

Модель оценки финансовой состоятельности машиностроительного предприятия при формировании варианта стратегии его реструктуризации

к.э.н. доц. Ионов В.И., Колтунов А.И.

МГТУ «МАМИ»

8 (495) 223-05-23 доб. 13-48

Ключевые слова: финансовая состоятельность (ФС) машиностроительного предприятия, длительность привлечения средств кредиторской задолженности, идентификация финансовой состоятельности предприятия, финансовая устойчивость предприятия, граф (график) финансовой состоятельности предприятия.

В современных быстро меняющихся условиях хозяйствования машиностроительным предприятиям для выживания и сохранения своей долгосрочной конкурентоспособности необходимо постоянно корректировать свою деятельность. Это необходимо проводить не только в условиях возникшего кризиса, но и тогда, когда положение еще можно оценивать как нормальное. Этому обстоятельству посвящена настоящая статья, в которой предложен методологический подход к оценке финансовой состоятельности предприятия. Данный подход позволит руководителю оперативно вырабатывать управленческие воздействия на изменения текущего состояния производства на предприятии.

Финансовая состоятельность (ФС) машиностроительного предприятия – это сложившаяся на предприятии к моменту анализа хозяйственная ситуация, характеризующая направления, источники привлечения финансовых ресурсов и уровень их использования.

Анализ ФС машиностроительного предприятия позволяет:

- оценить уровень платежеспособности и на этой основе осуществить коррекцию источников и объемов финансирования, а также основных направлений вложения финансовых ресурсов;
- оценить уровень управления активами, что необходимо для принятия решения об изменении объемов деятельности предприятия;
- проверить степень обеспеченности оборотных активов собственными источниками финансирования, необходимыми для ведения нормальной текущей деятельности;
- оценить степень финансовой зависимости предприятия от внешних источников финансирования;
- рассчитать уровень деловой активности, показатели экономической и финансовой рентабельности предприятия.

Оценочные критерии и показатели ФС предприятий служат информационной базой для подготовки и принятия управленческих решений для определения глубины и масштабов процесса реструктуризации с целью комплексного воздействия на совокупность производственных факторов в направлении укрепления хозяйственной стабильности развития предприятия, вывода его из кризисного состояния.

