

ЗНАЧЕНИЕ КОМПЛЕКСНОЙ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ДЛЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

In the article the main points of such notions as "finances", "financial activity", "financial condition" of the enterprise, their role in realization of enterprise normal functioning are considered. Also the methods of financial analysis as the fundamental instrument of realization the complex estimating the financial condition are considered.

Финансы организаций (предприятий) занимают ведущее место в системе общественного воспроизводства, формировании собственных денежных средств и централизованных финансовых ресурсов государства [1, с. 3].

Осуществляемые в стране реформы привели к увеличению объемов и потоков социально-экономических отношений, повышению роли распределительных отношений. Появились и продолжают развиваться негосударственный сектор экономики, современная банковская система, рынки товаров, услуг, капитала. Организации (предприятия) перешли к широкому использованию рыночных методов регулирования своей деловой активности. Основной целью предпринимательской деятельности организаций стало получение прибыли, которая служит важнейшим источником и предпосылкой приращения капитала, роста доходов предприятия и его собственников. Этой цели можно достигнуть лишь при оптимальной организации финансов, которая позволит не только укрепить финансовое положение организаций и их конкурентоспособность, но и обеспечить финансовую стабилизацию в стране.

В условиях товарно-денежных отношений прямое, в натурально-вещественной форме, перераспределение созданного общественного продукта невозможно; удовлетворение потребности воспроизводства как на общегосударственном уровне, так и на уровне отдельных юридических лиц, отдельных граждан происходит с помощью денег, путем создания целевых денежных фондов. Именно этим определяется суть финансов и их место в системе производственных отношений рыночной экономики.

М. Н. Крейнина определяет финансы как специфический элемент экономики предприятия, связанный с тем, что отношения между участниками какой-либо производственной или непроизводственной деятельности — юридическими лицами — сопровождаются денежным оборотом [2, с. 3]. Таким образом, финансы — это совокупность денежных отношений, возникающих в процессе производства и реализации продукции (работ, услуг) и включающих формирование и использование денежных доходов, обеспечение кругооборота средств в процессе воспроизводства, организацию взаимоотношений с другими предприятиями, бюджетом, банками, страховыми организациями и др.

Предприятие может реализовать свои экономические интересы лишь через обеспечение нормальных, бесперебойных отношений с партнерами. Финансовая деятельность включает в себя все денежные отношения, связанные с производством и реализацией, воспроизводством основных и оборотных фон-

дов, образованием и использованием доходов. Вся эта деятельность практически может осуществляться только через взаимоотношения с партнерами предприятия [2, с. 4].

Финансовая деятельность на предприятии реализуется путем использования соответствующих форм и методов финансового обеспечения функционирования предприятий [3, с. 19].

Основными заданиями финансовой деятельности являются:

- обеспечение финансовыми ресурсами производственно-хозяйственной и других видов деятельности предприятия;

- мобилизация финансовых ресурсов в объеме, обеспечивающем выполнение обязательств перед бюджетом, государственными целевыми фондами и другими объектами хозяйствования;

- контроль за эффективным распределением и использованием финансовых ресурсов.

Следует различать финансовое состояние и финансовую деятельность предприятия. Финансовое состояние — это результат финансово-хозяйственной деятельности. Оно характеризуется размером средств предприятия, их размещением и источниками их формирования, зависит от материально-технического обеспечения, производства, реализации и прибыли [4, с. 282].

Финансовое состояние характеризует, насколько успешно функционирует предприятие. Показатели финансового состояния отражают наличие, размещение и использование финансовых ресурсов. В конечном итоге финансовое состояние в значительной степени определяет конкурентоспособность предприятия, его потенциал в деловом сотрудничестве, оценивает, в какой мере гарантированы экономические интересы самого предприятия и его партнеров по финансовым и другим экономическим отношениям [2, с. 3].

Финансовое состояние может быть стабильным, нестабильным и кризисным в зависимости от динамики уровней существующей системы показателей. В рыночной экономике финансовое состояние предприятия — это, по сути, с одной стороны, конечный результат его деятельности, а с другой — характеристика его финансовой конкурентоспособности, использования финансовых ресурсов и капитала, выполнения обязательств перед государством и другими субъектами хозяйствования (собственники, кредиторы, управляющие (администрация), персонал (служащие), поставщики, покупатели (клиенты), налоговая администрация) [4, с. 284].

