансового состояния на постоянной основе, что является важнейшей составляющей их системы антикризисного управления. По его результатам выявляются проблемные зоны у организации, причины финансовых трудностей, другие проблемы, что является основанием для разработки в дальнейшем соответствующих реабилитационных программ.

В этой связи актуальность данного исследования определяется необходимостью совершенствования механизма проведения финансового анализа и дальнейшая его модернизация.

В настоящее время разработано множество методик проведения анализа финансового состояния организации, как западными (Л.А. Бернштейн¹, Ж. Ришар², Э. Хелферт³ и др.), так и российскими (О.В. Ефимова⁴, В.В. Ковалев⁵, Е.В. Негашев⁶, Г.А. Савицкая⁷, А.Д. Шеремет⁸ и др.) учеными и специалистами. При этом следует отметить, что универсальной методики не существует: во многом они схожи и их результаты используются для обоснования и принятия как тактических, так и стратегических решений участниками рыночной экономики. Большинство методик отечественных ученых основаны на таких методах

¹ Л.А. Бернштейн Л11 Анализ финансовой отчетности: Теория, практика и интерпретация / Л.А. Бернштейн — М.: Книга по Требованию, 2017. 622 с.

² Аудит и анализ хозяйственной деятельности предприятия / Жак Ришар; Пер. с фр. под ред. Л.П. Белых. — М.: Аудит, 1997. 375 с.

³ Хелферт Э. Техника финансового анализа. Пер. с англ. — М.: Аудит, ЮНИТИ, 1996.

⁴ Ефимова О. В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений: Учебник для подготовки магистров, обуч. по спец. «Бух. учет, анализ и аудит», «Финансы и кредит», «Мировая экономика» / О.В. Ефимова. — 5-е изд., испр. — М.: Омега-Л, 2014. 348 с.

⁵ Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры: учеб. пособие / В.В. Ковалев. — М.: Финансы и статистика, 2001.

⁶ Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций. Шеремет А.Д., Негашев Е.В. 2-е изд., перераб. и доп. — М.: 2008. 208 с.

⁷ Савицкая Г.В. С13 Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учеб. пособие / Г.В. Савицкая. — 7-е изд., испр. — Мн.: Новое знание, 2002. 704 с.

⁸ Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций: практ. пособие / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва: ИНФРА-М, 2016.

анализа данных, как вертикальный, горизонтальный, коэффициентный и структурный анализы. При этом каждая методика содержит дополнительные элементы анализа, позволяющие проводить его в определенной направленности. Зарубежные методики не в полной мере подходят для анализа финансового состояния отечественных предприятий из-за отличий в системе бухгалтерского учета и налоговой законодательной базы.

С применением указанных методик анализа финансового состояния определяется текущее финансовое положение организации, а также аспекты деятельности, оказавшие определенное влияние на эффективность деятельности организации. При этом не учитываются этапы жизненного цикла организации, что должно быть основой прогноза будущих направлений и параметров деятельности организации. Также не учитывается отраслевая специфика функционирования организации.

В настоящее время в российской экономике в значительных масштабах применяется нормативно-законодательная база проведения финансового анализа несостоятельных организаций, что обусловлено значительным числом процедур банкротства и их постоянным ростом⁹, а также практикой использования при различных экономических взаимоотношениях от внешнеэкономической деятельности и оценки контрагентов, управлении рисками и страховании¹⁰. Данная практика находит свое отражение и при формировании современных российских профессиональных стандартов¹¹. При этом высказываются предположения о том, что по результатам пандемии более одного миллиона субъектов российской экономики прекратят свое существование¹².

В основе применения указанной нормативной базы¹³ — оценка финансового состояния организации и определение признаков банкротства с использованием статической модели оценки финансового

⁹ Единый федеральный реестр сведений о банкротстве <https://bankrot.fedresurs.ru/>.