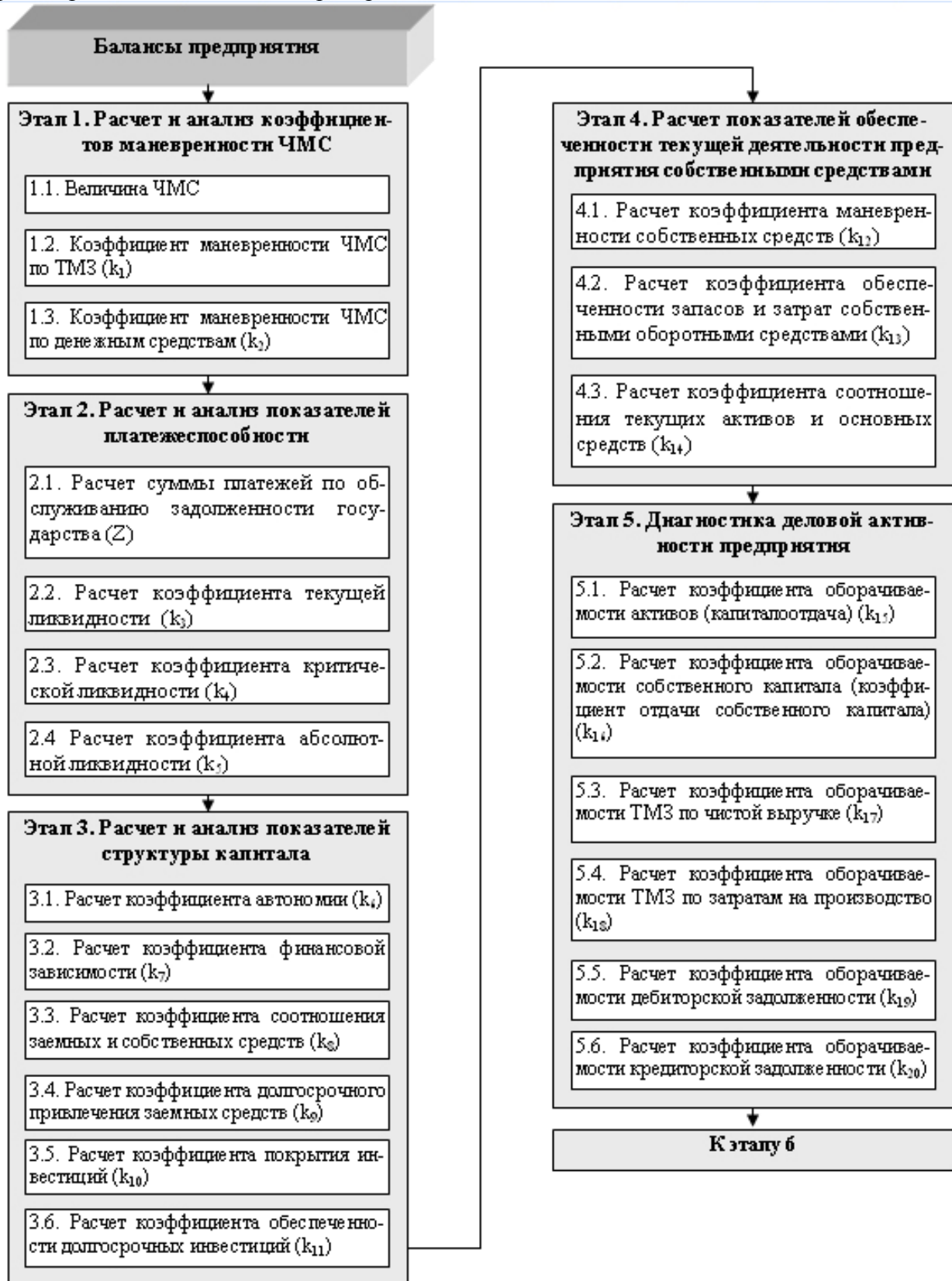
Следует отметить, что источником информации для проведения анализа ФС служат данные отчетных балансов предприятия.

На рисунке 1 представлен алгоритм модели расчета оценочных показателей ФС предприятия.

Определение качественных характеристик ФС предприятия в процессе подготовки базы для формирования стратегии его реструктуризации следует, на наш взгляд, начинать с выявления его платежеспособности. Расчет динамики показателей платежеспособности предприятия производится за несколько лет и осуществляется сравнение их значений с рекомендованными (оптимальными) границами при анализе платежеспособности предприятия

согласно рисунку 2 с целью выделения областей, характеризующих качественное состояние различных уровней ликвидности предприятия (рисунок 3).

Необходимо также качественно оценить длительность среднего срока привлечения кредиторской задолженности предприятием.



