

Университет им.В.И. Вернадского. Сб. науч. трудов №1(37) Изд-во ФГБОУ ВПО ТГТУ. Тамбов. 2012-С.130-133

6. Nikulshina N.L. Determining Goals and Objectives in Designing an “English for Research Purposes” Course // Вестник Тамбовского государственного технического университета. – 2006. – Том 12. - № 2Б. - С. 496 – 503.

### ***К вопросу использования методов и методик анализа финансового состояния машиностроительных предприятий в условиях современной конкуренции***

Цогоев В.Г., д.э.н., профессор, Ширяев Д.В., к.э.н.

*Университет машиностроения*

*Гуманитарно-экономический институт им.В.С. Черномырдина,*

*Кафедра «Менеджмент»,*

*г. Москва, Россия*

*asp\_sp@mail.ru, 8(495)683-99-15*

*Аннотация.* Для анализа финансовой отчетности машиностроительных предприятий используется совокупность общенаучных и специальных методов, характерных для всех видов и направлений экономического анализа. Приведённая классификация методов представляет собой способы комплексного исследования, определяющего подход к изучаемым предприятиям, планомерный путь их научного анализа в условиях современной конкуренции

*Ключевые слова:* финансовый анализ, классификация методов финансового анализа, формализованные методы анализа, неформализованные методы анализа, финансовая отчётность, модели финансового анализа, коэффициентный анализ, экспресс-анализ

Под методом финансового анализа, понимается совокупность теоретических знаний и категорий, а так же комплекс научных инструментов и постоянных принципов изучения финансовой деятельности предприятий, другими словами это выражается следующей зависимостью:

$$M = (K, I, P) \quad (1)$$

где:

*K* – совокупность категорий;

*I* – научные инструменты;

*P* – совокупность постоянных принципов.

Две первые составляющие выражения (1) представляют статистический компонент метода финансового анализа, а третья составляющая (*P*) – представляет динамику метода. Различают самые разные классификационные признаки методов финансового анализа. Начальный уровень рассматриваемой классификации следующий:

- неформализованные;
- формализованные методы анализа.

Неформализованные методы – это методы, базирующиеся на логических построениях, а не на строго выстроенных аналитических зависимостях, в частности данные методы основаны на описании аналитических процедур. К таковым методам относятся: морфологический, метод построения сценариев, а так же метод экспертных оценок. Однако, нужно учитывать тот факт, что этим методам присущ некоторый субъективизм, так как здесь большое значение имеют личные характеристики эксперта, а именно его знания, опыт и даже интуиция.

Рассмотрим некоторые из так называемых формализованных методов, то есть методов, построенных на аналитических зависимостях.

Все формализованные методы можно разделить на следующие группы:

Классические методы финансового анализа, в эту категорию относят:

- метод арифметических разниц;
- метод цепных подстановок;
- балансовый метод;
- метод процентных чисел;
- метод дисконтирования;
- метод простых и сложных процентов др.

2. Методы экономической статистики, к ним относятся:

- графический метод;
- метод обработки динамических рядов;
- индексный метод;
- метод группировок;
- метод средних и относительных величин и др.

3. Статистические методы изучения математических связей:

- методы корреляционного анализа;
- методы регрессионного анализа;
- методы дисперсионного анализа;
- методы факторного анализа;
- методы кластерного анализа и др.

4. К группе экономических методов можно отнести следующие:

- методы матричного анализа;
- методы спектрального анализа;
- методы гармонического анализа и другие.

5. Методы программирования и математической кибернетики:

- методы линейного и нелинейного программирования;
- методы динамического программирования;
- методы системного анализа и другие.

6. Методы теории принятия решений и исследования операций:

- методы теории игр и теории массового обслуживания;
- методы теории графов;
- методы деревьев;
- методы сетевого планирования и управления.

Необходимо понимать, что далеко не все из вышеперечисленных методов могут найти отражение в рамках финансового анализа конкретного машиностроительного предприятия.

Основной принцип, на котором строятся аналитические умозаключения – это принцип дедукции, то есть логическое построение исследования вопроса от общего к частному.

На сегодняшний день принято различать шесть методов анализа финансовой отчетности:

а) горизонтальный анализ – когда показатели отчетности сравниваются с аналогичными показателями предыдущего временного периода.

б) вертикальный анализ – рассматривается структура финансовых показателей и выявляется каково влияние каждого составляющего показателя финансовой отчетности на итоговый результат.