¹⁰ Брызгалов Д. В. Сравнительный анализ надзорного, бухгалтерского и международного подходов к формированию страховых резервов. Страховое дело. 2019. № 3 (312). С. 6–15.

¹¹ Бровчак С. В., Цыганов А. А. Современная практика применения профессиональных стандартов для специалистов российского финансового рынка. Финансовый бизнес. 2019. № 3 (200). С. 45–50.

¹² Российское государственное информационное агентство федерального уровня «ТАСС» <https://tass.ru/ekonomika/8488659>.

¹³ Правила проведения арбитражным управляющим финансового анализа, утвержденные постановлением Правительства Российской Федерации от 25 июня 2003 г. № 367.

состояния. При этом учитываются параметры деятельности организации за предшествующие 3 года, а также обстоятельства, которые сформировались на момент подачи заявления о банкротстве должника в арбитражный суд.

Таким образом, методика анализа финансового состояния предусматривает оценку финансовой деятельности в динамике прошлых лет и фактические результаты деятельности организации, которые привели к неплатежеспособному состоянию. Применение указанных методов анализа финансового состояния не всегда корректно в отношении функционирующих организаций, на их основе невозможно прогнозировать финансовое состояние на перспективу.

Исходя из этого представляется необходимой разработка методики оценки финансового состояния, отвечающей потребностям развития организации. По нашему мнению, в современных условиях необходимо формирование модели анализа финансового развития организации, основанной на динамическом анализе и направленной на исследование финансового состояния в прошлом и настоящее время, а также будущем ее развитии. На наш взгляд, оценка финансового состояния и реализация механизмов антикризисного управления в ходе финансовой стабилизации, финансового оздоровления и финансового развития более достоверна, объективна и в большей степени учитывает возможности организации для посткризисного развития.

Таким образом, целесообразно применение методики проведения финансового анализа, в основе которой — совокупность взаимосвязанных блоков, предусматривающих определенную последовательность этапов.

На первом этапе определяются цели, объекты, программа анализа, периодичность проведения и исполнители аналитических работ, порядок оформления и представления его результатов.

На втором этапе происходит сбор соответствующей информации участниками проведения анализа, оценка ее достоверности. В целях получения объективной оценки бухгалтерской (финансовой) отчетности необходимо детально рассмотреть отдельные статьи и выявить в пояснениях к бухгалтерскому балансу необходимые сведения. При сборе всех необходимых данных целесообразно проводить подготовку бухгалтерской информации по структурным подразделениям, видам используемых ресурсов (сырья, материалов, топлива), производимой

готовой продукции (услуг), что позволит расширить и углубить аналитические результаты.

На третьем этапе проводят анализ полученной информации с учётом состава базы данных с последующим формированием плана проведения анализа финансового состояния предприятия.

Основной блок состоит из следующих этапов:

- 1) предварительный обзор и анализ общих результатов финансово-хозяйственной деятельности предприятия;
- 2) экспресс-анализ системы показателей;
- 3) углубленный финансовый анализ;
- 4) прогнозный анализ.

При применении данного подхода следует иметь в виду, что при выполнении первых двух этапов используется совокупность существующих методик. Основные этапы модели анализа финансового развития (углубленный финансовый и прогнозный анализы) должны соответствовать следующим направлениям финансового оздоровления организации в условиях кризисного состояния:

- устранение неплатежеспособности и восстановление способности осуществлять платежи по своим обязательствам;
- восстановление финансовой устойчивости до безопасного уровня;
- обеспечение финансового равновесия в процессе развития предприятия в течение определенного периода.

Исходя из указанных этапов финансового оздоровления и с учетом применения законодательства о несостоятельности (банкротстве)¹⁴, целесообразно выделить этапы анализа финансового развития организации.

Важный этап анализа финансового развития организации — этап анализа возможности или невозможности восстановления платежеспособности должника (анализ финансового состояния). Данный этап очень важен прежде всего в целях определения мероприятий по восстановлению платежеспособности и финансовому оздоровлению.