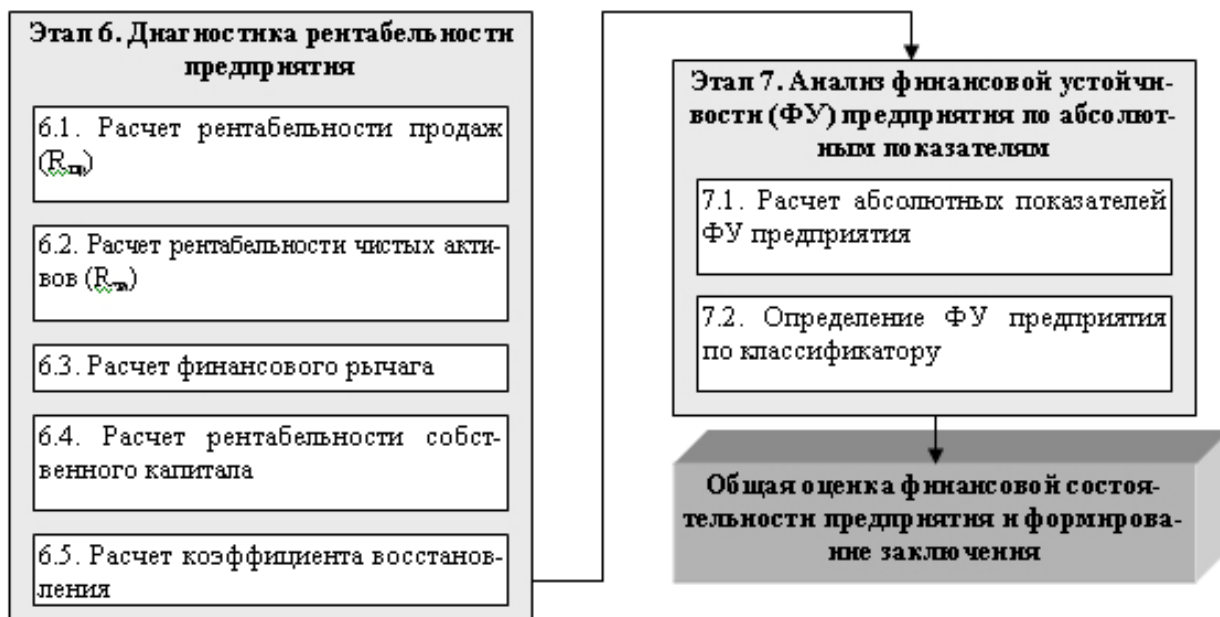


Рисунок 1 - Алгоритм оценки финансовой состоятельности предприятия

Длительность привлечения средств кредиторской задолженности можно обозначить как средний срок погашения кредиторской задолженности в анализируемом отчетном году, который дает представление о том, как долго предприятие задерживает свои расчеты с кредиторами. Сроки расчетов с конкретными кредиторами могут быть и меньше среднего общего срока погашения кредиторских платежей. Только анализ изменения последнего показателя за t -ый период позволит установить степень благоприятности наблюдаемой тенденции в расчетах предприятия.



