

УДК 657.6.012.16

ОСНОВНЫЕ ПРОБЛЕМЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

Махначев В.В., студент группы ЭКМ-61 факультета энергетики
Научный руководитель: Чернов С.С., к.э.н., доцент кафедры ПМиЭЭ
Новосибирский государственный технический университет
г. Новосибирск

На данный момент в России проблема анализа финансового состояния предприятия является крайне актуальной. Причем проблема анализа финансового состояния действительно существует, поскольку в современной российской науке до сих пор так и не выработано единого подхода к проведению такого рода анализа. Однако стоит отметить, что усилия систематизировать подход к финансовому анализу существуют, к примеру, «Методические указания по проведению анализа финансового состояния организаций», разработанные Федеральной службой по экономическому оздоровлению. Но эта технология не позволяет получить реальной картины финансового состояния хозяйствующего субъекта, и, руководствуясь ей, к компаниям-банкротам можно было бы отнести многие из предприятий в России, которые, тем не менее, довольно успешно функционируют, получая прибыль, выплачивают заработную плату своим сотрудникам и налоги государству. При этом достаточно легко можно упустить из вида действительно проблемные организации, так как в методических указаниях достойное отражение получили только лишь показатели ликвидности. Несмотря на то, что данные методические рекомендации уже не раз являлись предметом критики в периодической литературе, на настоящий момент можно сказать, что гораздо важнее их наличие, чем спорность их содержания.

Методики расчета показателей рыночной привлекательности довольно хорошо описаны в классической экономической литературе. При анализе важно концентрировать внимание на рост или снижение данных коэффициентов с учетом количественной составляющей, например, норма дивиденда может быть высокой, однако в валютном выражении значение данного показателя может быть небольшим.

Осуществление финансового анализа является очень трудоемкой операцией, требующей обработки огромного количества сведений, по этой причине провести качественный финансовый анализ без использования современных программных средств невозможно.[1, с. 57]

На данный момент все большие организации владеют отлично развитой системой оперативного учета и планирования показателей деятельности. Как правило, подобные системы выполнены с помощью одной из современных технологий "клиент-сервер". Таким образом, в любой момент по запросу

заинтересованных пользователей может быть получен набор отчетов, включающих данные, необходимых для проведения финансового анализа.

Дальнейшая обработка полученных результатов производится одним из следующих способов:

- используются специальные программные продукты, которые позволяют рассчитать показатели финансовой деятельности, применить стандартные методики оценки текущего финансового состояния; некоторые из подобных систем анализа дают возможность смоделировать значения показателей в будущих периодах, прогнозировать различные пути развития компании;
- в качестве средства анализа показателей используются статистические пакеты или электронные таблицы (Microsoft Excel), имеющие большой набор функций обработки и средств анализа и изображения анализируемых показателей (например, в виде различных диаграмм и графиков);
- анализ производится специалистами самостоятельно с применением аналитических способов расчета (при этом предметы вычислительной техники используются только для сложных расчетов).

Два последних способа характеризуются большой трудозатратностью, связанной с обработкой большого числа данных, полученных из оперативных отчетов, и требуют для обработки, анализа и принятия решения длительного периода времени. Очевидно, что трудоемкость и длительность анализа увеличивается с ростом количества исследуемых показателей.

Кроме этого, при использовании упомянутых способов анализа возникает ряд проблем:

1. Проблема определения нужных показателей, более четко и подробно характеризующих деятельность компании.
2. Проблема толкования полученных количественных значений показателей финансового анализа. Одно и то же значение показателя для разных компаний не всегда говорит о схожем финансовом состоянии этих компаний. Кроме этого, само по себе полученное значение вряд ли может сказать нам, о том или ином изменении финансового состояния: имеет смысл сравнивать аналогичные показатели за разный период времени и на основании сравнения делать вывод об улучшении или ухудшении финансового состояния.
3. Проблема определения значимости показателей. Значимость характеристик является одним из главных факторов при проведении полной оценки деятельности субъекта (например, при вычислении комплексных показателей, рейтинговой оценки и т.д.).
4. Проблема определения "эталонного" предприятия, т.е. такого, которое обладает некоторыми усредненными показателями

финансового состояния, в результате сравнения с которыми, можно сделать вывод о текущем финансовом состоянии анализируемой компании.

