

ФИНАНСОВЫЙ СЕКТОР ЭКОНОМИКИ

В.К. ХАНКЕВИЧ

ФИНАНСОВАЯ ДИАГНОСТИКА – ВАЖНЫЙ ИНСТРУМЕНТ ОЦЕНКИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ МАЛЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ

Мировой финансовый кризис усложняет деятельность всех звеньев хозяйствования, повышает степень риска их функционирования на рынке. В таких условиях у многих белорусских предприятий возникли серьезные трудности в своевременном выполнении своих финансовых обязательств, соответственно ухудшая и их финансовое положение.

Так, согласно данным официальной статистики, в 2008 г. 499 белорусских предприятий получили убытки. В I кв. 2009 г. каждое четвертое предприятие оказалось убыточным: в промышленности 29,5 %, на транспорте – 19,6 %, в строительстве – 17,2 %, в торговле и общественном питании – 18 % от их общей численности. Наиболее тяжелое финансовое положение сложилось на многих субъектах малого бизнеса. Большинство малых предприятий оставались низкорентабельными, почти 30 % этих субъектов заканчивали свою деятельность с убытками. В целом по предприятиям Республики Беларусь сумма убытков в 2008 г. составила 567,7 млрд р., а в I кв. 2009 г. превысила 803,4 млрд р. [1].

Предотвращение кризисных явлений, совершенствование сложившейся ситуации предполагают разработку комплексных мер, направленных на повышение эффективности производства и укрепление устойчивости финансового состояния субъектов хозяйствования. Первостепенная роль в решении этих задач отводится прогрессивной системе управления предприятием, которая обеспечивает не только умелое решение текущих задач, но и позволяет обосновать оптимальную стратегию развития.

Международная и отечественная практика подтверждают, что обязательной предпосылкой реализации намеченных задач является наличие достоверной информации о состоянии и тенденциях изменения важнейших параметров финансово-хозяйственной деятельности предприятий.

Реальную оценку эффективности управленческих действий, вскрытие причинных связей, выявление внутренних резервов производства во многом обеспечивает финансовая диагностика. В современных условиях хозяйствования финансовая диагностика становится одним из важнейших методов оценки дееспособности предприятия на всех стадиях его функционирования.

Важность данного метода для оценки исследования состояния взаимосвязанных субъектов хозяйствования обусловлена ролью финансов в воспроизводственных процессах. Как известно, финансовые ресурсы выступают в качестве основных источников, обеспечивающих создание предприятия, а затем его не-

Владимир Константинович ХАНКЕВИЧ, ассистент кафедры налогов и налогообложения Белорусского государственного экономического университета.

прерывное функционирование. Финансы опосредствуют хозяйственную деятельность организации и тесно связаны с экономическими интересами каждого предприятия и члена трудового коллектива и всего общества. От величины и способов аккумуляции финансовых ресурсов, а также их эффективного использования во многом зависят конечные результаты деятельности хозяйствующих субъектов, возможности их дальнейшего развития и благополучия работников.

Наиболее общее выражение дееспособности предприятия на национальных и международных рынках определяется его финансовым состоянием, которое отражает пределы возможности и в должной мере своевременное выполнение финансовых обязательств. Глобализация экономики, интеграционные процессы существенно повлияли на усиление роли финансов, которые продолжают активно воздействовать на движение финансовых ресурсов и сопутствующие им экономические отношения.

В данной ситуации для реальной оценки всей финансовой деятельности целесообразно использовать комплексное исследование состояния предприятий, которое определяет его предполагаемые возможности в текущем периоде и на перспективу. Эти задачи и становятся главной целью финансовой диагностики деятельности предприятия. Однако на белорусских предприятиях она проводится весьма редко. Причины такого явления кроются прежде всего в отсутствии теоретических и практических разработок организации проведения финансовой диагностики конкретных субъектов хозяйствования.

