

На правах рукописи

Матвеева Виолета Стасио

**ОРГАНИЗАЦИЯ И МЕТОДИКА ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА
НА ПРОМЫШЛЕННОМ ПРЕДПРИЯТИИ**

Специальность 08.00.05. – Экономика и управление народным хозяйством
(экономика, организация и управление предприятиями,
отраслями, комплексами - промышленность)
08.00.12. – Бухгалтерский учет, статистика (бухгалтерский учет и
экономический анализ)

АВТОРЕФЕРАТ

диссертации на соискание ученой степени
кандидата экономических наук

Ижевск - 2005

Диссертационная работа выполнена в Пермском филиале
Института экономики Уральского отделения Российской академии наук

Научный руководитель – доктор экономических наук, профессор
Пыткин Александр Николаевич

Официальные оппоненты: доктор экономических наук, профессор
Алборов Ролик Архипович

кандидат экономических наук, доцент
Лебеденко Татьяна Алексеевна

Ведущая организация – ГОУ ВПО «Уральская академия государственной
службы»

Защита состоится: 20 сентября 2005 г. в 11.00 часов на заседании диссертаци-
онного совета ДМ.212. 275. 04 при Удмуртском государственном университете
по адресу: 426037, г. Ижевск, ул. Университетская, 1, корп. 4, ауд. 431.

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке
Удмуртского государственного университета.

Автореферат разослан 18 августа 2005 г.

Ученый секретарь
диссертационного совета
кандидат экономических наук,
профессор

Баскин А.С.

ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы исследования. Развитие рыночных отношений в России обуславливает необходимость применения передового экономического инструментария, как в практике предпринимательской деятельности, так и в теоретических экономических работах. В системе управления различными аспектами деятельности любого предприятия в современных условиях наиболее сложным и ответственным звеном является управление финансами. Управление финансами - важнейшая сфера деятельности любого субъекта социально-рыночного хозяйства, особенно предприятия, ведущего производственно-коммерческую деятельность. Изменение технологии производства, выход на новые рынки, расширение или свертывание объемов выпуска продукции основываются на глубоких финансовых расчетах, на стратегии привлечения, распределения, перераспределения и инвестирования финансовых ресурсов.

Исследование теоретических вопросов финансового анализа и практики его проведения позволяет утверждать, что за последние годы рыночных преобразований в России, когда несравненно возросли значимость и актуальность финансового анализа, произошла коренная ломка традиционных для отечественной научной школы представлений о месте и роли анализа финансового состояния в системе экономического анализа в целом.

Круг вопросов, составляющий предметную область исследования анализа финансового состояния, широк и разнообразен. Актуальными и особо значимыми направлениями анализа финансового состояния следует признать не только традиционное, связанное с ретроспективным изучением финансового состояния и финансовых результатов, но также и оперативный и перспективный анализ.

Вместе с тем, опыт проведения анализа финансового состояния российских предприятий в различных видах и изучение попыток выполнения классических аналитических процедур позволяют выделить основные проблемы «российской специфики» в этой области исследований. Данное обстоятельство предопределяет необходимость адаптации «российской специфики» и поиск основных путей совершенствования организации и методики анализа финансового состояния промышленного предприятия.

Область исследования соответствует требованиям паспорта специальностей ВАК 08.00.05. – Экономика и управление народным хозяйством (экономика, организация и управление предприятиями, отраслями, комплексами - промышленность): 15.1. – Разработка новых и адаптация существующих методов, механизмов и инструментов функционирования экономики, организации и управления хозяйственными образованиями промышленности; 15.13. - Инструменты и методы менеджмента промышленных предприятий, отраслей, комплексов; 08.00.12. – Бухгалтерский учет, статистика (1. Бухгалтерский учет и экономический анализ): 1.3. – Методология учета, контроля и анализа финансовых результатов; 1.12. – Инвестиционный, финансовый и управленческий анализ.

Степень разработанности проблемы. У истоков научного понимания теоретических основ финансового анализа в России стояли Н.С.Аринушкин, Р.Я.Вейцман, А.П.Рудановский, П.Н.Худяков, В.И.Стоцкий, С.К.Татур.

Весомый вклад в исследование вопросов организации, становления и развития методологии и инструментария финансового анализа внесли такие ученые, как: А.Л.Алборов, Л.Е.Басовский, Е.Н.Басовская, О.И.Боткин, Ю.Н.Бусыгин, Г.П.Герасименко, О.В.Ефимова, А.Ф.Ионова, В.В.Ковалев, Л.И.Кравченко, Э.А.Маркарьян, В.В.Осмоловский, Г.Б.Поляк, Н.А.Русак, Р.С.Сайфулин, Н.Н.Селезнева, А.Д.Шеремет.

Ведут активную работу и занимаются исследованиями в области теории и практики анализа, управления, планирования и прогнозирования финансов, такие ученые как: М.С.Абрютина, А.С.Бакаев, М.И.Баканов, С.Б.Барнгольц, Т.Б.Бердникова, А.В.Грачев, С.А.Бороненкова, Т.В.Зырянова, В.Б.Ивашкевич, М.В.Мельник, Е.В.Ненашев, С.А.Николаева, В.И.Некрасов, Н.Б.Полыгалина, А.Н.Пыткин, Н.В.Родионов, Г.В.Савицкая, В.И.Ткач, Т.В.Шишкова и др.

Вопросами автоматизации, подходами, принципами и методами использования информационных технологий в финансовом анализе занимаются М.А.Желтиков, И.Я.Лукаевич, С.В.Немчинов, В.И.Подольский, А.Н.Романов, Г.Н.Соколова, Г.А.Титаренко и др.

Среди зарубежных специалистов, рассматривающих проблемы организации финансового анализа на предприятии, следует отметить Р.Акоффа,

Х.Андерсена, Б.Колосса, Д.Маршалла, Б.Нидлза, Сигел Джоэла Г., Р.Томаса, К.Уолша, Шим Джея К. и др.

Анализ работ отечественных и зарубежных авторов показал, что до настоящего времени продолжают быть остро дискуссионными вопросы об организации и внедрении финансового анализа, о его месте в системе управления промышленным предприятием, его соотношении с другими видами экономической информации. Вместе с тем научно обоснованных рекомендаций, направленных на повышение эффективности аналитической работы на предприятии и анализа его финансовой деятельности на текущем этапе развития экономики явно недостаточно.

В связи с этим, недостаточная теоретическая и методическая разработанность данной проблемы, ее актуальность и возрастающая практическая значимость предопределили выбор темы и основных направлений диссертационного исследования.

Цель исследования состоит в обосновании теоретических положений и разработке практических рекомендаций по совершенствованию организации и методики финансового анализа на промышленном предприятии.

Поставленная цель потребовала решения ряда взаимосвязанных задач, а именно:

- исследовать и обобщить методологические основы организации и управления финансовыми ресурсами на промышленном предприятии;
- определить современные тенденции и особенности организации анализа финансового состояния промышленного предприятия;
- выявить и классифицировать типичные ошибки, возникающие в процессе осуществления анализа финансового состояния предприятия;
- осуществить систематизацию факторов, определяющих уровень финансового обеспечения промышленного предприятия;
- разработать модель анализа финансового состояния промышленного предприятия;
- обосновать этапы автоматизации анализа финансового состояния в контуре системы управления промышленным предприятием с применением современных компьютерно-информационных технологий.

Объектом исследования явились промышленные предприятия, расположенные на территории Пермской области.

Предмет исследования - организационно-экономические отношения, возникающие в процессе организации и совершенствования финансового анализа и его взаимодействия с общей системой управления промышленным предприятием.

