

**МЕТОДЫ ОЦЕНКИ И ПРОГНОЗИРОВАНИЯ
ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ
В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ РАЗВИТИЯ ЭКОНОМИКИ**

Т.А. Вerezубова, д-р экон. наук, проф.

Т.А. Филютчик, магистрант

Белорусский государственный экономический университет, Минск

В настоящее время сохранение и улучшение финансового положения организации на рынке является важнейшей задачей для управленцев всех отраслей бизнеса. Устойчивость финансового положения организации может быть обеспечена только на основе диагностики и прогнозирования финансово-экономического состояния и деятельности организации. Финансовая устойчивость компании отражает состояние ее активов и наличием источников их формирования, и проявляется в его платежеспособности и наличие источников его финансирования. Оценка финансовой устойчивости предприятия проводят или на основе расчета финансовых коэффициентов.

Ключевые слова: *управление финансами, методы оценки и прогнозирования, коэффициенты, финансовая устойчивость.*

Одной из составляющих финансового благополучия является финансовая устойчивость. Ее оценка относится к числу наиболее важных экономических проблем организации, функционирующей в условиях рыночной экономики, поскольку недостаточная финансовая устойчивость может привести к неплатежеспособности предприятия, а избыточная – будет препятствовать развитию, отягощая затраты излишними запасами и резервами.

Совокупность аналитических приемов, методов и способов, применяемых при оценке платежеспособности организации, составляет методику финансового анализа. На разных этапах проведения исследования реального финансового положения коммерческой организации применяются различные приемы и методы, а также критерии.

При первичной обработке информации, как правило, используются методы сравнения, расчета относительных и средних величин, группировки.

Изучение состояния исследуемых процессов осуществляется с помощью статистических методов анализа показателей рядов динамики. Для определения влияния факторов на результаты деятельности организации используется множество приемов и способов факторного анализа. В оценке хозяйственной деятельности широко применяется научный подход.

Научный подход позволяет выделить три группы методов:

Общеэкономические - методы цепных подстановок, сравнения, балансовый метод, графический и т.д.;

статистические - методы средних и относительных величин, индексный, метод корреляционного анализа, регрессионного дисперсионного анализ и т.д.;

математические методы, представленные тремя основными группами: оптимального программирования (динамическое программирование, линейное программирование, нелинейное программирование) и экономической кибернетики; экономическими (теория производственных функций, матричные методы, теория межотраслевого баланса); методами при-

нения решений и исследования операций (теория массового обслуживания, теория графов, теория игр).

Как показывает практика, наиболее популярными методами, используемыми организациями для финансового анализа, являются: горизонтальный, вертикальный; сравнительный. Данные методы используются для того, чтобы наглядно показать изменения, которые произошли в основных статьях баланса, отчета о движении денежных средств и отчета о прибылях и убытках. Данный анализ помогает принять решение в отношении того, каким образом продолжать свою деятельность.

Стабильность финансового положения организации в существенной степени зависит от правильности и целесообразности вклада финансовых ресурсов в активы. Структура и величина активов претерпевают постоянные изменения в процессе ее функционирования.

При помощи вертикального и горизонтального анализа отчетности можно получить более общее представление об имевших место качественных изменениях в структуре средств и их источниках, а также динамике этих изменений. Данный вид анализа полезен при рассмотрении структуры доходов и расходов (вертикальный, или компонентный, анализ отчета о прибылях и убытках).

Вертикальный анализ представляет собой метод анализа финансовой отчетности, в котором каждая запись для каждого из трех основных категорий (активов, капитала и денежных потоков) в балансе представлена в виде доли от общего. Основные преимущества вертикального анализа заключается в том, что балансы организаций всех размеров легко можно сравнить. Это также позволяет легко видеть относительные ежегодные изменения в пределах одной организации.

Наибольшее распространение получили следующие виды вертикального (структурного) анализа:

Структурный анализ капитала. В процессе данного анализа определяют состав, удельный вес используемого предприятием заемного и собственного капитала. Результаты этого анализа используют для определения средневзвешенной стоимости капитала, в процессе оценки эффекта финансового рычага и др. (табл. 1).