В отечественной литературе отсутствуют научные труды, в которых комплексно рассматриваются методологические основы финансовой диагностики, а также нет соответствующих методических разработок. Лишь в отдельных монографиях и учебниках В.Б. Акулова [2], А.А. Быкова [3], Л.Л. Ермолович [4], Д.А. Панкова [5], Е.А. Стоянова [6] и других, посвященных экономическому анализу и финансовому менеджменту, характеризуются методы финансового контроля и рассматриваются другие вопросы, касающиеся содержания финансовой диагностики.

В большинстве случаев понятие «финансовая диагностика» отождествляется с понятием «финансовый анализ», главным объектом которого остается только финансовое состояние предприятия. В действительности финансовый анализ является лишь одним из важнейших методов, который используется в финансовой диагностике. Финансовая диагностика представляет собой более глубокое и детальное исследование всех финансовых процессов предприятия. Ее следует рассматривать как важный метод управления финансами предприятия, включающий совокупность исследовательских процедур, базирующихся на оценке результативности формирования и использования финансовых ресурсов в период всего цикла деятельности предприятия.

Кроме анализа в процессе финансовой диагностики задействованы и другие методы, позволяющие оценить результативность хозяйствования конкретного субъекта. Поэтому отождествление понятий «финансовый анализ» и «финансовая диагностика» является неправомерным, искажает сущность финансовой диагностики, ограничивает ее экономическое содержание, цели и задачи.

На практике достижение намеченной цели и конкретных задач финансовой диагностики решается с помощью многих методов. В широком смысле слова методы — это пути исследования теории (учения); способы достижения определенной цели посредством решения конкретных задач, приемов для познания практической и теоретической сущности исследуемого явления.

Основным и наиболее динамичным элементом изучения любой науки является научный аппарат, который нередко трактуется в узком смысле как совокупность методов исследования конкретной сферы. В настоящее время трудно обособить приемы и методы, присущие исключительно какой-либо одной науке, поскольку наблюдается взаимопроникновение исследований различных наук.

Как известно, современная наука предлагает разнообразные методы исследования на всех уровнях экономических процессов. При этом содержание методов дифференцируется в зависимости от пространства, времени, предмета исследования, а также его конкретных участков.

На основе теоретических обобщений и практического опыта использования общепризнанных методов, с учетом особенностей процесса финансовой диагностики нами систематизированы основные методы диагностического исследования (рис. 1).