Стабильное финансовое состояние формируется в процессе всей экономической деятельности предприятия, определение его на ту или иную дату помогает ответить на вопрос, насколько правильно предприятие управляло финансовыми ресурсами в течение периода, предшествовавшего этой дате; как оно использовало имущество, какова структура этого имущества, насколько рационально оно сочетало собственные и заемные источники, насколько эффективно использовало собственный капитал; какова отдача производственного потенциала; нормальны ли взаимоотношения с кредиторами, дебиторами, бюджетом, акционерами и т. д. [2, с. 3].

Иными словами, финансовое состояние предприятия формируется в процессе его взаимоотношений с поставщиками, покупателями, акционерами, налоговыми органами, банками и другими партнерами. От улучшения финансового состояния предприятия зависят его перспективы.

Для получения полной и исчерпывающей информации о финансовом состоянии предприятия, необходимо провести его оценку, которая позволяет выявить финансовые возможности предприятия и характеризует экономический потенциал предприятия. Практика оценки финансового состояния предприятия сводится к расчету структурных соотношений, темпов изменения показателей, значений финансовых коэффициентов.

Оценка финансового состояния не равнозначна его анализу. Анализ является лишь основой, хотя и необходимой, для проведения оценки финансового состояния.

Рассматривая финансовый анализ как один из инструментов проведения оценки финансового состояния предприятия

тия, нужно отметить, что в экономической литературе [5 – 8] предложено большое количество исследований, посвященных проблеме измерения финансового состояния функционирования предприятия.

П. Ю. Буряк, М. В. Рымар дают подробное описание всего многообразия целей финансового анализа, определяя их во всесторонней оценке финансового состояния предприятия, его деловой активности, для поиска резервов повышения рентабельности производства и увеличения прибыли как основы стабильной работы предприятия; определение доходности фирмы для сравнения ее с аналогичными показателями других предприятий или оценка предприятия с точки зрения его рыночной стоимости; своевременное выявление и ликвидация недостатков в финансовой деятельности для поиска путей улучшения финансового состояния предприятия и его платежеспособности; выявление изменений финансового состояния в пространстве и времени; определение и прогнозирование основных факторов, влияющих на финансовое состояние предприятия [4, с. 284].

В. В. Бочаров [9, с. 6] ключевой целью финансового анализа считает получение определенного числа основных параметров, дающих объективную и обоснованную характеристику финансового состояния. Причем в его исследованиях это относится, прежде всего, к изменениям в структуре активов и пассивов, в расчетах с дебиторами и кредиторами, в составе прибылей и убытков.

В данный момент в экономической литературе [10 – 14] предложено и рассмотрено большое количество методов финансового анализа. На их основе можно выделить основные приемы финансового анализа. К ним относятся: методы, основанные на анализе баланса; эвристические методы, неформализованные методы с использованием экспертных оценок и экономико-математические методы [14].

К методам, основанным на анализе баланса, относятся: уплотнение баланса; горизонтальный анализ; вертикальный анализ; трендовый анализ; коэффициентный анализ.

Для общей оценки финансового состояния предприятия составляют уплотненный баланс, в котором объединяют в группы однородные статьи. При этом сокращается число статей баланса, что повышает его наглядность и позволяет сравнивать с балансами других предприятий.

Горизонтальный анализ состоит в определении абсолютных и относительных изменений величин различных статей баланса и показателей финансовой отчетности предприятия за отчетный период.

Вариантом горизонтального анализа является анализ тенденций развития (трендовый анализ), при котором каждая позиция отчетности сравнивается с рядом предыдущих периодов и определяется тренд, то есть основная тенденция динамики показателя, очищенная от случайных влияний и индивидуальных особенностей периодов. Этот анализ носит прогнозный характер.

Вертикальный анализ — расчет удельного веса отдельных статей в общей валюте баланса, то есть изучение структуры статей актива и пассива на отчетную дату.

С помощью коэффициентного анализа изучают уровень и динамику относительных показателей финансового состояния, которые рассчитываются как отношения величин балансовых статей или других абсолютных показателей финансовой отчетности, сравнивая их с базовыми или нормативными данными.