Рисунок 2 - Анализ платежеспособности предприятия по уровням ликвидности

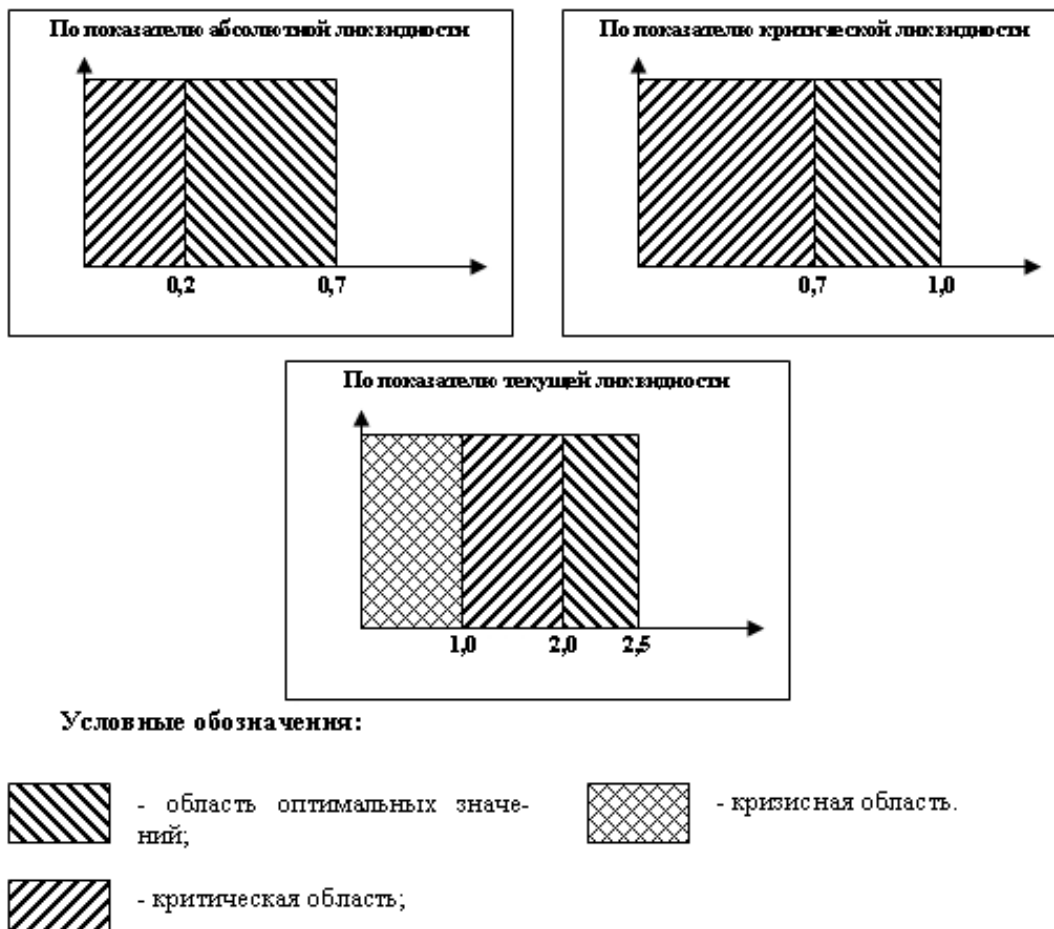


Рисунок 3 - Анализ длительности привлечения средств кредиторской задолженности

В данной модели нами предлагается выделять 3 качественные области для показателя среднего срока погашения кредиторской задолженности предприятием: область оптимального значения - до 2-х мес.; критическая область - от 2-х до 3-х мес.; кризисная область - более 3-х мес., которая, в свою очередь, делится на 2 подобласти: от 3-х до 4 мес.; более 4 мес.

Основой для такой классификации областей служит положение ст. 3 п. 2 Федерального закона № 127-ФЗ от 26.10.02 г. «О несостоятельности (банкротстве)» о том, что внешним признаком несостоятельности предприятия «...считается неспособность удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей, если соответствующие обязательства и (или) обязанность не исполнены им в течение 3-х месяцев с даты, когда они должны были быть исполнены» [1].