Если организация находится в кризисном состоянии, важной составляющей анализа финансового состояния является определение того, может ли она рассчитаться по долгам в срок проведения реабилитационных процедур, применяемых в деле о банкротстве. Если организация не имеет просроченной задолженности и проблем с возвратностью дол-

¹⁴ Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002 № 127-ФЗ.

гов, далее разрабатывается прогноз развития компании по нескольким сценариям: оптимистическому, рациональному, пессимистическому.

Таким образом, существующие методики как зарубежных, так и отечественных авторов, имея свои преимущества и недостатки, требуют корректировки в связи со сложившейся напряженной экономической ситуацией в мире. Перед экономикой России стоит серьезный вопрос обеспечения возможности дальнейшего функционирования организаций, что требует совершенствования методик проведения анализа их финансовых состояний с учетом отраслевых особенностей, их утверждения на законодательном уровне.

Список литературы

1. Аудит и анализ хозяйственной деятельности предприятия / Жак Ришар; пер. с фр. под ред. Л. П. Белых. — М.: Аудит, 1997. 375 с.
2. Балабанова А.В. Интеграционные процессы как тренд глобального общественного развития. Учёные записки Российской академии предпринимательства. 2019. Т. 18. № 4. С. 9–20.
3. Белоусова Т.А. Страхование перерывов в производстве: новые инструменты и расширенное покрытие. Финансы. 2019. № 8. С. 48–52.
4. Бернштейн Л.А. Анализ финансовой отчетности: Теория, практика и интерпретация / Л. А. Бернштейн. — М.: Книга по Требованию, 2017. 622 с.
5. Бровчак С.В. и др. Вопросы повышения финансовой грамотности студентов высших учебных заведений финансово-экономической направленности. Перспективы науки и образования. 2019 № 5 (41). С. 130–146. DOI: 10.32744/pse.2019.5.10.
6. Бровчак С.В., Цыганов А.А. Современная практика применения профессиональных стандартов для специалистов российского финансового рынка. Финансовый бизнес. 2019. № 3 (200). С. 45–50.
7. Брызгалов Д.В. Сравнительный анализ надзорного, бухгалтерского и международного подходов к формированию страховых резервов. Страховое дело. 2019. № 3 (312). С. 6–15.
8. Ефимова О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений: Учебник для подготовки магистров, обуч. по спец. «Бух. учет, анализ и аудит», «Финансы и кредит», «Мировая экономика» / О.В. Ефимова. — 5-е изд., испр. — М.: Омега-Л, 2014. 348 с.
9. Кириллова Н.В., Дорожкин А.В. Страхование рисков проектов ICO. РИСК: Ресурсы, Информация, Снабжение, Конкуренция. 2019. № 3. С. 109–114.
10. Кириллова Н.В., Селиванова М.А. Страховое стимулирование экспорта. Страховое дело. 2020. № 1 (322). С. 35–41.

11. Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры: учеб. пособие / В.В. Ковалев. — М.: Финансы и статистика, 2001.
12. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций. Шеремет А.Д., Негашев Е.В. 2-е изд., перераб. и доп. — М.: 2008. 208 с.
13. Савицкая Г.В. С13 Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учеб. пособие / Г.В. Савицкая. — 7-е изд., испр. — Мн.: Новое знание, 2002. 704 с.
14. Туленты Д.С. Современные комплексные системы управления рисками. Управление риском. 2017. № 4 (84). С. 11–15.
15. Хелферт Э. Техника финансового анализа. Пер. с англ. — М.: Аудит, ЮНИТИ, 1996.
16. Цыганов А.А. Перспективы и последствия современных технологий страхования: постановка проблемы. ЭТАП: Экономическая Теория, Анализ, Практика. 2020. № 1. С. 126–135.
17. Шеремет А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций : практ. пособие / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2016.
18. Единый федеральный реестр сведений о банкротстве <https://bankrot.fedresurs.ru/>.
19. Российское государственное информационное агентство федерального уровня «ТАСС» <https://tass.ru/ekonomika/8488659>.
20. Правила проведения арбитражным управляющим финансового анализа, утвержденные постановлением Правительства Российской Федерации от 25 июня 2003 г. № 367.
21. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002 № 127-ФЗ.