Эвристика — это метод, основанный на неформальных, интуитивных рассуждениях, на обобщении опыта решения подобных задач. Этот прием дает возможность уменьшить число вариантов при решении задачи, поэтому он не гарантирует получения наилучшего варианта из всех возможных [14, с. 21].

Применение эвристических приемов связано с тем, что множество процессов и явлений находят логическую оценку с использованием опыта специалистов и экспертов [4, с. 66]. Это позволяет повысить эффективность аналитического процесса и

дать оценку процессов и явлений без специальной обработки экономической информации.

Одним из направлений совершенствования финансового анализа является применение экономико-математических методов. Их использование повышает эффективность анализа за счет расширения изучаемых факторов, обоснования соответствующих управленческих решений выбора оптимального варианта использования финансовых ресурсов, раскрытия резервов эффективности производства.

Математические методы опираются на методологию экономико-математического моделирования и научно-обоснованную классификацию задач экономического анализа (рис. 1).

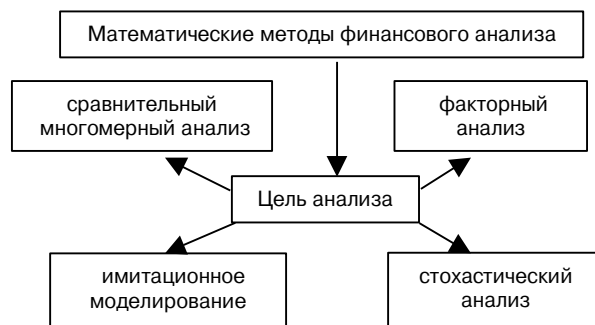


Рис. 1. Математические методы финансового анализа

Развитие методов сравнительного многомерного анализа обусловлено проблемами, связанными с использованием методов стохастического анализа, в частности регрессионного анализа [15, с. 10]. Одно из существенных ограничений на применение регрессионного анализа — это требование, чтобы число объясняющих переменных в модели было как можно меньше. Желание экономистов включить в эконометрические модели большое число признаков приводит к затруднениям, связанным с методами оценки параметров моделей. Самыми обременительными являются два требования: число наблюдений должно превышать число признаков и объясняющие признаки не должны быть мультиколлинеарными. Определенным выходом из положения стало развитие методов сравнительного многомерного анализа, в рамках которого разработан целый ряд методов агрегирования и отбора признаков. Построение синтетических величин, представляющих собой агрегаты исходных признаков, позволяет сократить количество используемых признаков. Для этой цели чаще всего применяют таксономический метод.

В основу сравнительного многомерного анализа положен метод евклидовых расстояний, который позволяет учесть не только абсолютные величины показателей каждого предприятия, но и степень их близости (отдаленности) к показателям предприятия — эталона. Для этого координаты сравниваемых предприятий необходимо изобразить в частях соответствующих координат предприятия-эталона, которые равны единице.

Матричный метод анализа, основанный на линейной и векторно-матричной алгебре, также относится к методам многомерного сравнительного анализа. Его применяют для рейтинговой оценки финансового состояния различных организаций и их подразделений. При использовании матричного метода исходная матрица совокупности показателей преобразуется в матрицу стандартизованных коэффициентов (все элементы столбца матрицы делятся на элемент данного столбца, соответствующий "эталонной" организации), затем дается сравнительная рейтинговая оценка по выбранным показателям [16, с. 373].

Имитационное моделирование должно отражать поведение сложной системы в случаях, когда отсутствуют строгие аналитические способы исследования или затраты на их создание слишком велики. Алгоритмы имитационного моделиро-

вания могут учитывать как детерминированные, так и стохастические связи и зависимости, характеризующие моделируемую систему. Наиболее распространенными являются стохастические модели имитационного моделирования, поскольку для большинства систем с удовлетворительной точностью известны лишь усредненные параметры исследуемых процессов, вследствие чего можно оперировать не четко выраженными значениями параметров, а только их вероятными значениями. К таким системам принадлежит, в частности, управление предприятием на базе данных финансового анализа [17]. Учитывая объективные трудности формализации задач финансового менеджмента, из-за недостаточной четкости определения факторов, влияющих на результат, и количественной оценки их влияния, методы имитационного моделирования становятся распространенными в финансовом анализе [14, с. 22].