Теоретической и методологической основой исследования являются научные труды и разработки отечественных и зарубежных специалистов по финансовому и экономическому анализу в разных отраслях экономики, внутренние методические материалы, стандарты, используемые на практике аналитической работы промышленных предприятий, теоретические и практические рекомендации научных конференций и семинаров по теме исследования.

Основные методы исследования. В работе использованы общенаучные методы финансового и экономического анализа, бухгалтерского и управленческого учета, стратегического и оперативного управления, информационного обеспечения финансовых управленческих решений. Для решения отдельных задач применялись методы экономико-математического моделирования и статистики.

Информационной базой диссертационного исследования послужили данные органов статистики, фактические материалы, характеризующие различные аспекты финансовой деятельности и аналитической системы промышленных предприятий. В диссертации нашли отражение результаты научно-исследовательских работ, выполненных автором и при его участии.

Научная новизна диссертационного исследования заключается в разработке и обосновании ряда предложений по организации и совершенствованию методики финансового анализа, отвечающих не только традиционным, но и перспективным направлениям развития финансового менеджмента на промышленных предприятиях. В процессе исследования получены следующие теоретические и практические результаты, определяющие научную новизну и являющиеся предметом защиты:

- определены и систематизированы организационно-методические основы финансового анализа, которые могут служить базой для создания новых и эффективных схем организации и управления финансовыми ресурсами на

- промышленном предприятии;
- выявлены и обоснованы современные тенденции и особенности организации анализа финансового состояния промышленного предприятия;
 - классифицированы типичные ошибки, возникающие в процессе осуществления анализа финансового состояния промышленного предприятия;
 - произведена систематизация факторов, определяющих уровень финансового обеспечения промышленного предприятия;
 - разработана модель анализа финансового состояния промышленного предприятия;
 - предложены основные этапы автоматизации анализа финансового состояния промышленного предприятия с применением современных компьютерно-информационных технологий.

Практическая значимость работы состоит в том, что содержащиеся в диссертации методические и практические рекомендации позволяют организовать, внедрить и совершенствовать методику эффективного финансового анализа на промышленных предприятиях, повысить уровень их финансового обеспечения и возможности для развития предприятий в условиях рыночной экономики.

Материалы диссертации могут служить основой для совершенствования финансового анализа и всей системы финансового менеджмента предприятий.

Кроме того, отдельные результаты исследования могут быть использованы в преподавании курсов «Финансовый анализ», «Финансовый менеджмент», «Анализ финансово-хозяйственной деятельности».

Апробация работы. Основные положения, выводы и рекомендации, сформулированные в диссертации, докладывались в порядке обсуждения на VI Международном Российско-Китайском симпозиуме «Государство и рынок» Екатеринбург - 2005, на аспирантских семинарах ПФ ИЭ УрО РАН (2003 – 2005гг.). Методологические положения и практические рекомендации реализованы в процессе организации и совершенствования аналитической работы Западно-уральского отделения Ассоциации бухгалтеров и аудиторов «Содружество» и аудиторской фирмы «Эффект-аудит» в процессе проведения аудиторских проверок на промышленных предприятиях.

Результаты исследования используются в учебном процессе в Уральском государственном экономическом университете. Отдельные положения диссер-

тационного исследования отражены в научных разработках Пермского филиала Института экономики УрО РАН.

Публикации. Результаты научных исследований нашли отражение в 5 научных публикациях, общим объемом 7,7 п.л. (личный вклад автора 6,5 п.л.).

Объем и структура работы. Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературы и приложений. Содержит 158 страниц основного текста, включает 6 рисунков, 12 таблиц, приложения и список литературы из 125 наименований.

Содержание работы. *Во введении* обоснована актуальность темы диссертационного исследования, определены цель и задачи, сформулирована научная новизна и практическая значимость научных результатов.

В первой главе «Теоретико-методологические основы организации финансового анализа на предприятии» раскрыта сущность, место и роль финансового анализа в предпринимательской деятельности; рассмотрены научные методы, принципы и подходы финансового анализа на предприятии; систематизированы и сформулированы организационные и методические предпосылки совершенствования анализа финансового состояния предприятия.

Во второй главе «Особенности организации финансового анализа на промышленном предприятии» проведен анализ состояния и особенностей организации анализа финансового состояния промышленного предприятия; дополнена классификация типичных ошибок возникающих, при осуществлении анализа финансового состояния промышленного предприятия; осуществлена оценка и систематизация факторов, влияющих на уровень финансового обеспечения промышленного предприятия.

В третьей главе «Совершенствование организации и методики финансового анализа на предприятии» разработана организационно-экономическая модель анализа финансового состояния промышленного предприятия; предложены основные этапы автоматизации анализа финансового состояния промышленного предприятия с применением современных компьютерно-информационных технологий; рассмотрены особенности автоматизации анализа финансового состояния предприятия.

В заключении сформулированы основные результаты и выводы проведенного исследования.

ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ, ВЫНОСИМЫЕ НА ЗАЩИТУ

1. Определены и систематизированы организационно-методические основы финансового анализа, которые могут служить базой для создания новых и эффективных схем организации и управления финансовыми ресурсами на промышленном предприятии.

Одно из важнейших условий успешного управления финансами предприятия – проведение анализа его финансового состояния. Финансовое состояние предприятия характеризуется совокупностью показателей, отражающих процесс формирования и использования его финансовых средств. В рыночной экономике финансовое состояние предприятия по сути дела отражает конечные результаты его деятельности. Именно конечные результаты деятельности предприятия интересуют собственников предприятия, его деловых партнеров, инвесторов, налоговые органы. Все это предопределяет важность проведения анализа финансового состояния хозяйствующего субъекта и повышает его роль в экономическом процессе.

В нашей стране к настоящему времени сложились два основных подхода. Согласно первому «Финансовый анализ» понимается в широком аспекте и охватывает все разделы аналитической работы, входящие в систему финансового менеджмента, т.е. связанные с управлением финансами хозяйствующего субъекта в контексте окружающей среды, включая и рынок капитала [В.В.Ковалев]. Второй подход ограничивает сферу его охвата анализом бухгалтерской отчетности [О.В.Ефимова, А.Д.Шеремет].

В исследовании под финансовым анализом нами понимается - совокупность аналитических процедур, основывающихся на общедоступной информации финансового характера и предназначенных для оценки состояния и эффективности использования экономического потенциала предприятия, а также принятия управленческих решений в отношении оптимизации его деятельности или участия в ней. В ходе проведения диссертационного исследования автором было выявлено, что процесс организации, внедрения и функционирования финансового анализа на предприятии базируется на определенной организационно-методической основе, включающей множество элементов, находящихся во взаимодействии друг с другом, образуя определенную целостность единства (рис.1).



Рис.1. Организационно-методические основы финансового анализа на промышленном предприятии

Как видно из рис.1, цель, задачи и функции финансового анализа тесно взаимосвязаны и взаимообуславливают друг друга. Реализация поставленных целей, задач и функций осуществляется с использованием определенных научных подходов и принципов, которые, в свою очередь, подразумевают соответствующий набор методов и приемов финансового анализа. Важно отметить, что не только содержание, но и метод современного финансового анализа промышленного предприятия имеет свои особенности, обусловленные его целевой направленностью на обоснование управленческих решений. Необходимо обратить внимание и на то, что научные методы и приемы, используемые в финансовом анализе промышленного предприятия, весьма разнообразны, поскольку он занимает особое место в общей системе комплексного экономического анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятий. Финансовый анализ является самостоятельной областью финансовой науки и неотъемлемой составной частью системы финансового менеджмента. Он базируется на общей теории экономического анализа, в том числе на его количественных и качественных методах, и теории финансов и использует информационную базу, включающую систему финансового и управленческого учета, а также всю необходимую неучетную информацию для обоснования управленческих решений по привлечению и наиболее эффективному использованию капитала, способствующих его наращиванию (рис.2).