Таблица 1. – Состав, динамика и структура основных статей баланса ОАО «Х» на конец 2021–2023 гг.

Показатели	Значения на конец года				Темп роста, %			
	2021		2022		2023		2022/ 2021	2023/ 2022
	сумма, тыс. руб.	уд. вес, %	сумма, тыс. руб.	уд. вес, %	сумма, тыс. руб.	уд. вес, %		
Долгосрочные активы	3 001	62,8	5 664	63,4	6 339	70,1	188,7	111,9
Краткосрочные активы	1 779	37,2	3 233	36,3	2 705	32,8	181,7	83,7
Собственный капитал	4 271	89,4	7 706	86,6	8 233	91,0	180,4	106,8
Обязательства	509	10,6	1 191	13,4	811	9,0	234,0	68,1
Итог баланса	4 780	100,0	8 897	100,0	9 044	100,0	186,1	101,7
Чистые активы (упрощенно)	4 271	89,3	7 706	86,6	8 233	91,0	180,4	106,8

Источник: собственная разработка.

Структурный анализ денежных потоков. Результат анализа предоставляет информацию о долях денежных потоков по инвестиционной, операционной и финансовой деятельности в составе общего денежного потока (табл. 2.).

Таблица 2. – Анализ денежных потоков ОАО «Х» по основной деятельности за 2021–2023 гг.

Показатель	2021	2022	2023	Изменения (+;-)	Темп роста, %
Остаток денежных средств и их эквивалентов на начало года	9	13	402	393	4466,7
Поступило денежных средств (приток) по основной деятельности	10661	13167	9818	-843	92,1
В том числе от покупателей продукции, товаров, заказчиков работ, услуг	10661	13051	9683	-978	90,8
прочие поступления	-	116	135	-	-
Направлено денежных средств (отток)	10619	13231	10173	94	95,8
В том числе на приобретение запасов, работ, услуг	7290	8195	6553	-737	89,9
на оплату труда	1574	2481	1889	315	120,0
на уплату налогов и сборов	1191	1496	1087	-104	91,3
на прочие выплаты	564	1059	644	80	114,2
Результат движения денежных средств по текущей деятельности	42	-64	-355	-397	-94,5

Источник: собственная разработка.

Структурный анализ активов. При использовании данного метода анализа определяется соотношение разных видов активов, долевой состав оборотных и внеоборотных активов. Этот анализ используется для определения оптимального состава активов предприятия. При этом большое значение имеет принятие в расчет не только абсолютных, но и относительных величин, характеризующих структуру активов (табл. 3).

Таблица 3. – Состав, динамика и структура актива баланса ОАО «Х» на конец 2021–2023 гг.

Показатели	Значения на конец года						Темп роста, %	
	2021		2022		2023		2022/ 2021	2023/ 2022
	сумма тыс. руб.	уд. вес, %	сумма, тыс. руб.	уд. вес, %	сумма, тыс. руб.	уд. вес, %		
Основные средства	2369	49,6	4762	53,5	5266	58,2	201,0	350,0
Вложения в долгосрочные активы	9	0,2	9	0,1	4	0,1	100,0	44,4
Долгосрочные финансовые вложения	623	13,0	893	10,0	1069	11,8	143,3	119,7
Долгосрочные активы всего	3001	62,8	5664	63,7	6339	70,1	188,7	211,2
Запасы	1314	27,5	2464	27,7	2433	26,9	187,5	98,8
Налог на добавленную стоимость по приобретенным товарам, работам, услугам	18	0,4	13	0,1	16	0,2	72,2	123,1
Дебиторская задолженность	434	9,1	354	4,0	185	2,0	81,6	52,3
Денежные средства	13	0,3	402	4,5	71	0,8	3092,3	17,7
Все прочие краткосрочные активы	1779	37,2	3233	36,3	2705	29,9	181,7	83,7
Активы всего	4780	100,0	8897	100,	9044	100,0	186,1	101,7

Источник: собственная разработка.

