

# **МЕТОДИКА ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ С ТОЧКИ ЗРЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ** **Сидорова Ю.Г.<sup>1</sup>**

<sup>1</sup>ВФ РЭУ им. Г.В. Плеханова -Воронежский филиал Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова, Россия, Воронеж

Для того, чтобы в настоящее время обеспечивать успешную деятельность коммерческой организации, управленческому персоналу необходимо уметь реально оценивать финансовые состояния не только своей организации, но и потенциальных конкурентов. Финансовое состояние является важнейшей характеристикой экономической деятельности коммерческой организации, определяющей конкурентоспособность, потенциал, экономические интересы самой организации и его партнёров.

В случае, если коммерческая организация финансово устойчива, платежеспособна, то оно имеет ряд преимуществ перед другими организациями того же профиля в сферах привлечения инвестиций, выбора поставщиков и в подборе квалифицированных кадров. Чем стабильнее финансовое состояние коммерческой организации, тем более она независима от неожиданного изменения рыночной конъюнктуры и, следовательно, тем меньше риск оказаться в состоянии банкротства.

В данной статье представлена методика оценки финансового состояния коммерческой организации в части инвестиционной привлекательности и кредитоспособности, учитывающая информационные потребности различных категорий пользователей, основанная на системе рейтинговых шкал критериальных показателей, в которых модифицирована приоритетность финансовых коэффициентов с учетом специфики рекламной (полиграфической) деятельности, обладающая расширенным диапазоном стандартизированных значений отдельных показателей за счет увеличения максимальных и минимальных границ, что позволяет более равномерно дифференцировать полиграфические организации по категориям финансового состояния.

Ключевые слова: финансовое состояние, инвестиционная привлекательность, кредитоспособность

# **METHODOLOGY FOR ASSESSING THE FINANCIAL CONDITION OF A COMMERCIAL ORGANIZATION IN TERMS OF INVESTMENT ATTRACTIVENESS** **Sidorova Yu.G.<sup>1</sup>**

<sup>1</sup>VF REU them. G. V. Plekhanova-Voronezh branch of the Russian University of Economics. G. V. Plekhanov, Russia, Voronezh

In order to currently ensure the successful operation of a commercial organization, management personnel need to be able to realistically assess the financial condition of not only their organization, but also potential competitors. Financial condition is the most important characteristic of the economic activity of a commercial organization, which determines the competitiveness, potential, and economic interests of the organization itself and its partners. If a commercial organization is financially stable and solvent, it has a number of advantages over other organizations of the same profile in the areas of attracting investment, selecting suppliers and selecting qualified personnel. The more stable the financial condition of a commercial organization, the more it is independent of unexpected changes in market conditions and, therefore, the less risk of being in a state of bankruptcy.

This article presents a methodology for assessing the financial condition of a commercial organization in terms of investment attractiveness and creditworthiness, taking into account the information needs of various categories of users, based on a system of rating scales of criteria indicators, in which the priority of financial coefficients is modified taking into account the specifics of advertising (printing) activities, which has an expanded range of standardized values of individual indicators by increasing the maximum and minimum boundaries, this makes it possible to differentiate printing organizations more evenly by categories of financial condition.

Keywords: financial condition, investment attractiveness, creditworthiness

## **Введение**

По результатам проведения финансового анализа коммерческой организации, заинтересованные стороны получают возможность контролировать направления ее финансовых потоков, соблюдение норм и нормативов расходования финансовых, материальных ресурсов. Именно оценка финансового состояния помогает ответить на вопрос:

на сколько правильно коммерческая организация управляло финансовыми ресурсами в течение периода, предшествовавшего этой дате; как использовало имущество; какова структура этого имущества; насколько рационально сочетало собственные и заемные источники; насколько эффективно использовало собственный капитал; какова отдача производственного потенциала; нормальны ли взаимоотношения с дебиторами, кредиторами, акционерами и прочее [2].

#### Методы и методология

На сегодняшний день существует обширная методическая база западных (Э. Хельферт, Т. Карлин, А. Маклин и др.) и российских (Л. Шеремет, М. Крейнина, В. Ковалев, Г. Савицкая, И. Балабанов, Любушин П., Т. Пожидаева, Н. Сапожникова и другие) ученых, занимающихся многолетними исследованиями в области анализа и управления финансами, а также разработкой системы показателей оценки финансового состояния коммерческой организации. Предложенные методики оценки финансового состояния организации основаны на применении системы расчетных коэффициентов, анализ которых заключается в сравнении фактических данных с нормативными величинами, а также в изучении их динамики за ряд лет. По моему мнению, стремление к детализации оценки финансового состояния организации обусловило разработку, расчет и поверхностное использование явно избыточного количества финансовых коэффициентов, большинство из которых находится в функциональной зависимости между собой. Детализация методики оценки финансового состояния и разработка системы показателей зависит, прежде всего, от поставленных целей, а также от различных факторов информационного, временного, методологического, кадрового и технического обеспечения.