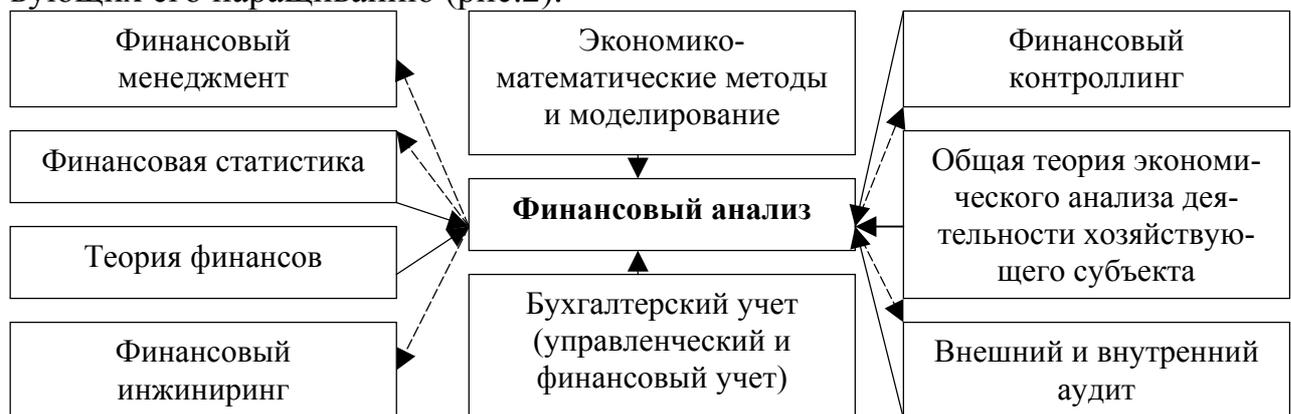


Рис.2. Место финансового анализа в системе экономических наук с позиции информационного обеспечения (входящие и исходящие потоки информации).

Рассмотренные выше блоки организационно-методических основ финансового анализа являются комплексными и служат базисом для создания новых и эффективных схем организации и управления финансовыми ресурсами на промышленном предприятии.

2. Выявлены и обоснованы современные тенденции и особенности организации анализа финансового состояния промышленного предприятия.

Основной целью финансового анализа является получение ключевых, наиболее информативных параметров, дающих объективную оценку финансового состояния предприятия, его прибылей и убытков, изменений в структуре активов и пассивов, в расчетах с дебиторами и кредиторами. Основные направления анализа финансового состояния промышленного предприятия в общем виде представлены следующими видами анализа:

- анализ имущественного положения предприятия;
- анализ финансовой устойчивости предприятия;
- анализ ликвидности и платежеспособности;
- анализ деловой активности;
- анализ результативности финансово-хозяйственной деятельности.

Анализ финансового состояния может выполняться с той или иной степенью детализации в зависимости от имеющегося информационного обеспечения, степени владения методиками анализа, временного параметра, наличия технических средств для выполнения расчетов и т.п.

Исходя из основных направлений анализа финансового состояния, программа его проведения, как правило, выглядит следующим образом:

1. Предварительный обзор экономического и финансового положения промышленного предприятия, включает характеристику общей направленности финансово-хозяйственной деятельности предприятия и выявление «больных» статей отчетности. Для проведения анализа изменений основных показателей рекомендуется составлять аналитический баланс, в котором однородные статьи объединяются в группы. При этом сокращается число статей баланса, что повышает его наглядность и позволяет сравнивать с балансами других организаций.

В диссертационной работе исследовано промышленное предприятие ООО «Интер Ойл». На основании бухгалтерских балансов за 2003 год и I полугодие 2004 года, его свернутый аналитический баланс выглядит следующим образом (при этом мы сразу объединили два отчетных периода – 2003 год и первое полугодие 2004 года) (табл.1). Такой баланс позволяет упростить работу по проведению горизонтального и вертикального анализа основных финансовых по-

казателей деятельности предприятия. Для их проведения строится соответствующий сравнительный аналитический баланс (табл. 2).

Таблица 1

Аналитическая группировка статей баланса ООО «Интер Ойл» (руб.)

Группировка статей баланса		Строка баланса	На начало 2003 года	На конец 2003 года	На конец июня 2004 года
1		2	3	4	5
1.	Внеоборотные активы	190	616 988	669 601	702 917
1.1.	Основные средства	120	412 692	431 510	419 623
1.2.	Долгосрочные финансово- вые вложения	140	40 195	12 739	12 739
1.3.	Прочие внеоборотные активы	110+130+145 +150	164 101	225 352	270 555
2.	Оборотные активы	290	766 410	1 136 328	1 199 565
2.1.	Запасы и затраты	210	433 709	592 142	488 301
2.2.	Дебиторская задолжен- ность	240	203 637	385 349	539 321
2.3.	Денежные средства и их эквиваленты	250+260	2 561	16 187	10 817
Итого активов		300	1 383 398	1 805 929	1 902 482
3.	Капитал и резервы	490	-33 950	-53 854	-84 412
3.1.	Уставный капитал	410	431	431	431
3.2.	Фонды и резервы	420	-	-	-
3.3.	Нераспределенная при- быль (непокрытый убы- ток)	470	-34 381	-54 285	-84 843
4.	Долгосрочные обязательства	590	52 041	56 344	53 097
5.	Краткосрочные обязательства	690	1 365 307	1 803 439	1 933 797
5.1.	Займы и кредиты	610	357 225	530 880	476 061
5.2.	Кредиторская задолженность	620	1 003 586	1 268 509	1 423 948
5.3.	Прочие краткосрочные обязательства	640+650	4 496	4 050	33 788
Итого пассивов		700	1 383 398	1 805 929	1 902 482

Анализ приведенных данных отчетности ООО «Интер Ойл» свидетельствует о крайне неудовлетворительном финансовом положении предприятия по большинству финансовых показателей (фактический собственный капитал предприятия, отрицательный - предприятие накопило убытки в размере 84 843 рубля; в структуре источников средств подавляющую долю занимает краткосрочные обязательства, в основном, кредиторская задолженность и пр.).

Таблица 2

Сравнительный аналитический баланс ООО «Интер Ойл»

