

УДК 656.2.003

О. В. ЛИПАТОВА, канд. экон. наук, доцент

Ю. С. ГРОМЫКО,

А. В. КАРПЕКИНА

Белорусский государственный университет транспорта

ЭВОЛЮЦИОННОЕ РАЗВИТИЕ ПОДХОДОВ К АНАЛИЗУ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ

Рассмотрены сущность и основные этапы развития подходов к анализу финансового состояния предприятий и их влияние на содержание аналитического исследования.

Результаты в любой сфере бизнеса зависят от наличия и эффективности использования финансовых ресурсов, которые приравниваются к «кровеносной системе», обеспечивающей жизнедеятельность предприятия. Поэтому забота о финансах является отправным моментом и конечным результатом деятельности любого субъекта хозяйствования. Выдвижение на первый план финансовых аспектов деятельности субъектов хозяйствования, возрастание роли финансов является характерной чертой и тенденцией во всём мире.

В современных условиях успешная экономическая деятельность предприятия отражается его финансовым состоянием. Определение его на ту или иную дату, помогает ответить на вопрос, насколько правильно предприятие управляло финансовыми ресурсами в течение периода, предшествовавшего этой дате. Финансовое состояние характеризует, насколько успешно идут процессы на предприятии. При этом оценка финансового состояния предприятия производится с использованием показателей, которые отражают наличие, размещение и использование финансовых ресурсов.

В настоящее время финансовое состояние хозяйственных субъектов трактуется с различных позиций, при этом отсутствует единый методологический подход к его определению, что затрудняет построение универсальных практических методик анализа (рисунок 1).

Во-первых, финансовое состояние понимается как точечная характеристика процесса кругооборота капитала по оси времени, отражающая, также способность организации к дальнейшему развитию. Финансовое состояние организации – это экономическая категория, отражающая состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования к саморазвитию на фиксированный момент времени, оно характеризуется составом и размещением средств, структурой их источников, скоростью оборота капитала, способностью предприятия погашать свои обязательства в срок и в полном объеме, а также другими факторами.

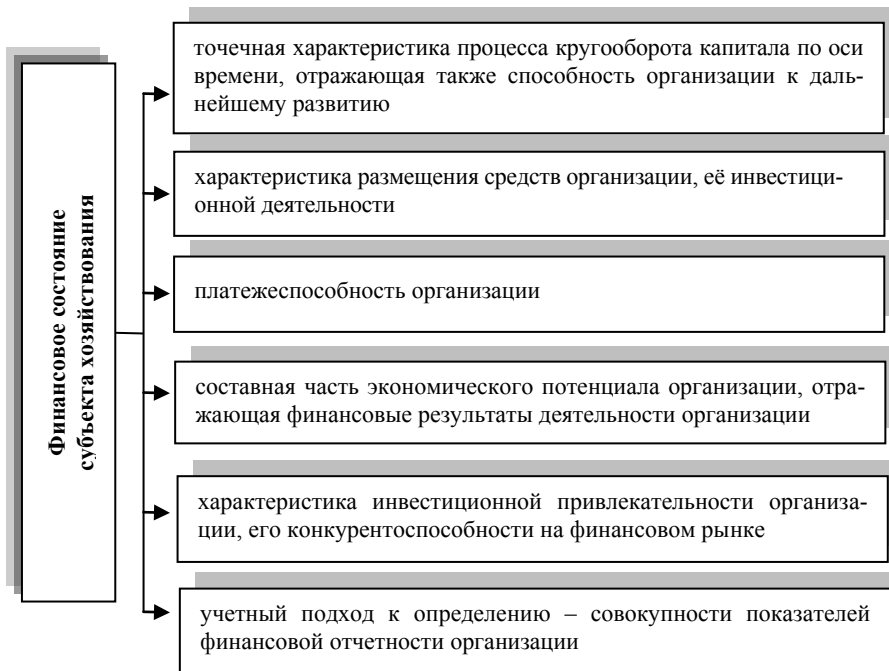


Рисунок 1 – Существующие трактовки финансового состояния хозяйственных субъектов

Во-вторых, финансовое состояние рассматривается как характеристика размещения средств организации, её инвестиционной деятельности, особо здесь подчеркивается плано-контрольный аспект данной категории. При этом финансовое состояние организаций характеризует размещение и использование средств организации. Оно обусловлено степенью выполнения финансового плана и мерой пополнения собственных средств за счет прибыли и других источников, если они предусмотрены планом, а также скоростью оборота производственных фондов и особенно оборотных средств.