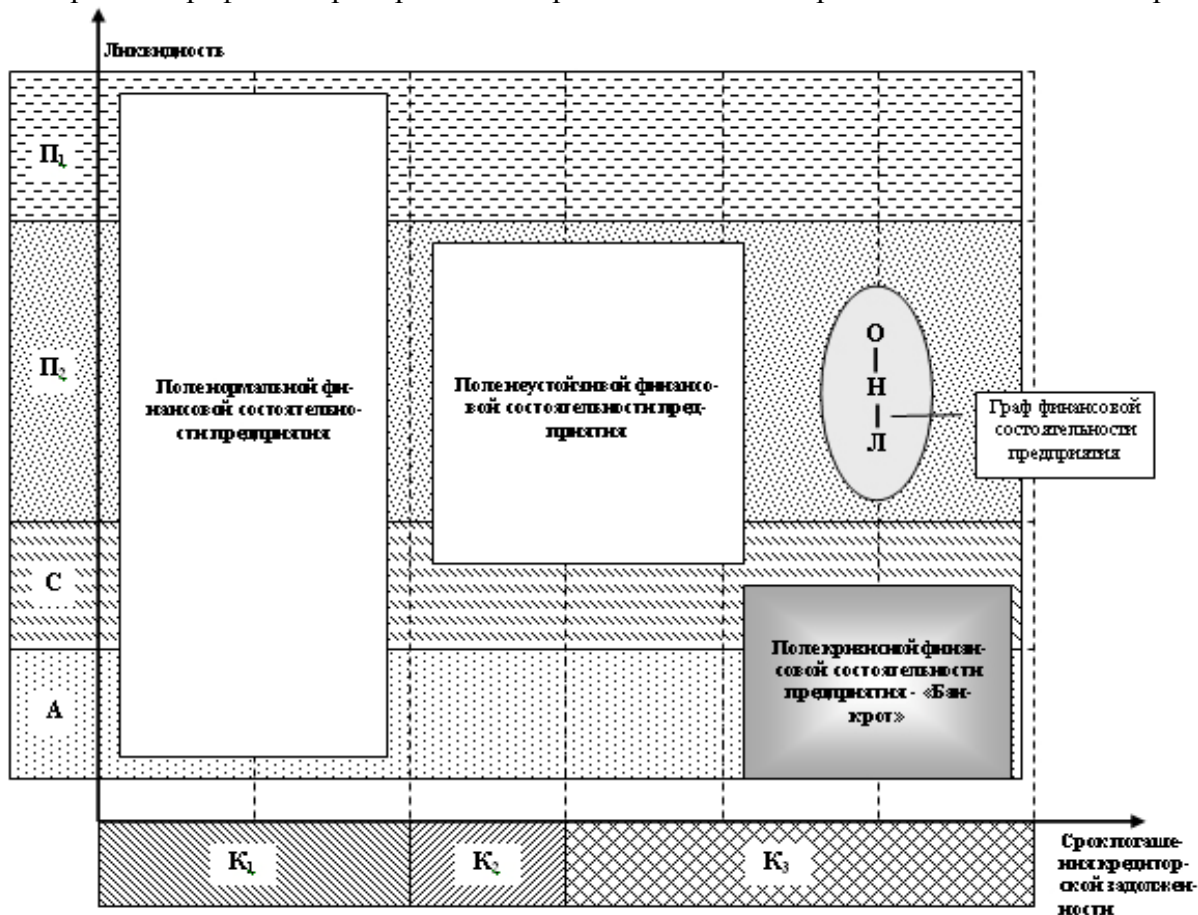
Необходимость анализа положения предприятия с точки зрения его ФС, требует взаимосвязанной оценки с позиций как различных уровней платежеспособности, так и среднего срока погашения кредиторской задолженности. Такую оценку нами предлагается производить с помощью определения положения графа оценки ФС предприятия (рисунок 4).

Для определения полей графа (рисунок 4) используются расчетные данные, полученные на этапах 2, 5, 6 алгоритма, представленного на рисунке 1. Построение графа ФС предприятия нами предлагается производить в следующей последовательности:

- по оси абсцисс отмечаем средний срок погашения кредиторской задолженности предприятием за анализируемый период (квартал, полугодие, 9 мес., год) на момент оценки;
- на оси ординат отмечаем значение коэффициента абсолютной ликвидности предприятия за тот же анализируемый период, что и средний срок погашения кредиторской задолженности на момент оценки. В точке воображаемого пересечения значений этих показателей

отмечаем нижний узел графа ФС;

- положение среднего и верхнего узлов графа определяется в той же последовательности, как и нижний узел графа, но только по коэффициентам критической и текущей ликвидностей предприятия соответственно;
- построение графа ФС предприятия на др. момент оценки производится в том же порядке.