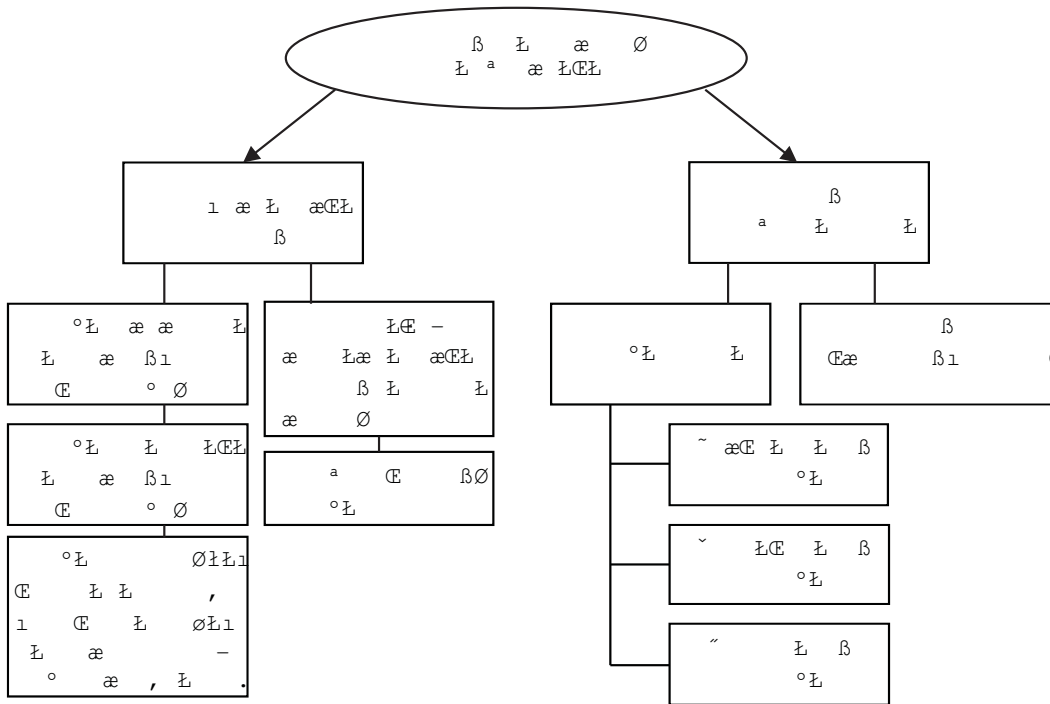


Рис. 1. β £ æ ∅ £ a æ £££ £ £∅

На рис. 1 в обобщенном виде представлены основные методы, применяемые при оценке финансовой деятельности предприятия. К первой группе отнесены стохастические методы, получившие наиболее широкое распространение в финансовой диагностике малых предприятий. Это прежде всего многие виды и формы экономического анализа, определяющие фактическое состояние величин важнейших финансовых категорий и их отклонения от плановых заданий. При проведении финансовой диагностики субъектов малого бизнеса также используется анализ, позволяющий охарактеризовать динамику финансовых показателей и их изменения в определенном периоде.

При помощи многофакторного анализа оценивается влияние решающих факторов на величину и результативность финансовых показателей. Немаловажное значение придается и анализу групп основных финансовых коэффициентов, которые позволяют оценить эффективность пропорций, складывающихся между отдельными финансовыми категориями.

Суть математико-статистических методов, которые широко используются в мировой практике, заключается в исчислении индексов средних величин (среднеарифметических, среднегеометрических, средневзвешенных). Эти методы позволяют охарактеризовать тенденции в изменении степени влияния отдельных групп факторов на конкретные экономические явления (средние цены, средний уровень задолженности, рентабельности и т.д.).

Ко второй группе методов, которые целесообразно использовать в процессе проведения финансовой диагностики, относятся различные способы прогнозирования синтетических финансовых явлений:

прогнозирование возможности и темпов наращивания финансовых ресурсов для предполагаемого развития предприятия;

обоснование выбора наиболее выгодных инвестиционных проектов с учетом их окупаемости и предполагаемого эффекта;

обоснование оптимальных вариантов максимизации прибыли или других ключевых показателей финансовой деятельности;

прогнозирование финансового положения предприятия на основании текущей деятельности и изменений в долгосрочной перспективе (финансовое положение предприятия, оптимальная структура капитала и имущества и т.д.).

Одним из наиболее распространенных объектов прогнозирования является финансовое состояние предприятия, которое может быть определено с помощью экспертных оценок или разнообразных моделей. Сущность метода экспертной оценки заключается в интуитивном определении совокупности явлений на основе установления важнейших тенденций, движения взаимосвязанных показателей в длительном периоде.

На современном этапе развития во многих случаях базой для прогнозирования становится анкетирование как многоступенчатый опрос руководителей, менеджеров и других ответственных работников. Обработка полученных материалов анкетирования ведется с помощью инструментов экономической статистики с использованием компьютерной техники. Отмечая существенную простоту данного метода, необходимо подчеркнуть его недостатки, которые, как правило, становятся следствием субъективных суждений отдельных экспертов.

К сложным методам прогнозирования следует отнести разработку финансовых моделей, которые позволяют точнее предвидеть перспективу развития разных участков финансовой деятельности и устойчивости финансового состояния отдельного субъекта хозяйствования (модели Э. Альтмана, У. Бивера, Дж. Лис, Р. Тафлера и др.).

Финансовые модели строятся таким образом, чтобы отразить степень влияния отдельных факторов на результативность важнейших финансовых категорий. В экономической литературе при классификации финансовых моделей используются разные критерии, которые можно сгруппировать в зависимости от целей использования, конструкций, методов исследования и количества сменных параметров. С учетом этого финансовые модели делятся на однофакторные и многофакторные. В однофакторных моделях используется одна переменная, и таким образом оценка данного финансового явления производится в зависимости от одного показателя. Более трудным является построение многофакторных моделей, в которых при прогнозировании конкретных показателей учитывается влияние нескольких факторов.