В-третьих, финансовое состояние может трактоваться как платежеспособность организации. В этом случае финансовое состояние организации – это обеспеченность или необеспеченность организации денежными средствами для обеспечения её хозяйственной деятельности.

В-четвертых, финансовое состояние рассматривают как составную часть экономического потенциала организации, отражающую финансовые результаты деятельности организации. Экономический потенциал – способность организации достигать поставленных перед ней целей, используя имеющиеся

у неё материальные, трудовые и финансовые ресурсы. Выделяют две стороны экономического потенциала: имущественное положение коммерческой организации и ее финансовое положение. Финансовое положение определяется достигнутыми за отчетный период финансовыми результатами и, кроме того, описывается некоторыми статьями баланса, а также соотношениями между ними. При этом с позиции краткосрочной перспективы говорят о ликвидности и платежеспособности организации, а в долгосрочном плане – о финансовой устойчивости.

В-пятых, финансовое состояние понимают как характеристику инвестиционной привлекательности организации, его конкурентоспособности на финансовом рынке. При этом финансовое состояние организации представляет собой характеристику её финансовой конкурентоспособности (т.е. платежеспособности, кредитоспособности), использования финансовых ресурсов и капитала, выполнения обязательств перед государством и другими хозяйствующими субъектами.

В-шестых, существует учетный подход к определению финансового состояния как совокупности показателей финансовой отчетности организации. Финансовое состояние характеризуется определенной совокупностью показателей, отраженных в балансе по состоянию на определенную дату (начало и конец квартала, полугодия, девяти месяцев, года) как остатки по конкретным счетам или комплексу счетов бухгалтерского учета. В этом случае финансовое состояние в самом общем виде представляет собой изменения в размещении средств и источниках их покрытия (собственных или заемных) на конец периода по сравнению с их началом.

Теоретические оценки финансовой деятельности предприятий претерпели значительные изменения в двадцатом веке как из-за постепенного изменения взглядов на способы реализации целей предприятия, так и из-за перемен, которые произошли в области изучения финансовых проблем и методов их решения (таблица 1).

Т а б л и ц а 1 – Эволюционное развитие подходов к анализу финансового состояния

Период	Особенности анализа финансового состояния
Начало XX века	Цель анализа касается одного аспекта – привлечения финансовых средств на самых выгодных условиях, поиск новых путей для получения денежных средств
Период кризиса 1929 года вплоть до Второй мировой войны	На первый план вообще выходят проблемы нехватки ликвидности, связанные с излишками накопленных товарных запасов и недостаточностью средств для осуществления наиболее неотложных выплат. Возникает необходимость изучения причин и следствий экономического спада, связанных с ликвидацией обанкротившихся предприятий, отсрочкой платежей и т.д.

Окончание таблицы 1

Период	Особенности анализа финансового состояния
50–60-е годы XX века	<p>Классическая задача привлечения средств отходит на второй план. Особую важность приобретают исследования стоимости капитала и теоретические попытки определения оптимальной финансовой структуры.</p> <p>Привлечение средств и их рациональное размещение рассматривается как единая задача</p>
90-е годы XX века	<p>Появляются новые аспекты в финансовых исследованиях, а именно желание достичь определенного уровня ликвидности и контролировать вероятность взыскания платежей, с которыми тесно связана проблема рентабельности.</p> <p>Одним из основных элементов аналитического исследования становится дивидендная политика, которую также следует принимать во внимание при анализе всех финансовых возможностей предприятия</p>
Начало XXI века	<p>Анализ финансового состояния затрагивает все стороны финансовой деятельности организации: финансовые ресурсы и их движение; имущество организации, источники его финансирования и рациональность его размещения; денежные потоки и их эффективность, формирование и использование финансовых результатов.</p> <p>Анализ финансового состояния становится основной задачей финансового менеджмента организации</p>

Начальные исследования, которые можно назвать классическими, касались в основном одного аспекта – привлечения финансовых средств в любой момент времени на самых выгодных условиях. Естественно, что такая цель финансового анализа при достижении достаточно высокого уровня экономического развития не может оставаться первоочередной, так как на первый план выходят другие аспекты развития субъектов. Так, например, в начале века, когда зарождались крупные предприятия, происходила их концентрация и одновременно возрастали социальные запросы профессиональных союзов. Недостатки финансовых структур многих предприятий, ориентированных на постоянный приток финансовых средств извне, приводили к серьёзным трудностям вплоть до закрытия таких предприятий или краху их предпринимательских проектов. С другой стороны, когда политика чрезмерных дивидендов вела к снижению стоимости собственного капитала предприятия с последующей нехваткой ликвидности, также возникала необходимость поиска новых путей для получения денежных средств. Позднее, как следствие кризиса 1929 года, на первый план вообще выходят проблемы нехватки ликвидности, связанные с излишками накопленных товарных запасов и недостаточностью средств для осуществления наиболее неотложных вы-

плат. Кроме этих проблем возникает необходимость изучения причин и следствий экономического спада, связанных с ликвидацией обанкротившихся предприятий, отсрочкой платежей и т.д.