- Л – величина коэффициента абсолютной ликвидности предприятия;
- Н – величина коэффициента критической ликвидности предприятия;
- О – величина коэффициента текущей ликвидности предприятия;
- А – область оптимального значения для коэффициента абсолютной ликвидности предприятия (0,2-0,7);
- С – область оптимального значения для коэффициента критической ликвидности предприятия (0,7-1,0);
- П₁ – область оптимального значения для коэффициента текущей ликвидности предприятия (2,0-2,5);
- П₂ – область удовлетворительного значения коэффициента текущей ликвидности предприятия (1,0-2,0);
- К₁ – область оптимального значения срока погашения кредиторской задолженности (до 2-х месяцев);
- К₂ – критическая область срока погашения кредиторской задолженности (от 2-х до 3-х мес.);
- К₃ – кризисная область срока погашения кредиторской задолженности (более 3-х мес.).

Рисунок 4 - Граф оценки финансовой состоятельности предприятия

После построения графа оценки ФС предприятия необходимо идентифицировать его результаты с одним из 4-х возможных вариантов ФС предприятия в соответствии с предлагаемым на рисунке 5 алгоритмом идентификации. Осуществив такую процедуру комбинаторного перебора возможных сочетаний, можно судить о состоятельности или банкротстве

(несостоятельности) анализируемого предприятия на какой-либо t -ый момент временной оценки. Предлагаемый методический прием построения графа и идентификации его качественного состояния носит межотраслевой характер и может быть применен в любой из отраслей промышленного производства.