в) сравнительный анализ – представляет собой сопоставление данных финансовой отчетности анализируемого предприятия в целом или его подразделений (дочерних фирм, цехов, филиалов и т.д.) с аналогичными показателями фирм-конкурентов или со среднестатистическими данными по отрасли.

г) факторный анализ – представляет собой изучение влияния тех или иных факторов на конечный результат, посредством детерминированных приемов исследования. Различают прямой и обратный факторный анализ. В случае прямого факторного анализа конечный

результат принято делить на составляющие элементы, а в случае обратного факторного анализа эти элементы объединяют в конечный показатель.

д) трендовый анализ – сравнение данных финансовой отчетности с данными за прошлые периоды в целях выявления определенной тенденции или динамики, для дальнейшей возможности прогнозирования значений анализируемого показателя в будущем, то есть, таким образом, строится перспективный анализ

е) коэффициентный анализ – это расчет определенных коэффициентов, посредством определения взаимосвязей между показателями одного отчета или различных форм отчетности.

Финансовый анализ машиностроительного предприятия преследует следующие цели:

- выявить финансовое состояние предприятия;
- выявить тенденцию в изменениях финансового положения предприятия;
- определить какие факторы оказывают влияние на изменение финансового состояния;

В процессе финансового анализа применяются различные модели, позволяющие определить структуру и распознать взаимосвязи между показателями финансовой деятельности предприятия. Различают следующие типы моделей:

- дескриптивные;
- предикативные;
- нормативные.

Дескриптивные модели - это модели, основанные на описании финансового положения предприятия, или как их еще называют описательные модели. К дескриптивным моделям относят: вертикальный и горизонтальный анализ финансовой отчетности, аналитический анализ отчетности в различных разрезах, в том числе построение аналитических справок и пояснений.

Предикативные модели – используются для построения прогнозов будущего финансового состояния предприятия. Эти модели называют предсказательными, к ним относятся: модели динамического анализа, модель расчета критической точки объема продаж, модели ситуационного анализа и т.д.

Модели нормативного типа дают возможность сопоставить реальные результаты деятельности предприятия с рассчитанными или ожидаемыми. В основном эти модели имеют применение во внутреннем финансовом анализе. Сущность этих моделей заключается в определении нормативной величины по каждой статье расходов предприятия и сопоставление нормативных значений с фактическими для выявления отклонений.

Важной составляющей анализа финансового состояния предприятия, является расчет и анализ коэффициентов или как их еще называют финансовых показателей.

Коэффициенты дают возможность определить сведения, необходимые для принятия решения инвесторами или другими пользователями финансовой отчетности, а так же отследить динамику показателей финансовой отчетности.

Коэффициентный анализ лежит в основе многих авторских методик финансового анализа. Остановимся подробнее на некоторых из них.

1. Финансовый анализ по методике, разработанной И.Т. Балабановым [2, с. 89]. Данная методика основана на анализе хозяйственной деятельности предприятия с позиции его конкурентоспособности, а так же способности организации отвечать по своим обязательствам перед другими хозяйствующими субъектами и государством.

Данная методика предполагает не только расчет коэффициентов доходности, финансовой устойчивости, платежеспособности и т.д., но и применение методов сравнения, группировки и цепных подстановок.

Индексация показателей позволяет сопоставить данные отчетного года с аналогичными сведениями за прошлые периоды, что позволяет провести углубленный горизонтальный анализ, для того что бы выявить какие факторы оказывают влияние на изменение того или иного показателя.

2. Методика финансового анализа О.В. Ефимовой [7, с.114]. Методика Ефимовой строится на оценке финансового состояния потенциальных инвесторов или партнеров. Методика предполагает расчет и анализ изменений в динамике следующих коэффициентов: коэффициенты ликвидности (абсолютной ликвидности, маневренности покрытия и т.д.); показатели рентабельности (в частности рентабельность капитала); коэффициенты оборачиваемости (анализ оборотного капитала и движения средств); коэффициенты анализа структуры средств (финансовой устойчивости, коэффициент зависимости от внешних источников финансирования, коэффициент обеспеченности запасов и т.д.)