Следует признать, что в отечественной практике финансовые модели используются весьма редко. Это во многом объясняется сложностью их построения в связи с синтетическим характером решающих финансовых показателей, что затрудняет формализацию меры влияния многообразных факторов.

Разнообразные методы, применяемые в финансовой диагностике, в целом формируют ее научный аппарат, использование которого во многом зависит от обоснованного подхода к выбору наиболее эффективных способов и их умелого применения. На решение данной задачи позитивное влияние оказывают методические разработки по проведению финансовой диагностики конкретных типов хозяйственных субъектов.

Решаемые финансовой диагностикой цели, задачи и предмет исследования дифференцируются в зависимости от сферы деятельности, экономических интересов пользователей. В связи с чем, круг изучаемых вопросов, реализация конкретных задач и продолжительность исследуемого периода устанавливаются пользователями в зависимости от предназначения финансовой диагностики.

Изучение многих литературных источников позволяет сделать вывод, что большинство ученых считают предметом финансовой диагностики только финансовое состояние предприятия и к ее ключевым задачам относят:

идентификацию состояния финансового положения;

выявление изменений финансового состояния и определение влияния основных факторов на эти процессы;

разработку мероприятий по улучшению финансового состояния.

Между тем финансовое состояние предприятия на определенную дату является итоговым, статичным показателем. Исходя из этого, его оценку нельзя ограничивать лишь исследованием устойчивости, а необходимо определять причины такого положения, т.е. результативность важнейших участков финансовой деятельности хозяйствующего субъекта. Возможность реализации поставленных задач требует исследования всей финансовой деятельности, которая, по нашему мнению, представляет предмет финансовой диагностики. Считаем, что обеспечение объективной оценки многогранной финансовой деятельности малого предприятия может быть достигнуто посредством последовательного изучения важнейших финансовых показателей, отражающих:

движение финансовых ресурсов на всех стадиях их кругооборота;
устойчивость финансового состояния предприятия.

В данном случае речь идет о полной финансовой диагностике, которая позволяет оценить дееспособность предприятия на основе глубокого исследования причинных связей, состояния, развития и результативности всех сторон финансовой деятельности. Рациональный подход к организации и реализации задач финансовой диагностики хозяйствующего субъекта предполагает прежде всего установление последовательности и точное определение конкретных объектов исследуемого предмета. Считаем, что несмотря на разнообразие субъектов малого бизнеса, требующих дифференцированных подходов к проведению финансовой диагностики, можно выделить основные категории и объекты исследования. В систематизированном виде они и представлены ниже.

Полная финансовая диагностика малых предприятий

<i>Важнейшие объекты</i>	<i>Оценка</i>
Формирование капитала	Состояние, изменение его величины, структуры источников образования исходя из уровня затрат на их привлечение и степени обеспечения непрерывности финансирования деятельности субъекта
Использование капитала	Экономическая целесообразность распределения капитала, эффективность его использования с учетом результативности расходования ресурсов, оптимальности структуры имущества и капитала
Финансовые ресурсы и их движение	Динамика поступления денежных средств, уровень расходов и их синхронизация во времени и пространстве
Финансовое состояние предприятия	Финансовые результаты деятельности, степень устойчивости финансового состояния, ликвидность баланса, уровень задолженности и возможность его погашения
Развитие и совершенствование деятельности предприятия	Наличие собственных ресурсов и возможностей привлечения заемных средств на стратегические цели. Выбор оптимальных инвестиционных проектов

Для того чтобы достигнуть ожидаемых результатов, диагностическое исследование должно характеризоваться:

реальностью информационной базы анализируемых показателей, сопоставимостью этих данных во времени, пространстве и в стоимостном измерении. Это во многом будет содействовать объективному обоснованию ключевых выводов по результатам хозяйствования и предвидению перспектив развития деятельности анализируемого субъекта;

комплексностью, заключающейся в постепенном рассмотрении многих сторон каждого явления в статике, динамике, по сравнению среднеотраслевыми показателями, схожими предприятиями и мировыми стандартами. Это позволит более достоверно определить результативность управленческих действий, выявить их положительные и негативные последствия;

умелым использованием разнообразных экономических инструментов, методов познания содержания конкретных явлений в финансовой сфере, касающихся определения взаимных связей, выявления причин изменений основных показателей и степени риска, а также меры оптимальности в конкретных ситуациях.