Методы факторного анализа используются для выявления причин изменения абсолютных и относительных финансовых показателей, а также для расчета влияния причин (факторов) на изменение финансового показателя, который анализируют. В детерминированном факторном анализе для этого используют методы: цепных подстановок, абсолютных разниц, относительных разниц, взвешенных конечных разниц, простого прибавления неразложимого остатка, способ долевого участия, индексный, логарифмический и интегральный методы.

Исследование зависимостей и связей между объективно существующими явлениями и процессами играет в экономической науке большую роль. Оно дает возможность глубже понять сложный механизм причинно-следственных отношений между явлениями, количественно измерить тесноту причинно-следственных связей и выявить форму влияний. Для исследования интенсивности, вида и формы причинных влияний широко используются стохастические методы, в частности корреляционный и регрессионный анализ.

Различают два вида зависимостей между экономическими явлениями и процессами: 1) функциональная и 2) стохастическая [18, с. 14].

Для функциональной зависимости характерно то, что закономерности справедливы для каждой отдельно взятой единицы совокупности и не содержат никаких элементов случайности. Примером функциональной зависимости в экономике может служить зависимость производительности труда от объема произведенной продукции и затрат рабочего времени.

Закономерности, проявляющиеся только в массовом процессе, только при большом числе единиц совокупности, называют *стохастическими*. При стохастической закономерности для заданных значений объясняющей переменной можно указать ряд значений зависимой переменной, случайно рассеянных в некотором интервале. Каждому фиксированному значению аргумента соответствует определенное статистическое распределение значений функции. Это обусловливается тем, что зависимая переменная, кроме выделенной переменной, подвержена влиянию ряда неконтролируемых или неучтенных факторов, а также тем, что измерение переменных неизбежно сопровождается некоторыми случайными ошибками.

Поскольку значения зависимой переменной подвержены случайному разбросу, они не могут быть предсказаны с достаточной точностью, а только указаны с определенной вероятностью. Появляющиеся значения зависимой переменной являются реализациями случайной величины. Под случайной величиной следует понимать функцию, отображающую пространство элементарных событий во множество действительных чисел.

В экономике приходится иметь дело со многими явлениями, имеющими вероятностный характер.

Стохастический анализ включает в себя не только корреляционный и регрессионный анализ, но и множество других методов (рис. 2), при этом каждый метод стохастического анализа решает свои задачи и имеет свою область применения в экономических исследованиях.

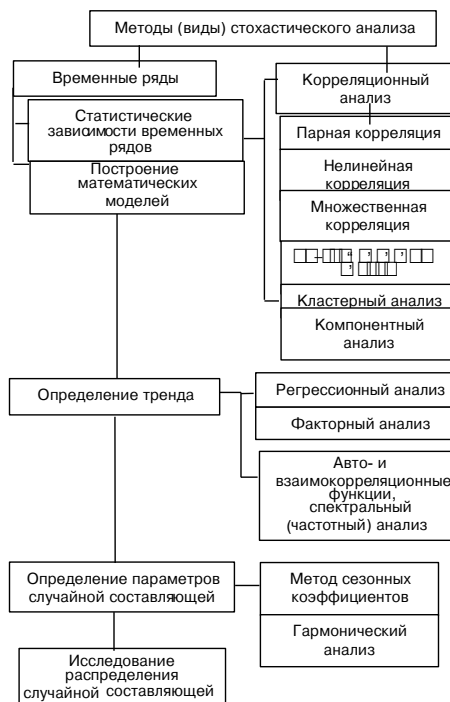


Рис. 2. Методы (виды) стохастического анализа

Использованию методов стохастического анализа, а в частности регрессионного анализа, мешает хорошо известная проблема мультиколлинеарности показателей, которая препятствует корректному решению регрессионного матричного уравнения и не позволяет получить адекватное значение коэффициентов регрессии.

Для оценки финансового состояния могут использовать весь комплекс методов финансового анализа (рис. 3).