Группировка статей баланса	На начало 2003 года		На конец 2003 года		Отклонение за 2003 год		На конец июня 2004 года		Отклонение за 1,5 года	
	руб.	%	руб.	%	руб.	%	руб.	%	руб.	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Внеоборотные активы	616988	44,6	669601	37,08	52613	8,53	702917	36,95	85929	13,93
Основные средства	412 692	29,83	431 510	23,89	18 818	4,56	419 623	22,06	6 931	1,68
Долгосрочные финансовые вложения	40 195	2,91	12 739	0,71	-27 456	-68,31	12 739	0,67	-27 456	-68,31
Прочие внеоборотные активы	164 101	11,86	225 352	12,48	61 251	37,33	270 555	14,22	106 454	64,87
Оборотные активы	766410	55,40	1136328	62,92	369918	48,27	1199565	63,05	433155	56,52
Запасы и затраты	433 709	31,35	592 142	32,79	158 433	36,53	488 301	25,67	54 592	12,59
Дебиторская задолженность	203 637	14,72	385 349	21,34	181 712	89,23	539 321	28,35	335 684	164,84
Денежные средства и их эквиваленты	2 561	0,19	16 187	0,90	13 626	532,06	10 817	0,57	8 256	322,37
Итого активов	1 383 398	100,00	1 805 929	100,00	422 531	30,54	1 902 482	100,00	519 084	37,52
Капитал и резервы	-33950	-2,45	-53854	-2,98	-19904	58,63	-84412	-4,44	-50462	148,64
Уставный капитал	431	0,03	431	0,02	0	0,00	431	0,02	0	0,00
Фонды и резервы	0	0,00	0	0,00	0		0	0,00	0	
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	-34 381	-2,49	-54 285	-3,01	-19 904	57,89	-84 843	-4,46	-50 462	146,77
Долгосрочные обязательства	52041	3,76	56344	3,12	4303	8,27	53097	2,79	1056	2,03
Краткосрочные обязательства	1365307	98,69	1803439	99,86	438132	32,09	1933797	101,65	568490	41,64
Займы и кредиты	357 225	25,82	530 880	29,40	173 655	48,61	476 061	25,02	118 836	33,27
Кредиторская задолженность	1003 586	72,54	1268 509	70,24	264 923	26,40	1423 948	74,85	420 362	41,89
Прочие краткосрочные обязательства	4 496	0,32	4 050	0,22	-446	-9,92	33 788	1,78	29 292	651,51
Итого пассивов	1 383 398	100,00	1 805 929	100,00	422 531	30,54	1 902 482	100,00	519 084	37,52

2. Оценка и анализ экономического потенциала предприятия.

2.1. Оценка имущественного положения ограничена для внешних аналитиков объемом доступной, публичной информации. В связи с этим большинство коэффициентов, направленных на оценку имущественного положения предприятия (например, коэффициент выбытия, коэффициент обновления) рассчитать не представляется возможным. Отсюда в процессе анализа финансового состояния можно дать только общую оценку структуре имущества, а также тенденции изменения в имущественном положении.

2.2. Оценка финансового положения проводится по таким основным направлениям, как ликвидность, платежеспособность и финансовая устойчивость.

2.2.1. Оценка ликвидности и платежеспособности. Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активам, сгруппированных по степени их ликвидности, с обязательствами по пассивам, сгруппированным по срокам их погашения (табл.3, 4).

Таблица 3.

Анализ ликвидности баланса предприятия ООО «Интер Ойл» в 2003 году

АКТИВ			ПАССИВ			Платежный излишек/недостаток	
группа	На начало 2003г.	На конец 2003г.	группа	На начало 2003г.	На конец 2003г.	На начало 2003г.	На конец 2003г.
A1	2 561	10 817	П1	1 003 586	1 423 948	-1 001 025	-1 413 131
A2	333 518	636 445	П2	357 225	476 061	-23 707	160 384
A3	298 549	386 047	П3	52 041	53 097	246 508	332 950
A4	616 988	702 917	П4	-34 733	-55 754	651 721	758 671

Таблица 4.

Основные коэффициенты ликвидности ООО «Интер Ойл»

Наименование показателя	Пояснения	На 01.2003.	На 01.2004.	На 07.2004
Коэффициент абсолютной ликвидности	Показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена немедленно. Представляет интерес, в первую очередь, для поставщиков.	0,0019	0,0090	0,0056
Коэффициент промежуточной ликвидности	Показывает способность предприятия расплатиться по краткосрочным обязательствам, не прибегая к продаже товарно-материальных запасов. Существенен для кредиторов предприятия.	0,1510	0,2227	0,2845
Коэффициент текущей ликвидности	Характеризует общую обеспеченность предприятия оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения обязательств предприятия. Интересен для инвесторов.	0,5613	0,6301	0,6203

Исходя из данных таблиц 3 и 4, можно сделать вывод, что у предприятия отсутствует «абсолютная» ликвидность. Это объясняется наличием у предприятия значительной величины кредиторской задолженности. Прогнозируемые платежные возможности предприятия также невелики. При этом даже всех оборотных средств предприятия недостаточно для покрытия своих краткосрочных обязательств. Предприятие не имеет даже минимального запаса финансовой прочности.

2.2.2. Оценка финансовой устойчивости. Существует множество показателей оценки финансовой устойчивости, которые характеризуют потенциал предприятия с точки зрения собственных и заемных источников формирования активов. Среди показателей оценки финансового состояния важную роль играет показатель стоимости чистых активов. Чистые активы – это та часть активов предприятия, которая остается доступной к распределению среди акционеров после расчетов со всеми кредиторами. Для предприятия «Интер Ойл» стоимость чистых активов составляет -50 623,7 рублей, что, безусловно, меньше величины уставного капитала. В связи с этим, можно говорить о крайне низком запасе прочности. Финансовая устойчивость предприятия практически полностью утеряна.

С учетом выводов, полученных в результате анализа ликвидности и платежеспособности, можно судить о том, что предприятие находится в глубоком финансовом кризисе. Соответственно, оно не имеет инвестиционной привлекательности для инвесторов; будет считаться некредитоспособным со стороны потенциальных кредиторов.

3. Оценка и анализ результативности финансово-хозяйственной деятельности промышленного предприятия. В первую очередь, в данном блоке проводится анализ эффективности использования основного и оборотного капитала предприятия. Основные показатели оценки эффективности использования капитала предприятия приведены в таблице 5. Анализируя данные табл.5, можно сделать вывод о том, что в целом по предприятию за рассматриваемый период ухудшились показатели эффективности использования капитала.

Об эффективности использования капитала в целом судят также по показателям рентабельности. Показатели рентабельности характеризуют прибыль, получаемую предприятием с каждого рубля средств, вложенных в предприятие

или иные финансовые операции. Для предприятия ООО «Интер Ойл» показатели рентабельности ниже 0 ввиду отрицательного значения величины чистой прибыли. Причем убытки предприятия не являются временными, поскольку не только сохраняются, но даже увеличиваются в течение всего рассматриваемого периода. При этом особо следует подчеркнуть, что если на начало анализируемого периода предприятие имело прибыль от продаж (т.е. от основной деятельности), ситуацию усугубляла прочая деятельность предприятия, то к 1.07.04 и основная деятельность стала убыточной. Все эти факторы позволяют судить о том, что предприятие не сможет в ближайшее время улучшить свое финансовое положение; оно находится в глубоком финансовом кризисе.

Таблица 5.

Основные показатели эффективности использования капитала ООО «Интер Ойл»

Наименование показателя	Экономическая характеристика	Значение	
		2003 год	I полугодие 2004 года
Ресурсоотдача	Характеризует насколько трудно предприятию пустить в оборот свои активы.	0,1295	0,0539
Фондоотдача	Отражает эффективность использования основного капитала.	0,3211	0,1456
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	Характеризует скорость оборота оборотных активов предприятия.	0,2171	0,0855
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	Показывает, сколько раз за период обернется дебиторская задолженность.	0,7015	0,2161
Коэффициент оборачиваемости запасов	Показывает, сколько раз за год оборачиваются деньги, вложенные в запасы.	0,3902	0,1733

Анализ соответствующей литературы, материалов и данных по проведению финансового анализа на промышленных предприятиях и изучение попыток выполнения классических аналитических процедур позволяют выделить основные тенденции «русской специфики» финансового анализа.

По мнению автора, основные особенности существующих методик организации анализа финансового состояния промышленных предприятий в России можно сгруппировать следующим образом:

1. Расчет избыточного количества показателей без понимания сути отражаемых ими экономических явлений;

2. Отсутствие адекватной нормативной базы и доступных среднеотраслевых показателей, что значительно затрудняет проведение сравнительного анализа финансового состояния промышленных предприятий;
3. Формальный подход к оценке финансового состояния предприятия путем расчета коэффициентов и сравнения их с нормативами без выявления причин, оказавших влияние на подобные результаты, подведения итогов, формулировки выводов и разработки рекомендаций;
4. Неоднозначность трактовок предлагаемых к расчету показателей;
5. Недостаточное внимание к фактору риска;
6. Ограниченность возможностей применения горизонтального анализа;
7. Отсутствие рекомендаций по адаптации зарубежных интегральных методик финансового анализа и др.