3. Методика финансового анализа Е.А. Игнатовой, Л.Я. Прокофьева [2, с. 18]. Данная методика предполагает рейтинговую оценку хозяйствующего субъекта. Под рейтингов в данном случае понимается оценка позиции анализируемого предприятия по определенным показателям, таким как: финансовая устойчивость, финансовый потенциал, занимаемая позиция на рынке и т.д.

Рейтинговая оценка включает в себя несколько этапов:

Сбор и обработка исходной информации.

Расчеты показателей: экономической эффективности, ликвидности и финансовой устойчивости.

Каждое значение показателя (коэффициента), имеющего критическое значение оценивается в определенное количество баллов. Общая рейтинговая оценка предприятия складывается как средневзвешенная сумма баллов по всем показателям. В результате, предприятие по своему рейтингу может быть отнесено в одну из пяти групп или классов. Чем выше финансовое положение предприятия, тем выше класс ему присваивается.

Однако, необходимо отметить, что методика имеет ряд недостатков. По рейтингу трудно отследить динамику изменения коэффициентов, так же довольно трудно оценить влияние того или иного показателя на финансовое положение предприятия в целом.

4. Методика финансового анализа В.В. Ковалева [3, с. 256]. По мнению автора, главная задача финансового анализа – это оценка финансового положения предприятия и выявления резервов повышения эффективности его деятельности

Данная методика включает две составляющие:

экспресс-анализ финансового положения предприятия. Основная задача экспресс-анализа – это оценка финансового состояния субъекта хозяйствования и выявление динамики его развития.

Экспресс-анализ включает в себя следующие этапы:

1) Принимается решение о том, насколько целесообразно проводить анализ финансовой отчетности в целом. В случае положительного решения, простейшая счетная проверка отчетности по формальным признакам и по существу.

2) ознакомление с пояснительной запиской к балансу.

3) дается общая оценка финансового положения предприятия и оценка результатов его деятельности.

детализированный анализ финансового положения предприятия. Основная задача детализированного анализа – это более глубокая характеристика имущественного и финансового положения хозяйствующего субъекта, результатов его деятельности в истекшем отчетном периоде, и возможностей развития предприятия в будущем.

Детализированный анализ включает в себя три этапа:

предварительный анализ экономического и финансового состояния предприятия;

непосредственная оценка и анализ финансового потенциала предприятия в частности: оценку имущественного и финансового положения предприятия, а так же выявление «больных» статей в отчетности;

оценка и анализ результатов деятельности предприятия, в частности: анализ рентабельности, положение предприятия на рынке ценных бумаг, оценку основной деятельности.

5. Методика финансового анализа Н.П. Любушина, В. Г. Дьяковой [4, с. 298]

Ключевая задача данной методики – это анализ финансового состояния предприятия, с тем, что бы вовремя выявить недочеты в финансовой деятельности предприятия и изыскать резервы повышения эффективности деятельности организации

В процессе финансового анализа используются показатели характеризующие динамику: структуры капитала; эффективности использования капитала; ликвидности и платежеспособности капитала; финансовой устойчивости предприятия.

Необходимо отметить, что анализ по данной методике строится на относительных показателях, так как абсолютные значения показателей финансовой отчетности в условиях инфляции сложно привести к сопоставимому виду.

6. Методика финансового анализа Г.А. Савицкой [5, с. 301]. Согласно данной методики, основная задача финансового анализа – это обеспечение реализации функции управления предприятием, то есть все принимаемые решения должны быть научно обоснованы. Объектом анализа, согласно данной авторской методики, являются финансовые результаты деятельности предприятия. Предметом анализа - экономические явления и процессы, оказывающие влияние на результаты деятельности предприятия, такие как: прибыль, себестоимость единицы продукции, объемы продаж, запас финансовой устойчивости и т.д.

Применение данной методики подразумевает широкое использование метода сравнения: сравнения результатов отчетного периода с аналогичными показателями за прошлые периоды, Сравнение показателей деятельности предприятия с подобными показателями других отраслей или в среднем по отрасли.

7. Методика финансового анализа Е.С. Стояновой [6, с. 485]. Данная методика финансового анализа имеет свои специфические методы, в частности: расчет эффективности финансового рычага, расчет эффективности операционного рычага, расчет финансовых коэффициентов (ликвидности, деловой активности, рентабельности, рыночной активности). Еще одной особенностью данной методики является прогнозирование или диагностика банкротства.