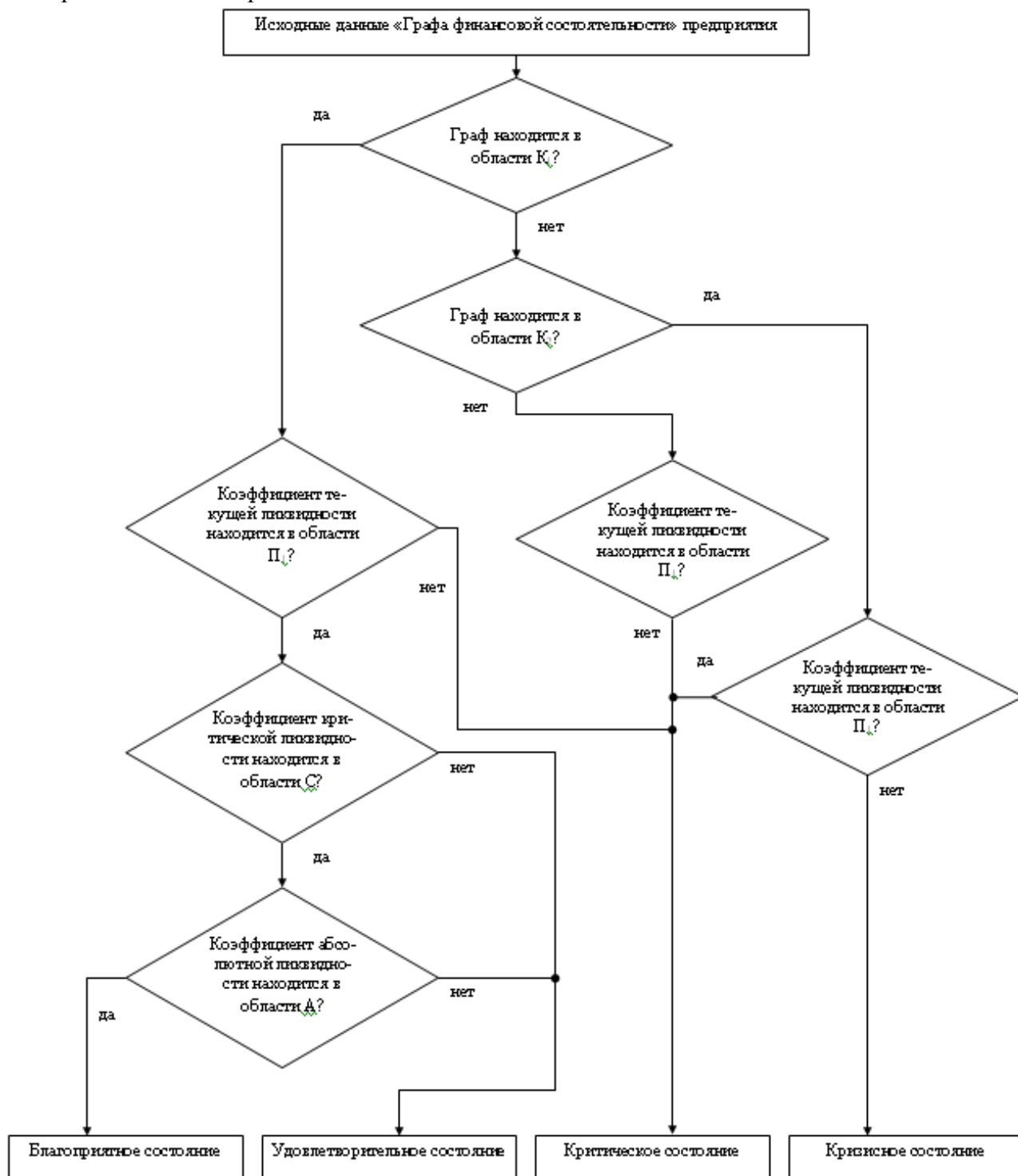


Рисунок 5 - Алгоритм идентификации финансовой состоятельности предприятия

Проведенные в блоке этапа 7 (рисунок 1) расчеты абсолютных показателей финансовой устойчивости (ФУ) позволяют классифицировать ФУ на основе комплексного учета обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования с использованием трехмерного показателя ФУ, предложенного экономистами в работе [9]. Выделяются следующие типы ФУ

предприятия:

- абсолютная устойчивость (на практике встречается крайне редко) - (трехмерный показатель [1, 1, 1]);
- нормальная устойчивость, гарантирующая платежеспособность предприятия (трехмерный показатель [0, 1, 1]);
- неустойчивое состояние – нарушение платежеспособности, при котором все же сохраняется возможность восстановления равновесия за счет пополнения источников собственных средств, либо привлечения долгосрочных и среднесрочных кредитов и заемных средств (трехмерный показатель [0, 0, 1]);
- кризисное состояние – предприятие находится на грани банкротства или в арбитражном управлении (трехмерный показатель [0, 0, 0]).

Общую картину ФУ ПП за какой-либо период времени или на определенную дату предлагается представить с помощью классификатора ФУ (таблица 1).

Таблица 1

Классификатор финансовой устойчивости предприятия

Момент временной оценки	Трехмерный показатель ФУ			
	Абсолютная устойчивость	Нормативная устойчивость	Неустойчивое состояние	Кризисное состояние
T1	T1 – 1, 1, 1	T1 – 0, 1, 1	T1 – 0, 0, 1	T1 – 0, 0, 0
T2	T2 – 1, 1, 1	T2 – 0, 1, 1	T2 – 0, 0, 1	T2 – 0, 0, 0
...
Tn	Tn – 1, 1, 1	Tn – 0, 1, 1	Tn – 0, 0, 1	Tn – 0, 0, 0

При разработке вида классификатора нами были использованы рекомендации экономистов [6]. Выделенные те или иные области в классификаторе показывают ФУ исследуемого предприятия.

Модель основана на анализе данных бухгалтерской отчетности предприятия, внутренних документов его отделов и служб, что позволяет определять качественную финансовую состоятельность предприятия в процессе составления квартальных отчетов, т.е. систематически, такая модель имеет в большей части межотраслевой характер.

Расчет показателей, характеризующих структуру имущества предприятия и источники его формирования, различные уровни ликвидности, ФУ, интенсивность использования капитала, рентабельность, является первым этапом анализа.

Качественная характеристика ФС предприятия - второй этап исследований. Построение графа ФС предприятия, его идентификация, сравнение уровня ФУ по абсолютным и относительным показателям, анализ динамики основных экономических показателей позволяют оценить степень «кризисности» его состояния.