References

1. Audit and analysis of economic activity of the enterprise / Jacques Richard; TRANS. with the French ed. L. p. Belykh. — М.: Audit, 1997. 375 p.
2. Balabanova A.V. Integration processes as a trend in global social development. Scientific notes of the Russian Academy of Entrepreneurship. 2019. Vol. 18. No. 4. P. 9–20.
3. Belousova T.A. Production interruption insurance: new tools and extended coverage. Finance. 2019. No 8. P. 48–52.
4. Bernstein L.A. Analysis of financial statements: Theory, practice and interpretation / L. A. Bernstein. — М.: Book on Demand, 2017. 622 p.
5. Brovchak S.V. and others. Issues of increasing financial literacy of students of higher educational institutions of a financial and economic orientation. Prospects for science and education. 2019. No. 5 (41). with. 130–146. DOI: 10.32744 / pse. 2019.5.10.

6. Brovchak S.V., Tsyganov A.A. Modern practice of applying professional standards for specialists of the Russian financial market. Financial business. 2019.No 3 (200). with. 45–50.
7. Bryzgalov D.V. Comparative analysis of supervisory, accounting and international approaches to the formation of insurance reserves. Insurance business. 2019. No 3 (312). with. 6–15.
8. Efimova O. V. Financial analysis: modern tools for making economic decisions: Textbook for preparing masters, training. on spec. «Bang. accounting, analysis and audit», «Finance and credit», «World economy» / O. V. Efimova. – 5th ed., ISPR. – M.: omega-L, 2014. 348 p.
9. Kirillova N.V., Dorozhkin A.V. ICO Project Risk Insurance. RISK: Resources, Information, Procurement, Competition. 2019. No. 3. С. 109–114.
10. Kirillova N.V., Selivanova M.A. Export insurance promotion. Insurance business. 2020. No. 1 (322). S. 35–41.
11. Kovalev V. V. Financial analysis: methods and procedures: textbook. manual / V. V. Kovalev. – M.: Finance and statistics, 2001.
12. Methods of financial analysis of commercial organizations. Sheremet A.D., Negashev E. V. 2nd ed., pererab. and add. – M.: 2008. 208 p.
13. Savitskaya G. V. S13 Analysis of economic activity of the enterprise: Textbook / G. V. Savitskaya. – 7th ed., ISPR. – Mn.: New knowledge, 2002. 704 p.
14. Tulenty D.S. Modern integrated risk management systems. Risk Management. 2017. No. 4 (84). with. 11–15.
15. Helfert E. Technique of financial analysis. Per. s Engl. – M.: Audit, UNITY, 1996.
16. Tsyganov A.A. Prospects and consequences of modern insurance technologies: statement of the problem. Economic Theory, Analysis, Practice. 2020. No. 1. S. 126–135.
17. Sheremet, A.D. Methods of financial analysis of commercial organizations: practice. manual / A.D. Sheremet, E. V. Negashev – 2nd ed., pererab. and add. – Moscow: INFRA-M, 2016.
18. Unified Federal register of bankruptcy information <https://bankrot.fedresurs.ru/>.
19. Russian state news Agency of the Federal level «TASS» <https://tass.ru/ekonomika/8488659>.
20. Rules for conducting financial analysis by the arbitration Manager, approved by decree of the Government of the Russian Federation No. 367 of June 25, 2003.
21. Federal law «on insolvency (bankruptcy)» of 26.10.2002 № 127-FZ.