Сравнительный финансовый анализ основывается на сопоставлении значений некоторых групп сходных показателей между собой. В процессе использования данной системы

анализа рассчитываются размеры абсолютных и относительных отклонений сравниваемых показателей. Наибольшее распространение получили следующие виды сравнительного финансового анализа:

Сравнительный анализ финансовых показателей данного предприятия и предприятий конкурентов. При использовании данного анализа выявляются слабые стороны финансовой деятельности предприятия с целью разработки мероприятий по повышению его конкурентной позиции на конкретном региональном рынке.

Сравнительный анализ финансовых показателей данного предприятия и среднеотраслевых показателей. При использовании данного анализа выявляется степень отклонения основных результатов финансовой деятельности данного предприятия от среднеотраслевых с целью оценки своей конкурентной позиции по финансовым результатам хозяйствования и выявления резервов дальнейшего повышения эффективности финансовой деятельности;

Сравнительный анализ нормативных (плановых) и отчетных финансовых показателей. При использовании данного анализа выявляется степень отклонения отчетных показателей от нормативных (плановых), определяются причины этих отклонений и вносятся рекомендации по корректировке отдельных направлений финансовой деятельности предприятия. Данный анализ составляет основу организуемого на предприятии мониторинга текущей финансовой деятельности.

Сравнительный анализ финансовых показателей подразделений отдельных единиц данного предприятия. Такой анализ проводится с целью сравнительной оценки и поиска резервов повышения эффективности финансовой деятельности внутренних подразделений предприятия [3, с. 29].

Горизонтальный анализ. Смысл данного анализа заключается в построении одной или нескольких аналитических таблиц, в которых абсолютные показатели дополняются относительными темпами роста (снижения). Если мы проводим горизонтальный анализ баланса, то данные баланса на некоторую дату (база отсчета) берутся за 100 %; затем строятся динамические ряды статей и разделов баланса в процентах к их базисным значениям. Уровень агрегированности показателей устанавливается аналитиком. Как правило, берут базисные темпы роста за ряд лет (смежных периодов), что дает возможность анализировать не только изменение некоторых показателей, но и прогнозировать их значения. В условиях инфляции ценность результатов горизонтального анализа снижается. С известной степенью условности эти данные можно использовать при межхозяйственных сравнениях.

Горизонтальный анализ финансовой отчетности предполагает сравнение финансовых показателей в течение ряда отчетных периодов. Этот метод анализа также известен как анализ тенденций. Горизонтальный анализ позволяет оценить относительные изменения различных элементов с течением времени. Он также может указывать на поведение доходов, расходов и других позиций финансовой отчетности в динамике.

Выбор оптимальных направлений функционирования предприятия становится возможным:

- при обосновании альтернативных вариантов, моделирующих изменение структурных и организационных параметров текущей, финансовой и инвестиционной деятельности предприятий;
- сравнении конечных результатов разработанных моделей и выборе наиболее приемлемой, исходя из предполагаемой финансовой выгоды. При этом необходимо учиты-

вать конкретные условия хозяйствования и возможности достижения намеченной цели функционирования субъекта;

- использовании коэффициента анализа, нацеленного на поиск и реализацию стратегических инновационных возможностей с учетом оценки прогнозных финансовых показателей и расчета стоимости бизнеса;

- применении методов детерминированного моделирования факторных систем. Они дают сбалансированную, точную характеристику воздействия факторов на изменение результатов показателя.

Выделяют пять основных групп финансовых коэффициентов:

- 1) ликвидности, т.е. определяется возможность организации покрыть свои краткосрочные обязательства. Недостаточная ликвидность означает, что предприятие не способно оплачивать свои текущие долги и обязательства;

- 2) рентабельности, т.е. обобщающий показатель эффективности использования менеджментом компании ее активов. В данном показателе отражаются все стороны хозяйственной деятельности: изменение объема выпуска и реализации продукции, ее качества и себестоимости, размера и уровня загрузки основных фондов и оборотных средств;