Учет выявленных особенностей позволит усовершенствовать процесс проведения анализа финансового состояния промышленных предприятий.

3. Классифицированы типичные ошибки, возникающие в процессе осуществления анализа финансового состояния промышленного предприятия.

В диссертационной работе показано, что ошибки, связанные как непосредственно с субъектом анализа, так и не зависящие напрямую от него могут существенно снизить эффективность анализа финансового состояния предприятия, а в некоторых случаях и оказаться критическими. В связи с этим автором выявлен круг типичных ошибок, возникающих в процессе осуществления финансового анализа.

В работе предложена следующая классификация типичных ошибок финансового анализа (табл.6).

Таким образом, по данным таблицы, можно сделать вывод о том, что ошибки, совершаемые аналитиками в процессе анализа финансового состояния промышленного предприятия, в общем виде, связаны либо с неправильным отбором информационного обеспечения, либо с непониманием используемой методики. Кроме того, ошибки могут быть связаны просто с тем, что лицо, совершающее анализ, недостаточно заинтересовано в его объективности и всесторонности.

Таблица 6

Классификация типичных ошибок, возникающих в процессе финансового анализа

Ошибка	Сущность ошибки
<i>Ошибки, зависящие от аналитика</i>	
Неверный отбор совокупности исследуемой информации.	<p>Неудовлетворительный объем информации: слишком большой или, напротив, недостаточный;</p> <p>Необъективность используемой информации. К особенностям анализа финансового положения следует отнести роль в нем человеческого фактора и бухгалтерского риска;</p> <p>Использование устаревшей информации. Информация должна поступать к аналитику как можно быстрее, иначе полученные в результате анализа выводы не будут отражать изменившуюся ситуацию.</p>
Изолированное рассмотрение отчетности.	Анализ показателей отчетности и рассчитываемых на их основе коэффициентов должен проводиться в динамике и, по возможности, дополняться обзором аналогичных показателей по родственным предприятиям, их среднеотраслевым значениям. Все это позволит обеспечить пространственную и временную сопоставимость.
Непринятие во внимание действия искажающих факторов.	Анализируя тенденции основных показателей, необходимо принимать во внимание влияние некоторых искажающих факторов, в частности, инфляции.
Неправильный выбор системы показателей для оценки финансового состояния предприятия.	<p>Завершенность и цельность любого анализа, имеющего экономическую направленность, определяются обоснованностью используемой совокупности критериев. Включение показателей в систему анализа должно осуществляться в соответствии с критериями:</p> <ul style="list-style-type: none"> - наличие роли каждого из них; - с помощью совокупности показателей должны быть охвачены все аспекты финансового состояния предприятия; - не должно быть показателей, не вписывающихся в общую схему анализа. <p>Показатели для оценки финансового состояния предприятия должны представлять собой не набор, а систему, имеющую внутренний стержень - основу, объясняющую логику ее построения.</p>
Большое количество рассчитываемых показателей.	В процессе анализа, не целесообразно отдавать приоритет большому количеству рассчитываемых показателей, а также точности оценок. Наибольшую ценность представляет выявление тенденций и закономерностей. С другой стороны, система используемых показателей обязана отражать полную картину и не должна оставлять «белых пятен» в деятельности предприятия.
Неоднозначность понимания используемых показателей.	Неоднозначность трактовок порождает некоторую путаницу в методике расчета совокупности предлагаемых для анализа показателей. Отсюда существует риск получения неправильных выводов по результатам анализа. В связи с этим аналитик должен сформировать четкое представление об используемых им показателях, предполагающее однозначность их трактовки и расчета.
Использование в процессе анализа	Финансовое положение предприятия и перспективы его изменения находятся под влиянием не только факторов финансового характера, но и

Ошибка	Сущность ошибки
строго формализованной оценки.	<p>многих факторов, не имеющих стоимостной оценки. В их числе:</p> <ul style="list-style-type: none"> - возможные политические и общеэкономические изменения; - перестройка организационной структуры управления отраслью или предприятием; - смена форм собственности и т. п. <p>Поэтому анализ бухгалтерской отчетности является лишь одним из разделов финансового анализа, использующего не только формализованные критерии, но и неформальные оценки.</p>
Строгое следование существующим рекомендациям в отношении оптимального значения показателей без учета специфики отрасли и деятельности предприятия.	<p>К существующим рекомендациям в отношении значения конкретных финансовых показателей необходимо относиться с определенным недоверием. Не может быть установлена единственно верная шкала, в соответствии с которой можно определить финансовое состояние предприятий различных организационно-правовых форм, видов деятельности и отраслей. Более того, для каждого предприятия может существовать собственная точка финансово-экономического равновесия, которую можно определить самостоятельно.</p>
Непринятие во внимание фактора риска.	<p>Все выводы сделанные по результатам анализа финансового состояния предприятия могут оказаться неточными, если аналитик не принимает во внимание фактор риска. Оценка существующего предпринимательского риска является значимой для потенциальных инвесторов и кредиторов предприятия, поскольку существующее финансовое положение предприятия может измениться в зависимости от изменений каких-то условий, будь то внешних, не зависящих от деятельности предприятия, или внутренних. Поэтому аналитик должен, помимо всего прочего, рассчитывать показатели, отражающие степень финансовой прочности предприятия, его финансовый и производственный леверидж. Учет фактора риска позволит дать более полную и объективную картину существующего финансового положения предприятия.</p>
Ошибки, связанные непосредственно с используемой информацией	
Недостоверность показателей, представленных в документах.	<p>Недостоверность информации вызывается рядом причин объективного и субъективного характера.</p> <p><i>Основные причины объективного характера:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> – невозможность точного определения степени физического и морального износа основных средств; – потеря потребительской стоимости материальных оборотных средств; – уровень снижения биржевой стоимости портфеля ценных бумаг; – возможности непогашения задолженности по выданным авансам и предоставленным кредитам, начисленным по ним процентам и комиссионным; – обесценение имущества вследствие инфляции. <p><i>Основные субъективные причины</i> получения недостоверной информации:</p> <ul style="list-style-type: none"> – недостаточная квалификация персонала, вызывающая ошибки в

Ошибка	Сущность ошибки
	оформлении первичной правовой, учетной и технической документации, в ведении бухгалтерского учета, составлении отчетности и расчетах налогов; – сознательное искажение внутренней и внешней информации ее составителями с целью обмана пользователей в отношении финансовой устойчивости и доходности деятельности предприятия.
Несоответствие показателей, отраженных в публичной отчетности, реальному финансовому положению предприятия.	В отчетности, в частности в балансе, хозяйственные средства отражаются по балансовой оценке, которая может не соответствовать реальным условиям в связи с влиянием инфляции, конъюнктуры рынка, используемых методов учета. Баланс отражает лишь учетную оценку активов предприятия и источников их покрытия. Текущая рыночная оценка этих активов может быть абсолютно другой, причем, чем больше срок эксплуатации и отражения на балансе данного актива, тем больше разница между его учетной и текущей оценками. Кроме того, в балансе имеются статьи, завышающие его валюту в силу существующей методологии формирования уставного капитала.
Неоднозначность трактовок представленных в документах показателей.	В настоящее время в методиках финансового анализа предприятия описана масса показателей. Зачастую, даже широко распространенные в экономической среде показатели могут иметь неодинаковую трактовку. В частности, сравнивая показатели прибыли или рентабельности двух предприятий, нужно быть, по крайней мере, уверенным в том, что их значения рассчитаны по одному и тому же алгоритму.