В процессе организации финансовой диагностики следует соблюдать последовательность исследовательских процедур, обеспечивающих ее рациональное проведение и объективность полученных выводов и предложений. Соответствующие положения, как и особенности субъектов малого бизнеса, учтены автором при разработке теоретической модели проведения финансовой диагностики малых предприятий (рис. 2).

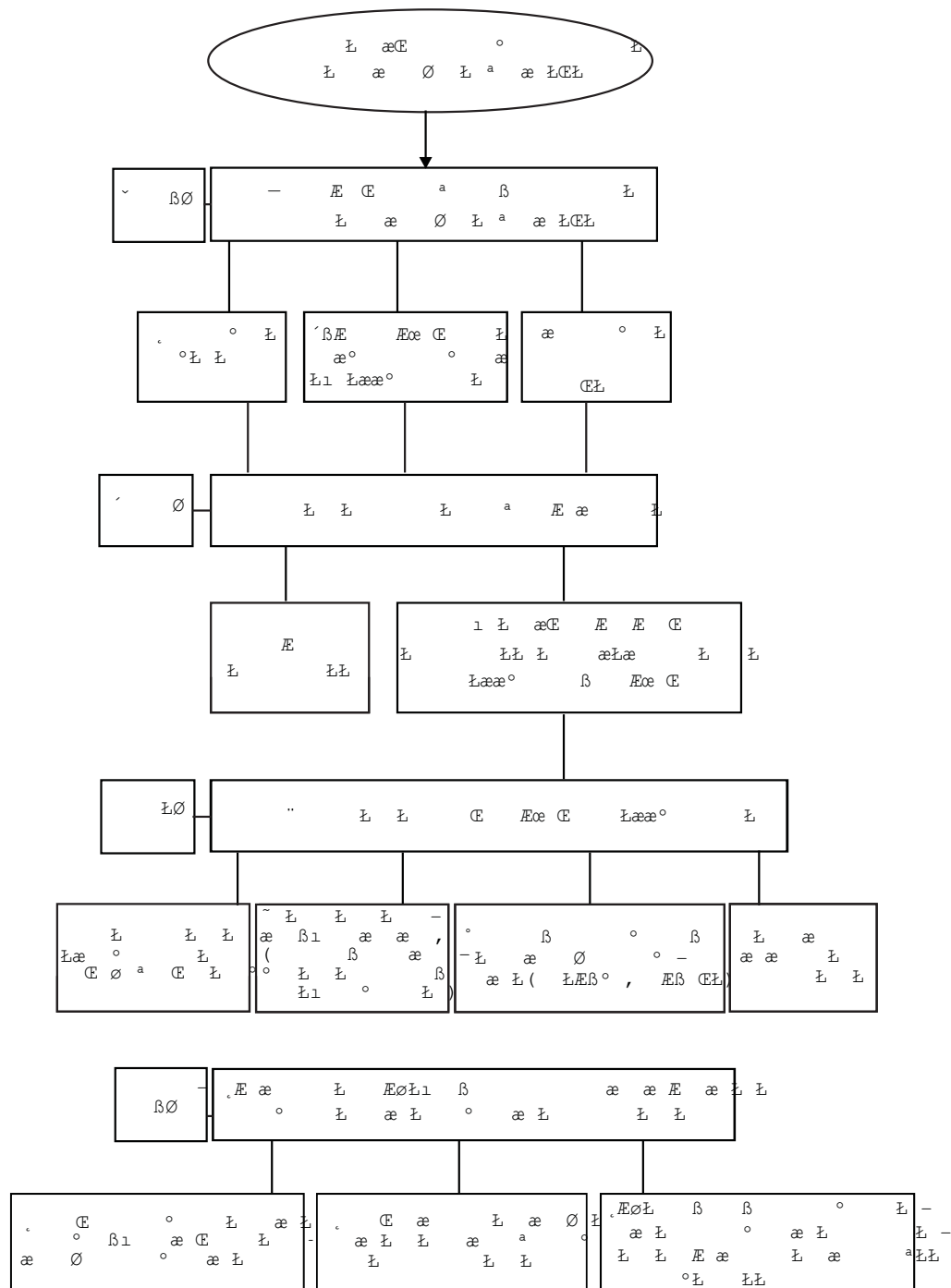


Рис. 2. Л аЕ ° а Л ЛЛ Л а Ø Л а а ЛЕЛ °β1

Данная модель включает четыре этапа организации финансовой диагностики, каждый из которых характеризует содержание, объекты и способы управленческих действий, решаемых в процессе исследования результативности финансовой деятельности малого предприятия. В начале (первый этап) предлагается разработать программу финансовой диагностики, т.е. обосновать общую цель и конкретные задачи, а также установить методы оценки отдельных объектов. На втором этапе создается информационная база проводимого исследования посредством сбора необходимых информационных сведений, их систематизации по анализируемым объектам и технической обработки.

Ключевым (третьим) этапом финансовой диагностики является изучение и всесторонняя оценка намечаемых объектов, к которым отнесены:

- во-первых, формирование и использование капитала;
- во-вторых, финансовые потоки (поступление, расходы и конечные результаты);
- в-третьих, финансовое состояние предприятия (финансовая устойчивость, ликвидность, кредиторская задолженность).

В заключение (четвертый этап) предполагается определить общие выводы о дееспособности и результативности предприятия, а также обосновать стратегию его развития.

Предложенная теоретическая модель организации финансовой диагностики послужила базой для разработки комплексной методики ее проведения на малых предприятиях Республики Беларусь, действующих в современных условиях хозяйствования.

