

ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПРОБЛЕМЫ ОРГАНИЗАЦИИ ПРОИЗВОДСТВА

DOI: 10.36622/VSTU.2021.43.79.012

УДК 658.14

ОБ ЭФФЕКТИВНОСТИ МЕТОДИЧЕСКИХ ПОДХОДОВ К АНАЛИЗУ ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ РОССИИ

М.К. Измайлов

*Санкт-Петербургский политехнический университет Петра Великого (СПбПУ)
Россия, 195251, Санкт-Петербург, ул. Политехническая, д. 29*

Введение. Статья посвящена научному обоснованию методических подходов к анализу финансово-экономической деятельности, а также исследованию основных проблем их использования в практике современных предприятий. В статье проведен анализ основных недостатков существующих методических подходов к проведению анализа финансово-экономической деятельности, закрепленных на законодательном уровне. Осуществлен подробный анализ профессиональных источников относительно направлений анализа финансово-экономической деятельности предприятия и методик его проведения. Сделан вывод о том, что для своевременного выявления «узких мест» в финансово-экономической деятельности предприятий нужен такой подход к анализу, который полностью осветит проблемные места в финансовой деятельности предприятия и поможет определить причины возникновения этих проблем.

Данные и методы. Информационной базой исследования выступили научные труды российских и зарубежных ученых-экономистов, посвященных исследованию вопросов анализа финансово-экономической деятельности предприятия, законодательные акты, осуществляющие регламентацию порядка его проведения. В ходе написания статьи были также использованы материалы периодической печати. Для достижения поставленной в работе цели использованы следующие методы исследования: абстрактно-логический – для теоретического обобщения и формирования выводов; графический и табличный метод – для наглядного представления результатов исследований и общенаучные методы теоретического обобщения и сравнительного анализа.

Полученные результаты. Авторами в целях осуществления анализа финансово-экономической деятельности предприятий предлагается использовать методический подход на основе интегрального показателя финансово-экономической деятельности предприятия. В соответствии с рассчитанным количеством баллов предложен вариант определения интегрального уровня финансово-экономической деятельности предприятия. Разработана модель шкалы, включающая шесть категорий состояния финансово-экономической деятельности предприятия – от кризисного до стабильного.

Заключение. Предложенный методологический подход позволяет обеспечить объективную оценку финансово-экономической деятельности предприятия, поскольку при расчете интегрального показателя были учтены не только показатели структуры капитализации организации, но и показатели

Сведения об авторах:

Измайлов Максим Кириллович (izmajlov_mk@spbstu.ru) старший преподаватель Санкт-Петербургского политехнического университета Петра Великого (СПбПУ), Институт промышленного менеджмента, экономики и торговли, Высшая школа производственного менеджмента

On authors:

Maxim K. Izmailov (izmajlov_mk@spbstu.ru) Senior Lecturer at Peter the Great St. Petersburg Polytechnic University (SPbPU), Institute of Industrial Management, Economics and Trade, Graduate School of Industrial Management

эффективности управления краткосрочными (оборотными) активами, что очень важно в условиях недостаточности финансовых ресурсов. В практическом аспекте изложенный в статье методологический подход может применяться в деятельности предприятия в целях проведения периодического мониторинга финансово-экономической деятельности и принятия своевременных управленческих решений, направленных на устранение выявленных противоречий и недостатков.

Ключевые слова: финансово-экономическая деятельность, экономический анализ, финансовый анализ, финансовые коэффициенты, методы анализа, методические подходы.

Для цитирования:

Измайлов М.К. Об эффективности методических подходов к анализу финансово-экономической деятельности предприятий России / М.К. Измайлов // Организатор производства. 2021. Т.29. № 4. С. 112-123. DOI: 10.36622/VSTU.2021.43.79.012.

ON THE EFFECTIVENESS OF METHODOLOGICAL APPROACHES TO THE ANALYSIS OF FINANCIAL AND ECONOMIC ACTIVITY OF RUSSIAN ENTERPRISES

M.K. Izmailov

Peter the Great St. Petersburg Polytechnic University (SPbPU)
Russia, 195251, St. Petersburg, Politechnicheskaya str., 29

Introduction. The article is devoted to the scientific substantiation of methodological approaches to the analysis of financial and economic activity, as well as the study of the main problems of their use in the practice of modern enterprises. The article analyzes the main shortcomings of the existing methodological approaches to the analysis of financial and economic activity, fixed at the legislative level. A detailed analysis of professional sources regarding the directions of the analysis of the financial and economic activities of the enterprise and the methods of its implementation has been carried out. It is concluded that in order to timely identify "bottlenecks" in the financial and economic activities of enterprises, such an approach to analysis is needed that will fully illuminate the problem areas in the financial activities of the enterprise and help determine the causes of these problems.