Знание и учет всех рассмотренных групп ошибок, совершаемых при проведении анализа финансового состояния, поможет аналитикам избежать их совсем или снизить последствия их совершения, и тем самым, повысить эффективность, объективность и достоверность результатов проводимого финансового анализа.

4. Произведена систематизация факторов, определяющих уровень финансового обеспечения промышленного предприятия.

Уровень финансового обеспечения промышленного предприятия характеризуется определенным кругом показателей и на каждый из них оказывает влияние целая система факторов. Для используемого в диссертационном исследовании системного подхода характерны комплексная оценка влияния разноплановых факторов, целевой подход к их изучению. Исходя из цели и задач финансового анализа, автором предлагается следующая классификация факторов, влияющих на уровень финансового обеспечения промышленного предприятия (табл.7).

Таблица 7

**Систематизация факторов, влияющих на финансовое обеспечение
промышленного предприятия**

1. В зависимости от возможности предприятия оказывать влияние на них:		
Внутренние	Основные	Фактически определяющие результаты работы предприятия.
	Неосновные	Хотя и воздействуют на показатели, но не связаны непосредственно с сущностью рассматриваемого показателя.
Внешние	Малоконтролируемые	Напрямую не зависят от деятельности предприятия.
2. По характеру действия:		
Интенсивные	Интенсивные факторы первого уровня	Совершенствование качественных характеристик используемых ресурсов (средства труда, предметы труда, рабочая сила).
	Интенсивные факторы второго уровня	Совершенствование процесса потребления используемых ресурсов (организация управления, воспроизводства, ускорения оборачиваемости основных фондов, ускорения оборачиваемости оборотных активов).
Экстенсивные	Увеличение количества используемых ресурсов (трудовых ресурсов), увеличение времени использования ресурсов, стандартизация качественных характеристик используемых ресурсов	
3. По характеру и содержанию:		
Организационно-технические	Совершенствование техники, технологии, конструкции изделий, организации производства, труда и управления.	
Экономические	Изменение объема, структуры, ассортимента продукции, цен и тарифов.	
Финансовые	Формы расчетов (предусматриваемые контрактом или определяемые оперативно).	
	Ценовое регулирование, в том числе снижение цен в случае замедления реализации или для предпочтительных контрагентов.	
	Привлечение кредита банка либо других средств.	
	Изучение и взыскание дебиторской задолженности.	
	Обеспечение ликвидности активов.	
	Стимулирование привлечения денежных ресурсов на финансовых рынках – доходов от ценных бумаг, вкладов, депозитов, аренды и иных финансовых вложений	
Социально-психологические	Уровень образования, культура производства, социально-культурное обеспечение коллектива, состояние техники безопасности и т. д.	

Учет множества факторов, входящих в предложенную классификацию, в процессе финансового анализа позволит решить важную проблему – очистить основные показатели от влияния внешних и побочных факторов с тем, чтобы показатели, принятые и используемые для оценки финансового состояния предприятия, объективнее отражали его достижения в этом направлении.

5. Разработана модель анализа финансового состояния промышленного предприятия.

В настоящее время существует несколько методик анализа финансового состояния промышленного предприятия. Каждый специалист проводит анализ в соответствии со своим уровнем знаний аналитической работы. В связи с этим выводы и рекомендации по результатам проведенного анализа носят субъективный характер и в значительной степени зависят от квалификации аналитиков. Как следствие - не всегда достигается комплексность, системность и глубина анализа финансового состояния предприятия, его результативность. На практике любые аналитические работы включают составление плана анализа, подбор, проверку и методику изучения экономической и другой информации, обобщение и реализацию проведенного исследования. В связи с этим, процесс анализа финансового состояния представлен автором в виде следующей организационно-экономической модели (рис.3).

Рассмотрим содержание каждого из обозначенных этапов организационно-экономической модели анализа финансового состояния предприятия.

Подготовительный этап обеспечивает планирование финансового анализа, т.е. определение целей, задач анализа, основных объектов и областей потенциального риска, а также сбор всей необходимой информации и подготовку ее непосредственно к финансовому анализу. Итогом данного этапа является план проведения анализа финансового состояния предприятия.

Основной этап предполагает аналитическую обработку материалов, расчет показателей и коэффициентов, составление таблиц, графиков, диаграмм, выявление и изучение влияния основных факторов производства на показатели финансовой деятельности, анализ и оценку имеющихся возможностей и резервов экономического и социального развития предприятия, улучшения использования ресурсов.

Заключительным моментом основного этапа является комплексная оценка финансового состояния. Для этого может быть использовано несколько моделей.

1. Двухфакторная модель оценки вероятности банкротства, анализ применения исследован в работах проф. М. А. Федотовой. Данная модель опирается на коэффициент текущей ликвидности и отношение заемных средств к валюте баланса.

2. Подготовительный этап

Составление плана проведения анализа финансового состояния:

- цель анализа;
- объекты анализа;
- программа анализа;
- сроки (периодичность) проведения аналитических работ;
- исполнители и распределение аналитических работ (функций) между ними;
- порядок оформления и представления результатов проведенного анализа.

Сбор информации и оценка ее достоверности

Обработка информации и составление аналитических форм

1. Основной этап

Предварительное ознакомление и анализ общих результатов финансово - хозяйственной деятельности промышленного предприятия:

- по основным показателям (валюта баланса, внеоборотные активы, оборотные активы, собственные источники финансирования, долгосрочные обязательства, краткосрочные обязательства) устанавливают степень выполнения планов и изменения их в динамике;
- выявляют положительные и отрицательные моменты в работе и их причины.

Непосредственно анализ финансового состояния предприятия:

- анализ ликвидности и платежеспособности;
- анализ финансовой устойчивости предприятия;
- анализ деловой активности;
- анализ результативности финансово-хозяйственной деятельности.

Комплексная оценка финансового состояния (использование существующих методик и моделей):

- двухфакторная модель оценки вероятности банкротства;
- модель Альтмана;
- система показателей Бивера;
- метод рейтинговой оценки финансового состояния предприятия Р.С.Сайфулина.

3. Заключительный этап

Обработка и комплексное обобщение всех результатов анализа, подготовка необходимых пояснений и комментариев

Подготовка и оформление заключения о финансовом состоянии предприятия, формулировка выводов, разработка предложений и рекомендаций

Рис.3. Организационно-экономическая модель анализа финансового состояния промышленного предприятия

Каждому из показателей придается удельный вес, и по формуле рассчитывается общий коэффициент. Если коэффициент отрицательный, вероятно, что предприятие останется платежеспособным.

2. Модель Альтмана более полно отражает другие стороны финансового состояния предприятия и позволяет предсказать вероятность наступления банкротства за один год. При использовании данной модели применяют так называемый Z-счет. Необходимо отметить, что весовые коэффициенты, используемые при расчете в данной модели, определяются исходя из сферы деятельности предприятия. Условия функционирования российских предприятий отличаются от американских. Поэтому механический перенос весовых коэффициентов Альтмана в расчетах вероятности банкротства отечественных предприятий не всегда обеспечивает достаточную точность прогноза. Поэтому проведенный ранее анализ может опровергать выводы прогнозов по модели Альтмана. Полученные по данной методике прогнозы нужно сопоставлять с ранее рассчитанными показателями финансового состояния организации. Только при отсутствии явных противоречий можно считать коэффициенты Альтмана пригодными для рассматриваемой ситуации для обобщенного финансового анализа по совокупности рассмотренных показателей.