8. Методика финансового анализа А.Д. Шеремета, Р.С. Сайфулина, Е.В. Негашева [9, с. 176]. Основной задачей финансового анализа по данной авторской методике является получение наиболее глубоких и информативных сведений, характеризующих финансовое состояние предприятия, его финансовых результатов, изменений в структуре активов и пассивов, в расчетах с поставщиками и подрядчиками.

В качестве основных методов, используются: горизонтальный, вертикальный, трендовый, коэффициентный.

Методика финансового анализа А.Д. Шеремета, Р.С. Сайфулина, Е.В. Негашева включает следующие этапы:

1) анализа прибылей и убытков деятельности хозяйствующего субъекта, факторный и предельный анализ финансовых результатов;

2) обобщенная оценка финансового состояния предприятия в динамике, в частности анализ ликвидности, платежеспособности, финансовой устойчивости, деловой активности.

3) анализ факторов, оказывающих непосредственное влияние на результаты финансово-хозяйственной деятельности, выявление резервов повышения эффективности деятельности предприятия, а также обоснование управленческих решений, на базе аналитических сведений.

9. Методика финансового анализа Р. Холта [8, с. 89]. В основе данной методики лежит коэффициентный метод, базой для расчета которых служит финансовая и бухгалтерская отчетность предприятия.

В зависимости от задач, которые стоят перед финансовым анализом, могут использоваться различные группы коэффициентов:

показатели эффективности производственной деятельности – характеризуют финансовые результаты предприятия, а так же ее способность грамотно распоряжаться активами;

показатели ликвидности – характеризуют способность фирмы отвечать по своим обязательствам;

показатели финансовой устойчивости – характеризуют степень риска, который во многом обусловлен способом формирования структуры заемных и собственных источников финансирования активов предприятия.

### Выводы

Рассмотренные методы и авторские методики финансового анализа являются актуальными вследствие динамично развивающихся процессов финансовой деятельности машиностроительных предприятий в условиях замедления и спада производства многих предприятий машиностроительной отрасли. Применяемые на практике методы финансового анализа при их комплексном использовании могут быть основой для прикладных исследований, в том числе в рамках учебной и научно-исследовательской деятельности в машиностроительных вузах.

### Литература

1. Балабанов И.Т. Основы финансового менеджмента. Как управлять капиталом? - М.: Финансы и Статистика, 2004, с. 395.
2. Игнатова Е.А., Прокофьева Л.Я. Рейтинговая оценка надежности партнера. // Деньги и кредит. 2011. №2. - с. 17- 19.
3. Ковалев В.В., О.Н. Волкова. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. Учебник. – М.: Велби, 2008, с. 424.
4. Любушин Н.П., Лещева В.Б., Дьякова В.Г. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия Учеб, пособие для вузов - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2002, с. 471.
5. Редин Д.В. Возможности системы бизнес-анализа для повышения конкурентоспособности организации. Известия Московского государственного технического университета МАМИ. 2015. Т.5. С.71-75
6. Савицкая Г.В. Экономический анализ: Учеб. – 10-е изд., - М.: Новое знание, 2004, с. 640.
7. Стоянова Е.С. Финансовый менеджмент: теория и практика; Учебник - 6-е изд. М.: Изд-во Перспектива, 2010, с. 656.
8. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений: учебник/О.В. Ефимова. – 3-е изд., испр. и доп. – М.: Издательство «Омега-Л», 2010, с. 354.
9. Холт Р. Основы финансового менеджмента - М.: Дело, 1993 г, с. 193.
10. Шеремет А.Д. Теория экономического анализа. Учебник - М.: Инфра-М, 2011, с. 352.
11. Ширяев Д. В. Методики оценки финансовой устойчивости коммерческих организаций для обнаружения в их деятельности кризисных тенденций // Известия Московского государственного технического университета МАМИ. 2014. т. 5. №1. С. 76-82

### **Технопарк как элемент развития инновационной деятельности**

Шапошникова А.И., Вяземцева Е.В.

*Университет Машиностроения*

*Гуманитарно-экономический институт им.В.С. Черномырдина,  
кафедра «Менеджмент»*

*г. Москва, Россия*

*shaposhnikovaai@yandex.ru, +7(926)533-11-84,*

*Аленин И.А.*

*Университет машиностроения,*

*Гуманитарно-экономический институт им.В.С. Черномырдина,  
кафедра «Экономика и организация производства»*

*г. Москва, Россия*

*alenin-ia@mail.ru, +7(964)571-22-28*