В этой связи, предлагается усовершенствованная методика оценки финансового состояния коммерческой организации в части инвестиционной привлекательности и кредитоспособности, учитывающая информационные потребности различных категорий пользователей, рисунок 1.

#### Основная часть

Данная методика включает в себя два последовательных этапа. На первом этапе необходимо провести анализ финансового состояния коммерческой организации, включая анализ рыночного положения субъекта и анализ абсолютных результатов деятельности [4]. Далее на втором этапе необходимо перейти к более детальному многофакторному анализу, применив весовые коэффициенты, что позволит модифицировать их приоритетность с учетом специфики деятельности, а также расширить диапазон стандартизированных значений отдельных показателей за счет увеличения максимальных и минимальных границ, что на

выходе обеспечит более равномерную дифференциацию организаций по категориям финансового состояния.

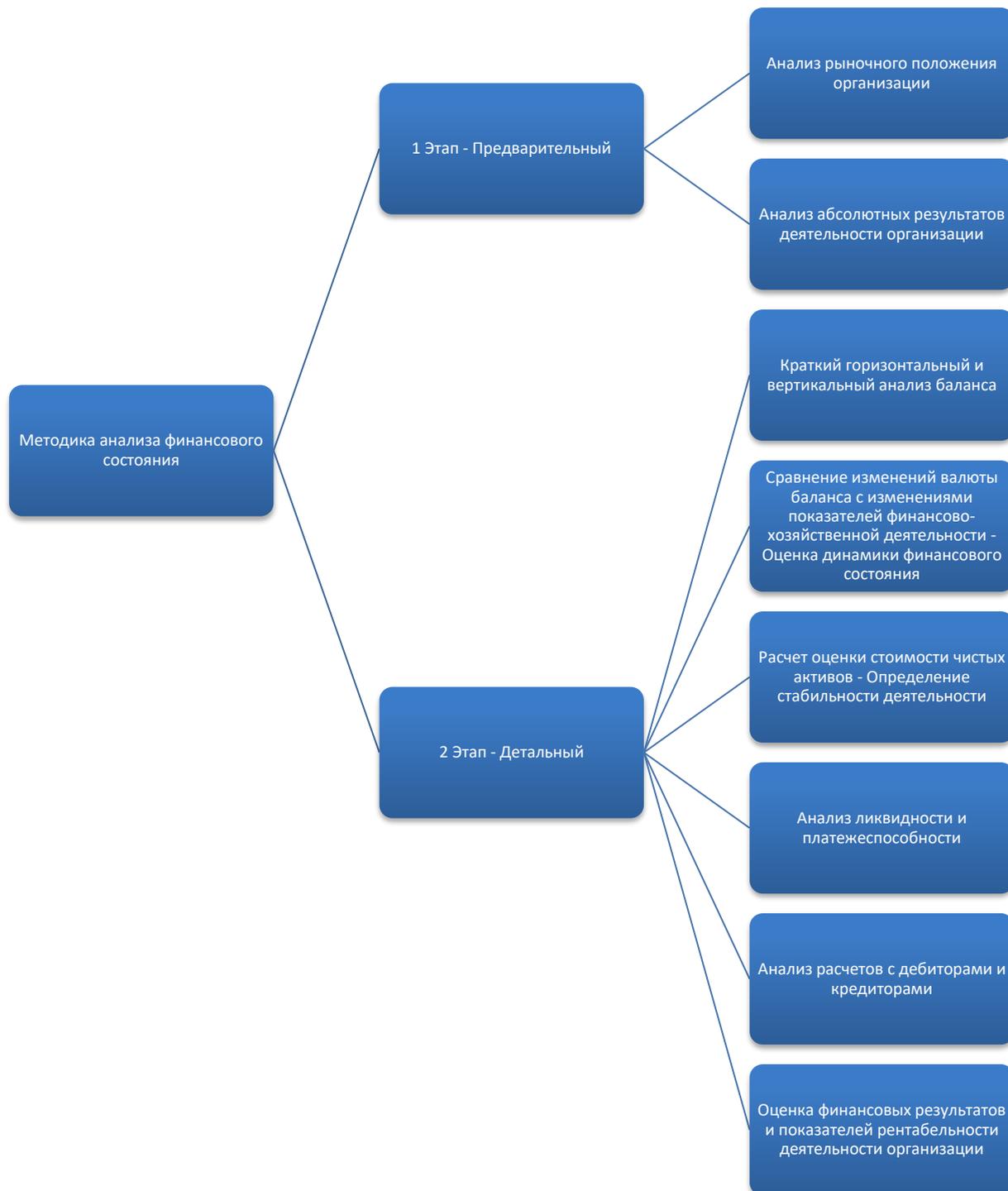


Рисунок 1 – Усовершенствованная методика оценки финансового состояния коммерческой организации в части инвестиционной привлекательности и кредитоспособности

Итак, в соответствии с методикой, смысл предварительного анализа заключается в отборе небольшого количества наиболее существенных и сравнительно несложных в исчислении показателей и постоянное отслеживание их динамики [1]. В рамках данного анализа предлагается, что целесообразно использовать следующую последовательность взаимосвязанных показателей:

1) на основании уплотненного баланса проведение краткого горизонтального и структурного вертикального анализа баланса с целью знакомства с масштабами деятельности организации;

2) сравнение изменения валюты баланса организации с изменениями финансовых результатов хозяйственной деятельности, основными из которых являются выручка и прибыль от продаж;

3) расчет оценки стоимости чистых активов организации с целью определения ее стабильности.

Предварительный анализ может завершаться выводом о целесообразности или необходимости более углубленного и детального анализа финансовых результатов и финансового положения [3].

В общем виде предлагается следующая последовательность проведения углубленного анализа финансово- хозяйственной деятельности организации:

1) построение уплотненного баланса, на основании которого производится оценка экономического потенциала;

2) проведение вертикального анализа отчета о финансовых результатах, позволяющего раскрыть структуру основополагающих составляющих финансовых результатов деятельности организации;

3) для получения общей оценки динамики финансового состояния, сравнение изменения валюты баланса организации с изменениями финансовых результатов хозяйственной деятельности (выручка и прибыль от продаж);