В настоящее время эти проблемы отчасти находят решения в привлечении аналитиков, имеющих навык проведения финансового анализа в конкретной сфере деятельности. Однако при этом возникает фактор субъективизма экспертной оценки.

Кроме того, даже участие эксперта не может решить некоторых проблем. Также часто специалистами не учитываются или не обнаруживаются зависимости между показателями, характеризующими некоторые аспекты деятельности компании. Между ними, как правило, отсутствует функциональная зависимость, но зачастую изменение одного показателя приводит к изменению одного или нескольких других. Выявление подобных связей позволило бы более точно проводить анализ, а также учитывать такие взаимосвязи при прогнозировании и моделировании будущей деятельности.

Процедура проведения финансового анализа компании, как и любой другой сложный процесс, должен иметь свою технологию - последовательность шагов, нацеленных на обнаружение причин изменения состояния предприятия и рычагов его оптимизации.

Развитие анализа хозяйственной деятельности происходило в условиях командно-административной системы, что обусловило некоторую особенность, одинаковость системы анализа, нацеленного в основном на его технико-экономическую составляющую.

Ключевые *проблемы методологии финансового анализа в России* можно сформулировать следующим образом:

Во-первых, во множестве случаев *финансовый анализ сводится к расчетам* структурных пропорций, скорости изменения экономических показателей, значений коэффициентов финансового анализа.

Углубленность изучения ограничивается утверждением тенденции «улучшения» или наоборот «ухудшения». Сделать заключения и тем более какие-либо рекомендации на основании исходной информации – огромная проблема для сотрудников предприятий, владеющими специальными программными продуктами, но не обладающих необходимой квалификацией, профессиональным навыком, творческим подходом к длительным операциям расчета.

Во-вторых, нередко результаты финансового анализа *основываются на недостоверной информации*, при этом она может быть искажена как по субъективным, так и по объективным причинам.

С одной стороны, правилом «умелого» менеджера считается снижение или скрытие любыми приемами полученной прибыли, таким образом, для оценки правильности исходных данных и, как следствие, получения настоящих результатов финансового анализа требуется предварительное

осуществление независимого аудита для выявления непреднамеренных и преднамеренных ошибок.

В-третьих, желание детализировать финансовый анализ обусловило создание, расчет и *поверхностное использование явно большого количества финансовых коэффициентов*, тем более что многие из них находятся в зависимости между собой.

В-четвертых, сравнительный финансовый анализ российских компаний практически *невозможен из-за недостатка нормативной базы* и доступных среднеотраслевых показателей, а ведь обладая такими отраслевыми показателями можно узнать, в чем заключаются слабые и сильные стороны деятельности предприятия и насколько результативна ее работа, а также определить перспективы ее развития в конкретной сфере.

Наконец, исходная бухгалтерская отчетность исследуемых предприятий меняется *из-за инфляционных процессов* в российской экономике, которые очень сильно оказывают влияние на горизонтальный анализ. В связи с этим неотъемлемым условием оценки причин изменения финансового состояния предприятия является расчет сравниваемых цен на базе использования официальных показателей-дефляторов.

Отметим *основные проблемы*, образующиеся в процессе анализа финансовой отчетности.

1. *Терминологическая.* Так как существенная доля показателей (коэффициентов), используемых методов пришла к нам из иностранной литературы, появилась определенная терминологическая «неразбериха», когда по сути одни и те же показатели имели разное наименование. Необходимо отметить, что эта проблема, видимо, легко разрешима с точки зрения практика-аналитика. Иногда в российской литературе можно встретить несколько вариантов перевода одного и того же понятия. Например, наряду с термином «коэффициент срочной ликвидности (quick ratio)» можно найти такие названия, как «коэффициент критической оценки» или «коэффициент немедленной оценки», «промежуточный коэффициент ликвидности». Потратив немного времени, можно удостовериться в похожести или увидеть разницу терминов у различных авторов (например, «собственные оборотные средства», «работающий оборотный капитал», «чистый оборотный капитал»).