- 3) финансовой устойчивости, т.е. определяется эффективным формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов. Финансовая устойчивость характеризуется системой абсолютных и относительных показателей. Смысл анализа финансовой устойчивости с помощью абсолютного показателя – проверить, какие источники средств и в каком размере используются для покрытия запасов. Чаще по сравнению с абсолютными показателями измеряются относительные показатели финансовой устойчивости (коэффициенты);

- 4) финансовой независимости, т.е. характеризуется различными соотношениями собственных, заемных и иных источников финансирования активов организации и позволяет оценить компромисс между интересами собственников и кредиторов;

- 5) деловой активности, т.е. измеряется с помощью системы качественных и количественных показателей. Деловая активность – это результат работы предприятия относительно величины авансированных ресурсов.

При осуществлении оценки финансовой устойчивости организации, преобладают методы детерминированного моделирования факторных систем, данные методы дают сбалансированную, точную характеристику воздействия факторов на изменение результатов показателя.

Существуют различные методы, с помощью которых достигается эта сбалансированность. Такие методы, как: 1) прием цепных подстановок; 2) прием относительных разниц; 3) прием абсолютных разниц; 4) интегральный прием; 5) пропорционального деления.

Первые четыре приема построены на методе элиминирования — устранении, исключении воздействия всех факторов на величину результативного показателя, кроме одного, влияние которого рассчитывается в данный момент. Этот метод предполагает, что все факторы изменяются независимо друг от друга: сначала изменяется один, а все другие остаются без изменений, потом изменяются два, затем три и т.д. Это позволяет определить влияние каждого фактора на величину исследуемого показателя в отдельности.

Наиболее универсальным из приемов детерминированного анализа является прием цепных подстановок. Данный прием используется для расчета влияния факторов во всех типах детерминированных факторных моделей: аддитивных, мультипликативных, кратных, смешанных.

Использование вышеперечисленных методик дает возможность описать развитие определенных областей деятельности и осуществить построение возможных вариантов прогнозирования финансовой устойчивости организации и их предпочтительность.

Таким образом, для решения проблемных вопросов оценки и прогнозирования финансовой устойчивости в отечественных организациях необходимо использовать системы показателей, которые в наиболее общем виде могут дать характеристику, сможет ли организация произвести расчеты по своим краткосрочным обязательствам перед контрагентами своевременно и в полном объеме. На основе полученной оценки информации могут быть разработаны окончательные прогнозы для коммерческой организации, а также разработан комплекс мероприятий по повышению ее финансовой стабильности, который содействует стабилизации производственного процесса предприятий, оптимизации объема и структуры его ресурсов, снижению степени риска, увеличению результативности деятельности хозяйствующих субъектов.

Список использованных источников

1. Везубова, Т.А. Применение цифровой трансформации при разработке финансовой стратегии коммерческой организации / Т.А. Везубова, Т.А. Филютчик // Молодежь и наука в условиях цифровой трансформации общества : III Междунар. науч.-практ. конф. студентов и молодых ученых, Минск, 28–29 марта 2024 г. / Междунар. ун-т «МИТСО» ; редкол.: А. П. Дурович (гл. ред.) [и др.]. – Минск : Междунар. ун-т «МИТСО», 2024. – 552-555 с.
2. Везубова, Т.А. Современные формы государственного финансирования инновационного развития коммерческих организаций в Республике Беларусь / Т.А. Везубова, Т.А. Филютчик // Наука и образование - важнейший фактор развития общества в современных условиях : XI Междунар. науч.-практ. конф.— Караганды : Изд-во «Кент – LTD», ТОО типография «Досжан», 2024 г. – 134–138 с.
3. Бернстайн, Л.А. Анализ финансовой отчетности: теория, практика и интерпретация / Л.А. Бернстайн. Пер. с англ. — М. : Финансы и статистика, 2015. — 624 с.
4. Бригхем, Ю. Гапенски, Л. Финансовый менеджмент. Полный курс. В 2—х т. / Ю. Бригхем, Л. Гапенски. Под ред. Ковалева В.В. Пер. с англ. — СПб. : Эконом. шк., 1999. — 668 с.