По окончании Второй мировой войны возникли финансовые проблемы несколько другого характера, такие как необходимость возрождения практически разрушенных хозяйств и осуществление конверсии военной промышленности на выпуск мирных товаров.

К настоящему времени суть финансовых проблем опять существенно изменилась. Примерно в 50-х – начале 60-х годов была осознана необходимость в новых подходах к финансовому анализу. В этот период происходит важное изменение в финансовых отношениях предприятий – классическая задача привлечения средств отходит на второй план и становится следствием взаимоотношений этой структуры с общей финансово-экономической системой хозяйствования. Изучение финансовой структуры позволяет взглянуть с несколько другой точки зрения на обе стороны финансовой проблемы и рассматривать привлечение средств и их рациональное размещение как единую задачу.

Таким образом, приобретают особую важность исследования стоимости капитала и теоретические попытки определения оптимальной финансовой структуры. Наряду с этими основными аспектами в финансовых исследованиях появляются и другие элементы, а именно желание достичь определенного уровня ликвидности и контролировать вероятность взыскания платежей. С этими двумя аспектами тесно связана проблема рентабельности. Наконец, дивидендная политика является элементом, который также следует принимать во внимание при анализе всех финансовых возможностей предприятия. Она влияет на ликвидность и на степень самофинансирования предприятия. Естественно, все эти аспекты взаимосвязаны. Если классические исследования сосредотачивались в основном на финансовой структуре баланса, то в настоящее время считается, что этот аспект анализа является только одним из элементов, на который следует обращать внимание при определении отношения между объемами финансирования с одной стороны, и рентабельностью активов – с другой.

Другими словами, переход от классических исследований к современным характеризуется тем, что финансовый анализ приобрёл большой размах, поскольку теперь он включил в себя исследование:

- явлений, происходящих внутри предприятий;
- их взаимоотношения с внешней средой;
- вопросы привлечения и эффективного размещения средств.

В условиях XIX века исследование финансового состояния предприятия является существенным элементом финансового анализа, а также финансового менеджмента и аудита (рисунок 2).

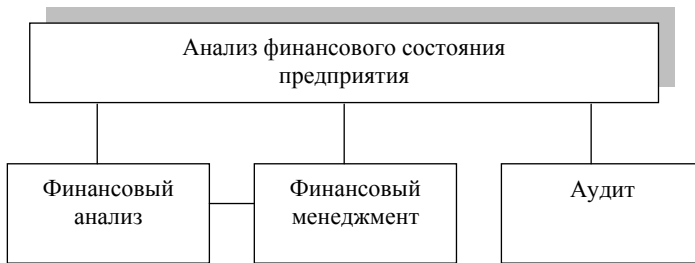


Рисунок 2 – Сфера действия исследования финансового состояния предприятия

Суть финансового менеджмента заключается в такой организации управления финансами, которая позволяет привлекать дополнительные финансовые ресурсы на самых выгодных условиях, инвестировать с наибольшим эффектом, осуществлять прибыльные операции на финансовом рынке. Изыскание финансовых источников развития предприятия, а также определение направлений наиболее эффективного инвестирования финансовых ресурсов и другие подобные вопросы финансового менеджмента становятся ключевыми в условиях рыночной экономики. Успех в области финансового менеджмента во многом зависит от всесторонности, регулярности, тщательности изучения финансовой отчетности. При этом ведущее положение занимает анализ финансового состояния предприятия, в основе которого лежит анализ финансовой отчетности.

Исходя из различных трактовок понятия финансового состояния, и, следовательно, частных методик исследования могут вытекать различные цели его оценки. Так, с точки зрения бизнес-диагностики, результатом анализа финансового состояния является определение оптимальной величины резервов организации, которая должна быть достаточной для обеспечения нормальной платежеспособности организации, сводить к минимуму издержки финансового риска и, в то же время, не отвлекать избыточные оборотные ресурсы из текущей хозяйственной деятельности.