2. *Проблема идентификации* группы пассивов и активов баланса и статей других форм бухгалтерской отчетности компании с целью потребности их анализа. Это объясняется тем, что конкретная модель официальной бухгалтерской отчетности вынужденно используется как главный источник сведений для анализа. Причем, это проблема не только бухгалтерского баланса, но и всех остальных форм финансовой отчетности.

Во-первых, постоянное изменение форм бухгалтерской отчетности периодически создает трудности, так как эксперт, как правило, подстраивает свои расчеты под формы отчетности. Конечно, это не страшно при проведении финансового анализа «вручную» опытным аналитиком. Однако,

при использовании программных продуктов, опирающихся только на официальную бухгалтерскую отчетность, проблемы становятся довольно серьезными. Компьютерные программы должны немного измениться, и на определенный срок меняется последовательность, т.е., чтобы проследить динамические изменения, нужно применять различные программы. Либо самостоятельно переделывать старую отчетность в новую форму, что, чаще всего, не получается сделать верно.

Во-вторых, сама группировка в данных публичной отчетности не всегда удобна или пригодна для анализа. К примеру, имеется определенная трудность при объединении активов баланса по степени ликвидности и пассивов в соответствии со сроками их погашения. Это объединение обязано отвечать действительному участию различных финансовых средств в обороте. Но эта проблема не перестает оставаться обсуждаемой, что отображается в методике определения финансовых коэффициентов, отражающих, по сути, соотношение отдельных частей бухгалтерского баланса.

Многие авторы, чтобы рассчитать показатели ликвидности финансовой устойчивости, предлагают не вносить поправки в разделы баланса, другие думают, что нужно конкретизировать их и, тем самым, вносят в расчет коэффициентов существенные изменения, что значительно усложняет все вычисления и сбор информации.

Чаще всего при расчете финансовых коэффициентов применяется валюта баланса-нетто. Название «баланс-нетто» говорит о том, что этот баланс очищен от «лишних», не влияющих статей на хозяйственный оборот.

Некоторые специалисты считают, что нынешний баланс это и есть баланс-нетто, так как убытки из актива перенесены «с минусом» в собственные источники, а основные средства принимаются по остаточной стоимости. Другие считают, что этого не достаточно и нужно из валюты баланса вычитать неликвидные запасы и безнадежную дебиторскую задолженность.

3. Сюда же примыкает *проблема информативности бухгалтерской отчетности*, т.е. возможности приобрести на ее основе нужные данные для анализа. Данная проблема может казаться главной с точки зрения аналитика. За 10 - 15 лет из бухгалтерского баланса было выведено огромное количество информации. Например, из пятой формы исчезли просроченные дебиторская и кредиторская задолженности, величины возникновения и погашения задолженности, а потом исчезла и сама форма. Из-за этого невозможно дать оценку качеству дебиторской и кредиторской задолженностей.

Вызывает некоторое сожаление потеря еще некоторых данных, которые были полезны специалисту. К примеру, показатель «среднесписочной численности» позволял рассчитать и проанализировать «производительность труда».

И, наконец, понимание сущности коэффициентов, рассчитываемых в ходе анализа финансово-хозяйственной деятельности, дает возможность

четко понять их возможную ограниченность. В особенности это играет важную роль для условий российской экономики. Проблема в том, что коэффициенты и рекомендуемые их численные значения все это изначально разрабатывалось для условий сформированной и стабильной рыночной экономики со всеми присущими ей институтами, в которой нормально функционируют различные рыночные инструменты.

Список литературы:

1. Прыкин Б.В. Экономический анализ предприятия. М.: "ЮНИТИ". 2006. – 359 с.