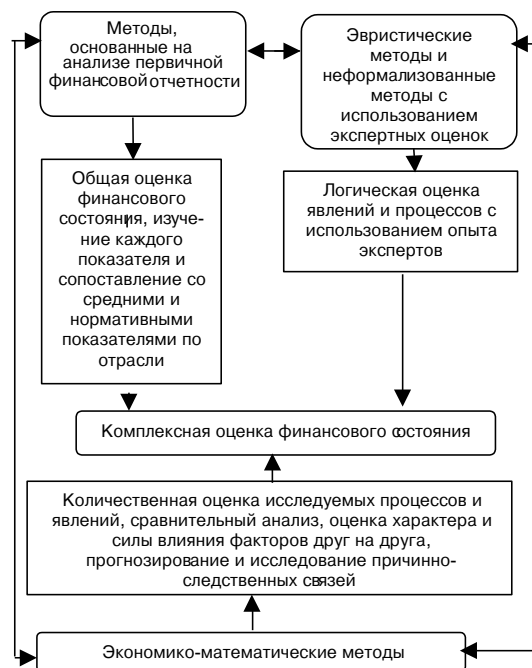


Рис. 3. Системно-логическая схема применения методов финансового анализа для комплексной оценки финансового состояния

Как показывают исследования, большинство авторов для оценки финансового состояния предлагают использовать комплексный подход [12; 16; 19 – 21]. Действительно, финансовое состояние предприятия — это комплексное понятие, являющееся результатом взаимодействия всех элементов системы финансовых отношений предприятия, определяющееся совокупностью производственно-хозяйственных факторов и характеризующееся системой показателей, которые отражают наличие, размещение и использование финансовых ресурсов [4, с. 384]. Показатели финансового состояния должны быть такими, чтобы администрация предприятия, а также все, кто связан с ним экономическими отношениями, могли получить ясную и исчерпывающую информацию о текущей ситуации на предприятии.

Зарубежные и отечественные ученые — Б. Колас, Т. Скоун, В. А. Забродский, А. П. Градов, И. А. Бланк, В. В. Ковалев [21; 22], при оценке финансового состояния анализируют несколько основных показателей, характеризующих финансовое состояние предприятия. При этом проведение оценочных мероприятий включает в себя несколько этапов и использование комплекса методов; распространена также методика формирования комплексного показателя [21; 23].

Анализ научной литературы позволяет сделать вывод, что оценка финансового состояния — это всегда некий комплекс мероприятий. Таким образом, под комплексной оценкой понимается комплекс мероприятий, включающих в себя анализ показателей, всестороннее характеризующих финансовое состояние; применение методов финансового анализа для формирования комплексного показателя, дающего однозначную количественную или качественную характеристику финансового состояния.

Комплексная оценка финансового состояния предприятия играет важную роль в экономической деятельности предприятия. Она дает возможность:

- объективно оценить реальное использование всех видов финансовых ресурсов;
- своевременно принимать меры по повышению платежеспособности предприятия;
- обнаружить причины ухудшения финансового состояния;
- обеспечивать обоснованное планирование финансового оздоровления предприятия.

Комплексная оценка финансового состояния позволяет определить, насколько оптимальна структура финансов предприятия, дать оценку состоянию финансов и эффективности их использования, предупредить попадание предприятия в кризис и отследить тенденции спада в финансово-хозяйственной деятельности, определить и устранить причины нестабильного финансового состояния предприятия. Оценка финансового состояния предприятия как наука имеет сложную структуру. Основой информационного обеспечения проведения мероприятий по оценке финансового состояния является финансовый анализ, базирующийся на данных бухгалтерского учета.

Литература: 1. Финансы организаций (предприятий): Учебн. для вузов / Н. В. Колчина, Г. Б. Поляк, Л. М. Бурмистрова; [Под ред. проф. Н. В. Колчиной. — 3-е изд., перераб. и доп. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2004. — 368 с. 2. Крейнина М. Н. Финансовое состояние предприятия. Методы оценки. — М.: ИКЦ "ДИС", 1997. — 224 с. 3. Зятківський І. В. Фінанси підприємств: Навч. посібник. — 2-ге видання, перероб. та доп. — К.: Кондор, 2003. — 364 с. 4. Финансово-экономический анализ: Пособие для студентов вузов / П. Ю. Буряк, М. В. Римар, М. Т. Беца; [Под заг. ред. П. Ю. Буряка, М. В. Римара. — К.: ВД "Професіонал", 2004. — 520 с. 5. Финансовая деятельность предприятия: Пособие / О. М. Бандурка, М. Я. Коробов, П. И. Орлов, К. Я. Петрова. — 2-е вид., перераб. и доп. — К.: Либідь, 2003. — 384 с. 6. Артеменко В. Г. Финансовый анализ / В. Г. Артеменко, М. В. Беллендир. — М.: ДИС, 1997. — 128 с. 7. Ковалев А. И. Анализ финансового состояния предприятия / А. И. Ковалев, В. П. Привалов. — М.: Центр экономики и маркетинга, 1997. — 192 с. 8. Макарьян Э. А. Финансовый анализ / Э. А. Макарьян, Г. П. Герасименко. — М.: ПРИОР,