Учитывая специфику малых предприятий (ограниченность кадрового и финансового потенциала, информационного обеспечения), мы постарались упростить процедуру проведения финансовой диагностики без ущерба для ее объективности и качества. Эти задачи решены посредством четкой последовательности исследовательских процедур, выбора ограниченного круга синтетических показателей и применения несложных методов оценки.

Разработанная методика финансовой диагностики апробирована на 30 малых предприятиях г. Минска, одобрена двумя консалтинговыми фирмами, которые используют ее в своей работе.

Проведенное исследование подтверждает значимость финансовой диагностики для совершенствования управления финансово-хозяйственной деятельностью малых предприятий. Его выводы позволяют оценить результативность управленческих действий предприятия, вскрыть внутренние резервы и тем самым точнее обосновывать финансово-хозяйственные решения. Объективная информация о дееспособности и финансовой устойчивости конкретных предприятий повышает их привлекательность для инвесторов и партнеров по бизнесу.

Литература

1. Республика Беларусь в цифрах: Крат. стат. сб. — Минск, 2009.
2. Акулов, В.Б. Финансовый менеджмент: учеб пособие / В.Б. Акулов. — 3-е изд., доп. и перераб. — М.: МПСИ, 2007.
3. Быков, А.А. Антикризисный менеджмент / А.А. Быков, Т.Н. Беляцкая. — Минск: Издат. центр БГУ, 2003.
4. Ермолович, Л.Л. Анализ хозяйственной деятельности предприятий: учеб. пособие / Л.Л. Ермолович [и др.]; под общ. ред. Л.Л. Ермолович. — Минск: Современ. шк., 2006.
5. Панков, Д.А. Учет и анализ в микроэкономической системе финансового менеджмента: теория, методология, методика / Д.А. Панков. — Гродно: ГрГУ, 2001.
6. Стоянов, Е.А. Экспертная диагностика и аудит финансово-хозяйственного положения предприятия: практ. рук-во для бухгалтеров, финансистов, руководителей предприятий / Е.А. Стоянов, Е.С. Стоянова. — М.: Перспектива, 1992.