В процессе анализа выявляются объективные причины, которые обусловили такое состояние машиностроительного предприятия. Они должны быть взаимосвязаны при исследовании со специфическими для предприятия РФ особенностями функционирования.

Выводы

Разработанная модель оценки ФС предприятий позволяет создать базу для формирования адекватной качественному состоянию развития конкретного машиностроительного предприятия стратегии вывода из кризиса и выбора варианта стратегии реструктуризационного процесса. Модель может быть дополнена отдельными элементами и блоками в зависимости от изменения внешних и внутренних условий функционирования машиностроительных предприятий.

Литература

1. Федеральный закон № 127-ФЗ от 26.10.02 г. «О несостоятельности (банкротстве)» (в действующей редакции).

2. Абдуллаев Н.А., Семенихин АИ, Соколов БН. Анализ финансового состояния промышленного предприятия. Учебное пособие. – М. Высшая школа приватизации и предпринимательства, 2000.
3. Аистова М.Д. Реструктуризация предприятий: вопросы управления. – М.: Альпина Паблшер, 2002. 33 с.
4. Антикризисное управление: Учебник. / Под ред. Э.М. Короткова. – М.: ИНФРА-М, 2000.
5. Астахов В.П. Анализ финансовой устойчивости фирмы и процедуры, связанные с банкротством. – М.: Издательство «Ось – 89», 1996.
6. Быкова Е.В. Показатели денежного потока в оценке финансовой устойчивости предприятия. // Финансы – № 2, 2000, с.56.
7. Графов А.В. Оценка финансово-экономического состояния предприятия. // Финансы – №7, 2001. – с. 64.
8. Ионов В.И., Морозова Н.Е. Реструктуризация предприятий: проблемы и пути их решений. – Ставрополь, ЗАО НПФ «Люминофор», 1999. – 218 с.
9. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Методика финансового анализа. - М.: ИНФРА-М, 2004. - 176 с.

Информационная составляющая повышения конкурентоспособности малых и средних российских предприятий

д.э.н. проф. Рожнова О.В., Игумнов В.М., Гончарова А.А.

МГТУ «МАМИ»

+7(495)2230523 доб. 1452

rognova@mail.ru, vmigumnov@yandex.ru

Ключевые слова: международные стандарты финансовой отчетности, МСФО, отчетность, малые и средние предприятия, МСП, стандарты, конкурентоспособность.

В последние годы перспективы развития малого и среднего бизнеса в России находятся под пристальным вниманием руководства страны и всего экономического сообщества. Общепризнано, что без успешного развития малого и среднего бизнеса невозможно создать эффективно функционирующую экономику. Повышение конкурентоспособности данного сектора экономики требует, прежде всего, выполнения следующих условий:

- создания и внедрения инновационных продуктов и технологий;
- достижения эффективных показателей его деятельности;
- осуществления инвестиций, в том числе внешних, соответствующих объемов.

Для выполнения этих условий необходима соответствующая информация о малых и средних предприятиях (МСП). Ее пользователями выступают собственники, инвесторы, клиенты, а также государственные органы, которые нуждаются в ней в целях выработки наиболее адекватной политики в отношении малого бизнеса.

С проблемой нехватки качественной финансовой информации мировое сообщество столкнулось уже достаточно давно. Развитые страны утвердились во мнении, что применение Международных стандартов финансовой отчетности (МСФО) является важным условием обеспечения объективной оценки деятельности компании, что особенно актуально в условиях кризисного и посткризисного периодов развития мировой экономики. Напомним, что в России подготовка отчетности в соответствии с МСФО пока обязательна только для банковского сектора, хотя крупные компании формируют такую отчетность, начиная с 90-х годов XX века.

К сожалению, большинство малых и средних предприятий (МСП) любой страны не могут себе позволить составление отчетности в формате МСФО. Основными сдерживающими факторами распространения международных стандартов среди данных предприятий являются