1997. — 160 с. 9. Бочаров В. В. Финансовый анализ. — СПб.: Питер, 2001. — 240 с. 10. Баканов М. И. Теория экономического анализа / М. И. Баканов, А. Д. Шеремет. — М.: Финансы и статистика, 1993. — 288 с. 11. Финансовый менеджмент / Под ред. Е. С. Стояновой. — М.: Перспектива, 1993. — 268 с. 12. Шеремет А. Д. Методика финансового анализа / А. Д. Шеремет, Р. С. Сайфуллин. — М.: ИНФРА-М, 1996. — 176 с. 13. Лахтіонова Л. А. Фінансовий аналіз суб'єктів господарювання: Монографія. — К.: КНЕУ, 2001. 14. Ізмайлова К. В. Сучасні технології фінансового аналізу: Навч. посібник. — К.: МАУП, 2003. — 148 с. 15. Плюта В. Сравнительный многомерный анализ в эконометрическом моделировании. — М.: Финансы и статистика, 1989. — 176 с. 16. Любушин Н. П. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2005. — 448 с. 17. Савчук В. П. Финансовый менеджмент предприятий: прикладные вопросы с анализом деловых ситуаций. — К.: Изд. дом "Максимум", 2001. — 600 с. 18. Ферстер Э. Методы корреляционного и регрессионного анализа / Э. Ферстер, Б. Ренц. — М.: Финансы и статистика, 1983. — 304 с. 19. Савицька Г. В. Економічний аналіз діяльності підприємства. — К.: Знання, 2004. — 656 с. 20. Забродский В. А. Диагностика финансовой устойчивости функционирования производственно-экономических систем / В. А. Забродский, Н. А. Кизим. — Харьков: Бизнес Информ, 2000. — 108 с. 21. Ковалев В. В. Анализ финансового состояния и прогнозирование банкротства. — СПб.: Аудит-Ажур, 1994. — 162 с. 22. Скоун Т. Управленческий учет. Пер. с англ. — М.: Аудит; ЮНИТИ, 1997. — 179 с. 23. Колас Б. Управление финансовой деятельностью предприятия. Проблемы, концепции и методы: Пер. с франц. — М.: Финансы, ЮНИТИ, 1997. — 576 с. 24. Экономическая стратегия фирмы / Под ред. А. П. Градова. — СПб.: Специальная литература, 1999. — 448 с.

Стаття надійшла до редакції
17.05.2006 р.

УДК 65.012.32

**Горовий Д. А.
Ковальов Д. М.**

ФОРМУВАННЯ ІМІДЖУ ПРОМИСЛОВОГО ПІДПРИЄМСТВА

The purpose of this article is disclosing the essence of enterprise image and social policy as its compound, an estimation of image components introduction at the industrial enterprise, a detection of image problems and work out of recommendations and actions for its improvement.

В умовах ринкових відносин успіх діяльності організації залежить від багатьох факторів, у тому числі і від її іміджу, який зазвичай розглядають як сукупність уявлень людей про підприємство та його співробітників. Оскільки тільки зараз у дослідженнях українських науковців кожне виробниче підприємство постає як соціально-економічна система, то в системі управління цих підприємств майже відсутній дієвий механізм з формування їх позитивного соціального іміджу.

На сьогодні існує декілька підходів до дослідження іміджу окремих підприємств:

на основі системи враження: "Імідж організації — це враження, яке організація та її співробітники справляють на людей і яке фіксується в їх свідомості у формі певних емоційно забарвлених стереотипних уявлень, думок, суджень про них" [1];

як результат рекламної діяльності: "Імідж — позитивний образ фірми, товару або людини, який створюється засобами реклами у свідомості споживачів" [2].

На погляд авторів, другий підхід є більш обмеженим, тому що певний образ фірми може бути створений не лише засоба-