Data and methods. The information base of the research was the scientific works of Russian and foreign scientists-economists devoted to the study of the analysis of the financial and economic activities of the enterprise, legislative acts regulating the procedure for its conduct. In the course of writing the article, materials from the periodical press were also used. To achieve the goal set in the work, the following research methods were used: abstract-logical - for theoretical generalization and drawing conclusions; graphical and tabular method - for visual presentation of research results and general scientific methods of theoretical generalization and comparative analysis.

The results obtained. In order to analyze the financial and economic activity of enterprises, the authors propose to use a methodological approach based on an integral indicator of the financial and economic activity of the enterprise. In accordance with the calculated number of points, a variant of determining the integral level of financial and economic activity of the enterprise is proposed. A scale model has been developed that includes six categories of the state of financial and economic activity of the enterprise - from crisis to stable.

Conclusion. The proposed methodological approach makes it possible to provide an objective assessment of the financial and economic activity of the enterprise, since when calculating the integral indicator, not only the indicators of the capitalization structure of the organization were taken into account, but also the indicators of the effectiveness of the management of short-term (current) assets, which is very important in conditions of insufficient financial resources. In practical terms, the methodological approach described in the article can be applied in the activities of an enterprise in order to conduct periodic monitoring of financial and economic activities and make timely management decisions aimed at eliminating the identified

contradictions and shortcomings.

Keywords: *financial and economic activity, economic analysis, financial analysis, financial coefficients, analysis methods, methodological approaches.*

For quoting:

Izmailov M.K. On the effectiveness of methodological approaches to the analysis of financial and economic activity of Russian enterprises / M.K. Izmailov // Organizer of production. 2021. Т. 29. № 4. P. 112-123.

DOI: 10.36622/VSTU.2021.43.79.012.

Введение

В современных условиях экономического развития становится невозможным принимать эффективные управленческие решения без осуществления разностороннего исследования условий функционирования хозяйствующего субъекта, что может быть обеспечено лишь качественно проведенным и систематическим анализом финансово-экономической деятельности. Среди наиболее важных проблем российских предприятий, связанных с недостаточным вниманием к анализу финансово-экономической деятельности, можно выделить снижение эффективности использования производственных и финансовых ресурсов и плохо организованный процесс планирования [2, с. 28].

Многие из приведенных проблем вызваны формальным подходом к проведению анализа показателей финансово-экономической деятельности, либо его полным отсутствием при принятии управленческих решений. В то время, как систематическое проведение анализа позволяет осуществить качественное прогнозирование развития хозяйствующего субъекта в перспективе, на основе результатов анализа можно выработать правильные управленческие решения по устранению выявленных проблем в целях получения максимального уровня прибыли или повышения уровня конкурентоспособности хозяйствующего субъекта в целом. Комплексный анализ финансово-экономической деятельности, проводимый на промышленных предприятиях, представлен системой взаимосвязанных блоков. Правильный подход к структуризации и составу этих блоков определяет эффективность осуществления анализа и, соответственно, эффективность мероприятий, разработанных на его основе, а также предоставит возможность выявить скрытые звенья, которые обеспечат конкурентоспособность, эффективное функционирование и планомерное развитие в действующей отраслевой системе. Именно поэтому вопрос усовершенствования методических

подходов к анализу финансово-экономической деятельности промышленных предприятий является весьма актуальным в современных условиях.

Актуальность вопросов, связанных с методическими подходами к анализу финансово-экономической деятельности современных предприятий, повышается в условиях нестабильной экономической среды. Возникает необходимость проведения систематизации существующих подходов к анализу, а также в выявлении тех подходов, которые будут более эффективны в условиях неопределенности и риска.

Целью настоящей статьи является исследование методических подходов к анализу финансово-экономической деятельности предприятий, их оценка и выработка на его основе авторского подхода к его проведению.

Теория. Прежде всего, необходимо отметить, что на государственном и законодательном уровне неоднократно были предприняты попытки в унификации и разработке единого методологического подхода к проведению анализа финансово-экономической деятельности предприятия. Так, в разные годы были разработаны и приняты:

- Методические положения, направленные на оценку финансового состояния и анализ неудовлетворительной структуры бухгалтерского баланса (1994 год) [8],

- Методические указания, направленные на регламентацию проведения анализа финансово-экономической деятельности (2001 год) [9],

- Методологические рекомендации, направленные на регламентацию осуществления анализа финансово-экономической деятельности (2002 год) [10],

- Методика анализа финансово-экономической деятельности, разработанная Федеральной налоговой службой РФ (2006 год) [7].