4) анализ ликвидности баланса на основании сопоставления групп актива и пассива баланса, производится для оценки способности организации рассчитываться по своим обязательствам;

5) анализ состава дебиторской и (или) кредиторской задолженности организации в зависимости от ранее сделанных выводов о значимости удельного веса данных показателей и их непосредственного влияния на ликвидность баланса;

6) расчет абсолютных показателей финансовой устойчивости, которые характеризуют состояние запасов и обеспеченности их источниками формирования;

7) анализ платежеспособности организации на основании коэффициентов, которые характеризуют финансовое состояние;

8) анализ чистых активов организации как индикатор структуры капитала и определитель финансовой устойчивости в рыночной среде;

9) оценка динамики абсолютных и относительных показателей эффективности производственной, инвестиционной и финансовой деятельности организации.

## Результаты

Анализ финансового состояния коммерческой организации даст возможность оценить: имущественное состояние коммерческой организации; степень воздействия рисков, в частности возможность погашения обязательств перед третьими лицами; достаточность капитала для текущей деятельности и долгосрочных инвестиций; потребность в дополнительных источниках финансирования; способность к наращиванию капитала; рациональность привлечения заемных средств; обоснованность политики распределения и использования прибыли.

## Выводы

В связи с вышесказанным, мой субъективный взгляд в вопросах оценки финансового состояния организации, этапах и показателях для его проведения отражен в использовании совокупности показателей, ранее разработанных экономистами в области финансового анализа. Такой подход позволит, на мой взгляд, сделать процедуру оценки финансового состояния коммерческой организации более объективной, логичной, а также приведет к оптимизации расчетов финансовых коэффициентов.

## Список литературы

1. Воронченко, Т.В. Совершенствование механизма комплексного управления финансами предприятия с помощью аналитических инструментов / Т.В. Воронченко. // Экономические науки. – 2018. - № 60. – С. 91 – 98.
2. Дроздов, О.А. Анализ финансовых результатов деятельности предприятия / О.А. Дроздов // Международный журнал экспериментального образования. – 2016. - № 11. – С. 60 – 61.
3. Киреева, Н.В. Экономический и финансовый анализ: учебное пособие / Н.В. Киреева. - Москва: НИЦ ИНФРА-М, 2019. - 293 с.
4. Поздняков, В.Я. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятий: учебник / В.Я. Поздняков. - Москва: НИЦ ИНФРА-М, 2019. - 617 с.