

5. О порядке финансирования лесохозяйственного производства по предприятиям, переводимым на хозяйственный расчет. – М., 1989.
6. Колпина Л.Г., Марочкина В.М. Финансовые планы предприятий: Справочник руководителя.– Мн.: Выш.шк., 1997. – 114 с.
7. Финансы предприятий: Учеб. пособие / Н.Е. Заяц, М.К. Фисенко, Т.И. Василевская и др. – Мн.: Выш. шк., 1995. – 256 с.
8. Крейнина М.Н. Финансовый менеджмент: Учеб. пособие. – М.: Дело и Сервис, 1998. – 304 с.

УДК 657.075:336.6

И.В. Макаренко, ст. преподаватель

### ЭКСПРЕСС-ДИАГНОСТИКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

Estimated analysis of enterprises financial situation based on established group of appraisals discussed in this article.

Анализ финансового состояния предприятия одно – из важнейших условий рационального управления финансами. Финансовое состояние предприятия характеризуется совокупностью показателей, отражающих процесс формирования и использования его финансовых средств, а также конечных результатов его деятельности, которые интересуют не только работников предприятия, но и его деловых партнеров, государственные, финансовые и налоговые органы.

Одним из вариантов анализа, позволяющего получить комплексную оценку финансового состояния предприятий и провести их сравнение, является рейтинговый анализ, который представляет собой метод сравнительной оценки деятельности нескольких предприятий. В основе рейтинга лежит обобщенная характеристика по определенному критерию (критериям), позволяющая группировать предприятия в определенной последовательности по степени либо убывания, либо возрастания выбранного критерия. Признаки классификации предприятий могут отражать отдельные стороны деятельности предприятий (прибыльность, ликвидность, платежеспособность) или деятельность предприятия в целом. В качестве оценочного критерия может также выступать уровень экономической состоятельности предприятия.

В настоящее время при составлении рейтингов можно выделить два основных метода:

- **экспертный**, основанный на опыте и квалификации специалистов-экспертов, использующих доступную информацию и выполняющих по авторским методикам анализ как количественных, так и качественных параметров;
- **аналитический**, использующий публичную финансовую отчетность предприятий и анализ только количественных показателей.

Для повышения надежности полученных оценок и обоснования принимаемых решений необходимо проводить наиболее полный и детализированный анализ финансового состояния предприятия. Однако, как показывает практика, в современных условиях при принятии решения о выборе партнера прежде всего нужно оценить его финансовое состояние не с точки зрения приближенности к эталонному, а с точки зрения удаленности от критического. С этой целью может быть использована **экспресс-диагностика** финансового состояния на основе рейтингового анализа.

Экспресс-диагностика финансового состояния предприятий включает следующие этапы:

- 1) сбор и аналитическая обработка публичной финансовой отчетности предприятий за анализируемый период;
- 2) обоснование системы коэффициентов для рейтинговой оценки финансовой устойчивости предприятий;
- 3) «фильтрация» анализируемых предприятий по формальным критериям;
- 4) расчет выбранных коэффициентов для сравнения деятельности предприятий;
- 5) определение итоговой рейтинговой оценки и ранжирование анализируемых предприятий.

При этом качество полученного результата зависит от полноты оценки рейтинговой характеристики финансовой устойчивости предприятий, корректности и обоснованности расчета итогового рейтингового балла. Поэтому при выборе базы отчета рейтинговой оценки необходимо ввести понятие «условное устойчивое предприятие», имеющее финансовые показатели, соответствующие нормативным значениям, установленным исходя из критериев эффективности производственно-хозяйственной деятельности и организации финансов предприятия, принципов достаточности, ликвидности и доходности его капитала, отсутствия оснований для признания структуры баланса неудовлетворительной, а предприятия неплатежеспособным.

С точки зрения эффективности экспресс-диагностики финансового состояния предприятия выбранная система критериев должна удовлетворять следующим требованиям:

- должны быть максимально информативными и давать целостную оценку финансовой устойчивости предприятия;
- должны иметь одинаковую направленность;
- должны иметь числовые нормативы минимального удовлетворительного уровня или диапазона изменений;
- должны рассчитываться только по данным публичной финансовой (бухгалтерской) отчетности предприятия;
- должны позволять проводить пространственную и динамическую экспресс-диагностику.

С учетом вышеизложенного для экспресс-диагностики финансового состояния предприятия предлагается использовать следующую систему показателей, наиболее часто применяемых и наиболее полно характеризующих финансовое состояние:

1) коэффициент обеспеченности собственными средствами, характеризующий наличие у предприятия собственных средств, необходимых для его устойчивости.

Нормативное значение = 0,3;

2) коэффициент текущей ликвидности баланса, характеризующийся степенью общего покрытия всеми оборотными средствами предприятия суммы срочных обязательств.

Нормативное значение  $\geq 1,7$ ;

3) коэффициент интенсивности оборота средств, характеризующий объем реализованной продукции, приходящейся на 1 рубль средств, вложенных в деятельность предприятия.

Нормативное значение  $\geq 2,5$ ;

4) коэффициент эффективности управления предприятием, характеризующийся соотношением величины прибыли от реализации и величины чистой выручки от реализации.

Нормативное значение  $\geq (r - 1) / r$ ;

5) коэффициент прибыльности (рентабельности) предприятия: характеризующий объем прибыли, приходящейся на 1 рубль собственного капитала.

Нормативное значение  $\geq 0,2$ .

По разработанному алгоритму и на основании исходных данных определяются значения данных коэффициентов, а затем рассчитывается рейтинговый балл по следующей формуле:

$$R = \sum_{i=1}^M \frac{1}{M \times N_i} \times K_i,$$

где  $M$  – число критериев рейтинговой оценки;  $N_i$  – нормативные требования для  $i$ -го критерия;  $K_i$  –  $i$ -й критерий;  $1/MN_i$  – весовой индекс  $i$ -го критерия.

Из формулы следует, что при полном соответствии значений критериев их нормативным минимальным значениям рейтинг предприятия будет равен 1, выбранной в качестве рейтинга условного устойчивого предприятия. Финансовое состояние предприятий с рейтинговым баллом менее 1 следует рассматривать как недостаточно удовлетворительное либо неудовлетворительное.

В ходе исследования проведена динамическая и пространственная экспресс-диагностика финансового состояния двух предприятий химической отрасли: ОАО «Минский лакокрасочный завод» и ОАО «Лакокраска», г. Лида. Полученные результаты свидетельствуют об улучшении финансового состояния данных предприятий, так как их рейтинговый балл в 2001 году возрос по сравнению с предыдущим годом на ОАО «Минский лакокрасочный завод» на 0,07, а на ОАО «Лакокраска» (г. Лида) на 0,22. В то же время пространственная экспресс-диагностика финансового состояния за 2001 год показала, что наиболее надежным партнером является ОАО «Лакокраска» (г. Лида), так как значение его рейтингового балла превысило значение по ОАО «Минский лакокрасочный завод» и составило 1,51.

В заключение выделим достоинства предлагаемой экспресс-диагностики финансового состояния предприятия:

- во-первых, данная методика использует комплексный, многомерный подход к оценке финансовой деятельности предприятия;
- во-вторых, рейтинговая оценка финансового состояния осуществляется на основе данных внешней отчетности предприятия;
- в-третьих, рейтинговая оценка является сравнительной и учитывает реальные достижения конкурентов.