3. Система показателей Бивера включает в себя коэффициент Бивера, рентабельность активов, финансовый леверидж, коэффициент покрытия активов собственным оборотным капиталом и коэффициент покрытия краткосрочных обязательств оборотными активами.

4. Метод рейтинговой оценки финансового состояния предприятия Р.С.Сайфулина применяет такие показатели, как коэффициент обеспеченности собственными средствами; коэффициент текущей ликвидности; интенсивность оборота авансируемого капитала; коэффициент менеджмента; рентабельность собственного капитала. При полном соответствии значений финансовых коэффициентов минимальным нормативным уровням рейтинговое число будет равно 1. Финансовое состояние предприятий с рейтинговым числом менее 1 характеризуется как неудовлетворительное.

Все перечисленные модели имеют как достоинства (простота финансовых расчетов), так и недостатки (субъективность применения западных моделей по отношению к российским предприятиям). При этом различия во внешних фак-

торах, оказывающих влияние на функционирование предприятия (степень развития фондового рынка, налоговое законодательство, нормативное обеспечение бухгалтерского учета) и, следовательно, на экономические показатели, используемые в предлагаемой модели Альтмана, искажают вероятностные оценки.

На заключительном этапе по результатам двух предыдущих производится обработка и анализ полученных данных и составляется отчет-заключение с расшифровками и комментариями о финансовом состоянии предприятия, с указанием предложений и рекомендаций. Поскольку анализ финансового состояния предприятия не заключается в расчете некоторого набора финансовых коэффициентов (они являются лишь показателями, сигналами), основная роль в нем отводится квалификации аналитика, умеющего «прочитать» значение данных сигналов, понять экономические процессы, которые отражают эти показатели, и выявить причины того или иного положения дел на предприятии.

Разработанная автором модель представляет собой совокупность взаимосвязанных этапов анализа финансового состояния предприятия, требующих непрерывного последовательного выполнения. При этом в предложенной модели анализа финансового состояния учитывается не только организационный аспект (основные этапы, последовательность проведения процедур и работ), но также и экономический аспект – непосредственно методика анализа финансового состояния предприятия.

6. Предложены основные этапы автоматизации анализа финансового состояния промышленного предприятия с применением современных компьютерно-информационных технологий.

На современном этапе развития рыночной экономики полноценная аналитическая обработка учетной и иной экономической информации невозможна без использования передовых компьютерных технологий. В первую очередь это касается применения в практике управления новейших информационных технологий: средств вычислительной техники, телекоммуникаций и программного обеспечения.

Основная задача организации финансового анализа в компьютерной среде заключается в обеспечении принятия своевременных научно-обоснованных решений по различным аспектам управления финансово-хозяйственной дея-

тельности предприятия с учетом как можно более широкого воздействия существенных факторов внутренней и внешней среды.

Для организации автоматизированного финансового анализа характерны следующие особенности:

1. Повышение системности финансового анализа, что обусловлено необходимостью четкой формализации аналитических задач при их решении в автоматизированном режиме;
2. Повышение степени научной обоснованности управленческих решений, что связано с возможностью анализа воздействия достаточно широкого круга внешних и внутренних факторов, оказывающих существенное воздействие на исследуемый объект;
3. Повышение достоверности и надежности полученных результатов и выводов, поскольку проведение автоматизированного финансового анализа дает возможность корректировки стоимостных показателей исходных форм финансовой отчетности и бухгалтерского учета;
4. Расширение возможностей реализации аналитических исследований в режиме реального времени, оперативного и ситуационного видов анализа;
5. Увеличение возможностей проведения многовариантного прогнозного анализа;
6. Повышение достоверности финансового анализа, что обусловлено как высокой степенью научной обоснованности управленческих решений, так и возможностью их своевременного принятия;
7. Расширение возможностей для проведения комплексных аналитических исследований, связанных с обработкой больших массивов исходной аналитической информации.

Программное обеспечение финансового анализа развивается достаточно быстро, однако решаемые в его рамках задачи на разных предприятиях будут разными. Поэтому часть автоматизированной программы финансового анализа является стандартной для всех предприятий (в части учетных процедур), а состав и содержание внутрифирменной отчетности, аналитические процедуры будут различаться.

Методику финансового анализа для промышленного предприятия, разработанную теоретиками, можно представить в виде общей схемы (рис. 4).

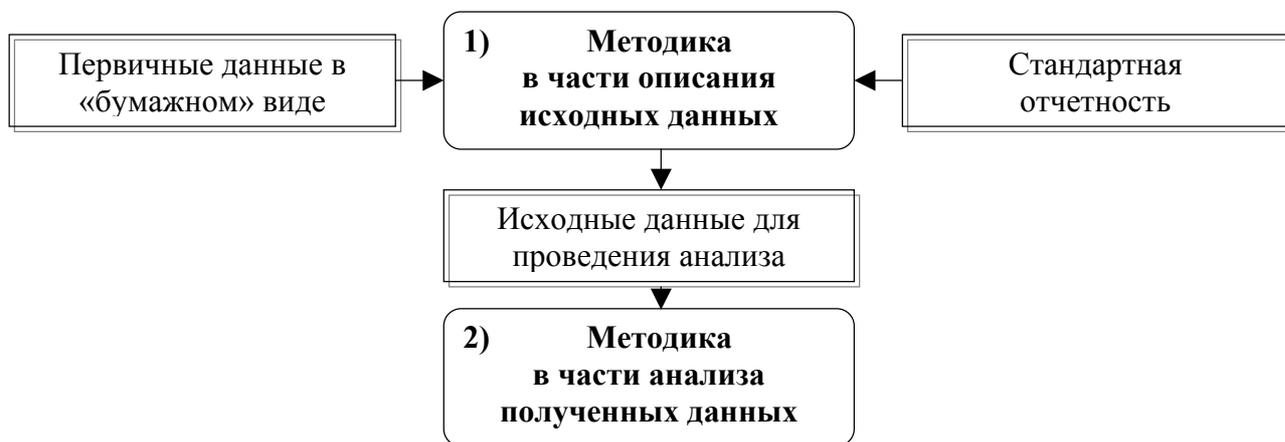


Рис. 4. Общая схема "теоретической" реализации финансового анализа.

Основной проблемой, возникающей в процессе автоматизации финансового анализа, и, в первую очередь, реализации его методики в виде программы, является невозможность автоматического формирования достаточно качественных исходных данных для финансового анализа, если только это не простейшая стандартная отчетность. В связи с этим, автором предложена общая схема автоматизации финансового анализа (рис.5).