Существует также ориентация анализа на поиск и устранение внутрифирменных проблем. В этом случае целью анализа финансового состояния является оценка и идентификация внутренних проблем компании для подготовки, обоснования и принятия различных управленческих решений, в том числе в области развития, выхода из кризиса, перехода к процедурам банкротства, покупки-продажи бизнеса или пакета акций, привлечения инвестиций (заемных средств).

В современных условиях хозяйствования основная задача анализа финансового состояния представляет собой эффективное управление финансовыми ресурсами предприятия. Пользователями результатами финансового анализа являются собственники предприятия, кредиторы, поставщики, по-

тенциальные инвесторы, покупатели продукции, руководство предприятия, аудиторские фирмы. Каждый пользователь или субъект анализа изучает информацию, исходя из собственных интересов.

Основным, а часто единственным, источником информации о состоянии предприятия является внешняя бухгалтерская отчетность. На данные этой отчетности и опирается внешний финансовый анализ.

На сегодняшний момент в Республике Беларусь в целях обеспечения сопоставимости исследуемых данных по статьям и разделам бухгалтерского баланса за различные периоды времени анализ и оценки финансового состояния и платежеспособности субъектов хозяйствования действует Инструкция о порядке расчета коэффициентов платежеспособности и проведения анализа финансового состояния и платежеспособности субъектов хозяйствования, утвержденная постановлением Министерства финансов Республики Беларусь и Министерством экономики Республики Беларусь от 27 декабря 2011 г. № 140/206. Данная Инструкция регламентирует методику анализа финансового состояния в части обоснования решения о признании структуры бухгалтерского баланса неудовлетворительной, а организаций – неплатежеспособными. В остальных случаях полную информацию о финансовом состоянии, факторах, его обуславливающих, можно получить в результате планового внутреннего финансового анализа. При этом каждая организация вправе сама определять алгоритм и содержание его проведения.

Таким образом, теоретические оценки финансовой деятельности предприятий претерпели значительные изменения в двадцатом веке как из-за постепенного изменения взглядов на способы реализации целей предприятия, так и из-за перемен, которые произошли в области изучения финансовых проблем и методов их решения. Так, в начале исследования, касались в основном аспекта привлечения финансовых средств, в которых нуждается предприятие в любой момент времени на выгодных условиях. XIX веке финансовый анализ уже включает в себя исследование явлений, происходящих внутри предприятий, их взаимоотношения с внешней средой, вопросы привлечения и эффективного размещения средств.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1 Об утверждении инструкции о порядке расчета коэффициентов платежеспособности и проведения анализа финансового состояния и платежеспособности субъектов хозяйствования : постановление М-ва финансов Респ. Беларусь и М-ва экономики Респ. Беларусь от 27 декабря 2011 г. № 140/206 // Консультант плюс : Беларусь [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2013.

2 **Акулич, В.** Оценка финансового состояния организации / В. Акулич // Планово-экономический отдел. – 2012. – № 9. – С. 56–62.

3 **Ковалев, В. В.** Финансовый менеджмент: теория и практика / В. В. Ковалев. – М. : ТК Велби, Проспект, 2007. – 1024 с.

O. LIPATOVA, PhD, associate professor

Yu. GROMIKO,

A. KARPEKINA

Belarusian State University of Transport

EVOLUTIONARY DEVELOPMENT OF APPROACHES TO THE ANALYSIS FINANCIAL CONDITION

Considered the nature and main stages of development of approaches to the analysis of the financial condition of enterprises and their influence on the content of the analytical study.

Получено 02.09.2013

**ISSN 2225-6741. Рынок транспортных услуг
(проблемы повышения эффективности).
Вып. 6. Гомель, 2013**

УДК 629.4831.484

М. П. ПОВОРОЖЕНКО

Московский государственный университет путей сообщения

ВЫБОР ПОКАЗАТЕЛЕЙ ДЛЯ ОЦЕНКИ ЭФФЕКТИВНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ВАГОНОРЕМОНТНОГО ПРЕДПРИЯТИЯ

Рассмотрена необходимость нового подхода к оценке эффективности деятельности вагоноремонтных компаний, предложена система показателей и дана их экономическая характеристика.

В процессе структурной реформы на железнодорожном транспорте часть ремонтных мощностей была выведена из структуры ОАО «РЖД» в конкурентный сектор, а оставшиеся ремонтные предприятия были объединены в три вагоноремонтные компании, созданные как открытые акционерные общества.

В связи с этим актуальным стал вопрос оценки эффективности деятельности этих вагоноремонтных компаний.

В экономической науке термин “эффективность” получил широкое признание при характеристике степени результативности производственной деятельности, а также функционирования организации. Процесс производства всегда осуществляется в определенной общественной форме и имеет