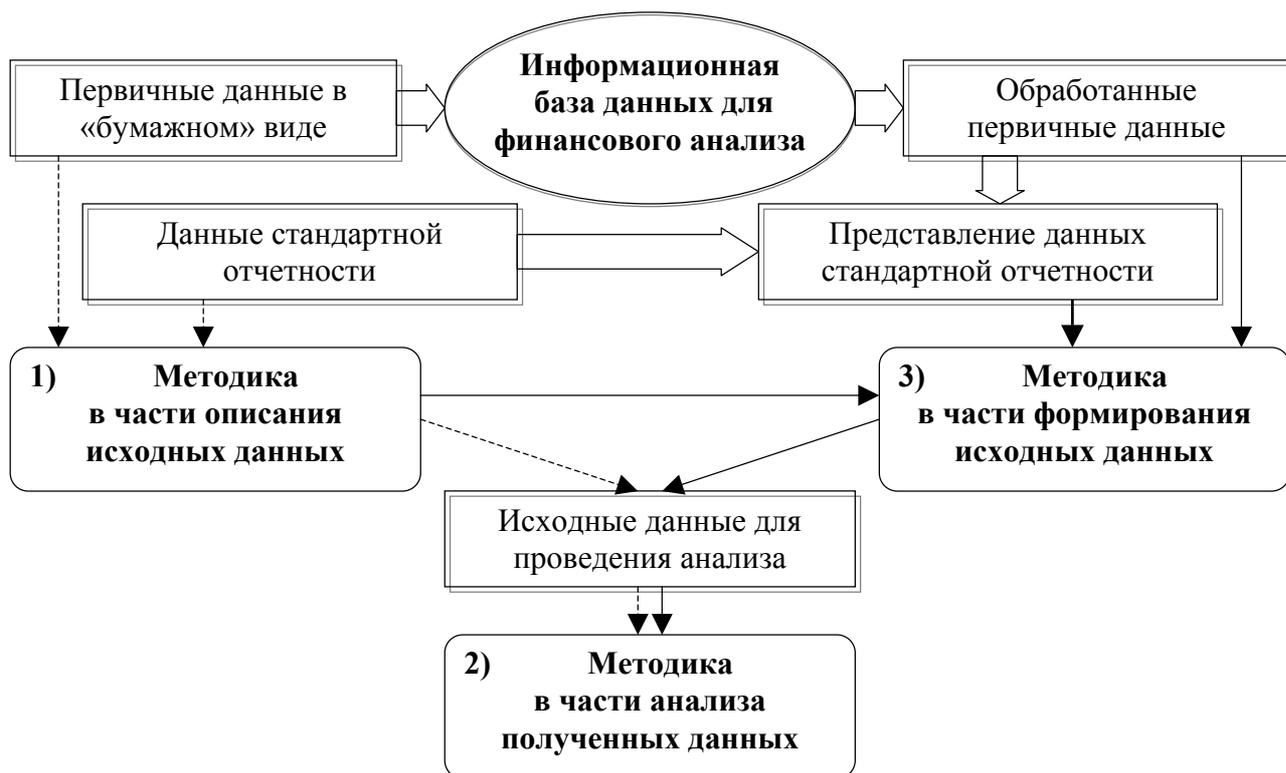


Рис. 5. Общая схема автоматизации финансового анализа.

Пунктиром отмечен путь реализации финансового анализа в условиях «ручной» обработки данных (показанный на рис.4). Сплошными линиями выделен автоматизированный путь реализации финансового анализа. Двойные

стрелки - это процедуры, работы с автоматизированными информационными базами данных.

Ключевой проблемой автоматизации финансового анализа является разработка новой (третьей) части методики (рис.5), в которой обработанные и преобразованные исходные данные формируются и представляются непосредственно для проведения аналитической работы. Чтобы обойти или ослабить проблемы разработки третьей части методики, при программировании моделей финансового анализа разработчики ограничиваются внедрением только экспресс-методик, т.е. таких, которые используют только данные стандартной отчетности. Более трудный, но перспективный, и, по нашему мнению, правильный, путь - это адаптация системы учета и информационных баз данных к потребностям финансового анализа.

В связи с этим, процесс автоматизации анализа финансового состояния предприятия, может быть усовершенствован в соответствии со следующей схемой (рис.6).



Рис.6. Автоматизация анализа финансового состояния предприятия.

Основой автоматизированного финансового анализа является информационная модель финансовой деятельности предприятия, предназначенная для комплексной оценки финансовой деятельности предприятия, выявления тенденций его развития, определения причин изменения состояния организации, рычагов его оптимизации.

Автоматизация финансового анализа предусматривает следующие основные этапы.

Предварительная оценка включает оценку надежности информации, чтение информации и общую экономическую интерпретацию показателей бухгалтерской отчетности. На данном этапе необходимо оценить риск, связанный с использованием имеющейся информации, оцениваются основные показатели, намечаются направления детализации анализа.

Экспресс-анализ финансового состояния, проводится на основе подтвержденных на этапе предварительной оценки данных стандартной отчетности, включает расчет финансовых коэффициентов и интерпретацию полученных результатов с позиции оценки текущей и долгосрочной платежеспособности, деловой активности и доходности деятельности, активности на рынке ценных бумаг. Главная цель – получение оперативной, наглядной и простой оценки финансового состояния и динамики развития предприятия.

Углубленный финансовый анализ, в процессе проведения используется вся доступная внутренняя и внешняя информация о финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Главная цель – подробная характеристика имущественного и финансового потенциалов предприятия, результатов его деятельности в отчетном периоде, а также возможностей развития предприятия на перспективу. Он конкретизирует, дополняет и расширяет отдельные процедуры экспресс-анализа. Степень детализации зависит от целей анализа.

Формирование выводов и рекомендаций – производится в заключение каждого этапа финансового анализа.

По результатам предварительной оценки делаются выводы о надежности, полноте, достоверности и пригодности имеющейся информации целям анализа финансового состояния предприятия.

По результатам экспресс-анализа систематизируются положительные и отрицательные моменты, выявленные в ходе анализа, делаются заключительные выводы. Экспресс-анализ может завершаться выводом о целесообразности или необходимости проведения более углубленного и детального анализа финансовых результатов и финансового состояния предприятия.

По результатам углубленного анализа финансово-хозяйственной деятельности формулируются выводы о результативности деятельности предприятия (с позиции эффективности использования отдельных видов ресурсов, его положения на рынке ценных бумаг) и его экономическом потенциале. Результаты мо-

гут представляться в виде таблиц, диаграмм, графиков и другой форме, в зависимости от целей анализа.

Внедрение в практику предложенных в диссертации рекомендаций, овладение методикой организации, современными методами и приемами финансового анализа становится объективно необходимым условием нормального функционирования промышленного предприятия. Авторский подход к процессу организации и совершенствования методики финансового анализа на промышленном предприятии позволит повысить эффективность использования финансовых ресурсов предприятия, определить тенденции развития его и его партнеров, принимать оптимальные управленческие решения, что будет способствовать совершенствованию всей системы управления предприятием.

РЕЗУЛЬТАТЫ ИССЛЕДОВАНИЯ ОТРАЖЕНЫ В СЛЕДУЮЩИХ ПУБЛИКАЦИЯХ:

1. Матвеева В.С., Пыткин А.Н. Принципы автоматизации методики анализа финансового состояния предприятия. – Брошюра - Пермь: Изд-во НИИУМС, 2003. – 1,5 п.л. (авт. 1,2 п.л.).
2. Блаженкова Н.М., Матвеева В.С. Финансовый анализ в предпринимательской деятельности. – Брошюра - Пермь: Изд-во НИИУМС, 2004. – 2,6 п.л. (авт. 2,2 п.л.).
3. Матвеева В.С. Формирование эффективного центра по анализу финансового состояния промышленного предприятия. – Брошюра - Пермь: Изд-во НИИУМС, 2004. – 2,9 п.л. (авт. 2,5 п.л.).
4. Блаженкова Н.М., Матвеева В.С. Финансовый анализ в системе управления предприятием. // Тезисы докладов IV Международного Российско-Китайского симпозиума «Государство и рынок». – г.Екатеринбург, 2005. - 0,2 п.л. (авт. 0,1 п.л.).
5. Матвеева В.С. Организационные и экономические предпосылки совершенствования анализа финансового состояния предприятия. // Сб. науч. тр. ПФ ИЭ УрО РАН – Пермь: Изд-во НИИУМС, 2005. – 0,5 п.л.

Подписано в печать 15.08.2005 г.
Формат 60x84 1/16. Бумага писчая. Уч.-изд.л. 1,93
Тираж 100 экз. Заказ № 176

**Отдел оперативной печати ГосНИИУМС
Пермь, ул. Ленина, 66**