Однако именование направлений анализа финансово-экономической деятельности и поря-

док включения в общую методику анализа отличаются в каждой из приведенных рекомендаций. Например, Методика, предложенная Федеральной налоговой службой РФ [7] вообще предоставляет только перечень показателей, которые необходимо рассчитать, даже не указывая порядок их расчета (коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности и продолжительность периода погашения дебиторской задолженности). А в Методических положениях [8] вообще предполагается расчет четырех показателей (коэффициент покрытия, обеспеченности собственными оборотными средствами, экономический показатель текущей платежеспособности, коэффициент Бивера), что безусловно является не достаточным для проведения полного финансового анализа. В свою очередь, такое направление анализа, как оценка имущественного состояния предприятия, нашло свое отражение в четырех методических рекомендациях [7, 8, 9, 1].

Кроме того, Методические указания [9] называют данное направление анализом производственно-хозяйственной деятельности, что автор считает неправильным, поскольку индикаторы данного направления характеризуют состав, размер и уровень имущества предприятия и источников его образования, однако не учитывают степень платежеспособности, устойчивости, оборачиваемости, рентабельности, формируют представление о всей хозяйственной деятельности субъекта хозяйствования. Лишь в Методических положениях [8] в направлении оценки имущественного потенциала выделен показатель амортизационной отдачи как соотношение товарной продукции в действующих ценах к сумме амортизации согласно данных ф. № 2 «Отчет о финансовых результатах». По мнению автора, расчет данного индикатора является нецелесообразным с точки зрения невозможности использования амортизационных отчислений для получения дохода предприятия. Выявлено, что согласно Методике, предложенной Федеральной налоговой службой [7] необходимо для оценки степени изношенности основных средств рассчитывать коэффициент износа основных средств, а в других рекомендациях предлагается определять коэффициент годности основных средств. Автор считает, что для полного анализа необходимо рассчитывать оба показателя, поскольку они в комплексе

характеризуют степень изношенности основных средств и являются взаимообращенными.

Таким образом, проведенный краткий обзор нормативно закрепленных методик анализа финансово-экономической деятельности предприятия показал их некоторую разобщенность, что свидетельствует о необходимости дальнейшего их развития.

Что касается литературных источников, методологическим подходам к анализу финансово-экономической деятельности предприятий посвящены работы В. В. Ковалева [4], В. И. Бариленко [5], М. В. Мельник [6], Г. В. Савицкой [12], А. Д. Шеремета [14] и др. Несмотря на столь высокую степень разработанности, на сегодняшний день вопросы систематизации и выбора подхода к проведению анализа финансово-экономической деятельности всё еще требуют дальнейшего исследования с учетом возможности применения предложенных в мировой практике методик анализа, а также учитывая факторы внешней среды, влияющие на отдельные показатели [15]. Связано это с тем, что в работах большинства аналитиков отсутствует единое видение порядка осуществления комплексного анализа.

Также бросается в глаза отсутствие в профессиональных источниках единого видения относительно направлений анализа. Так, к примеру, М. В. Мельник в своих работах выделяет такие направления анализа, как анализ показателей финансовой устойчивости, деловой активности, оценка коэффициентов ликвидности и эффективности управления [6]. В. И. Бариленко рассматривает такие направления анализа, как оценка состояния активов, анализ платежеспособности, оценка показателей финансовой устойчивости, деловой активности, эффективности деятельности и рыночной активности [5]. В работе Н. И. Бушуева и Д. Д. Исакова рассмотрены такие направления анализа, как анализ динамики и структуры активов и пассивов бухгалтерского баланса, анализ показателей ликвидности и уровня платежеспособности, оценка динамики коэффициентов финансовой устойчивости, расчет показателей оборачиваемости и деловой активности, анализ динамики изменений в денежных средствах, оценка уровня дебиторской и кредиторской задолженности и их соотношения, анализ показателей эффективности использования основного капитала [1]. М. В.

Русакович и В. Ю. Каштанов направления анализа называют этапами анализа и приводят следующий их перечень: анализ эффективности управления активами предприятия, анализ источников формирования капитала предприятия, анализ показателей ликвидности, коэффициентов финансовой устойчивости, анализ показателей деловой активности, анализ коэффициентов рентабельности, анализ позиции предприятия на финансовом рынке, определение резервов повышения эффективности деятельности предприятия [11].

Г. В. Савицкая подробно освещает методику внутреннего анализа в разрезе следующих основных направлений: оценка динамики и структуры активов и пассивов, оценка финансовой устойчивости предприятия, анализ показателей эффективности использования собственного капитала, анализ основных коэффициентов деловой активности (оборачиваемости), оценка производственно-финансового левиреджа, анализ платежеспособности и кредитоспособности предприятия, анализ запаса финансовой устойчивости предприятия (зоны безопасности) [12]. В. В. Ковалев предлагает проводить анализ экономического потенциала предприятия по следующим направлениям: вертикальный и горизонтальный анализ показателей бухгалтерского баланса, анализ качественных изменений в имущественном потенциале предприятия, оценка показателей ликвидности и коэффициентов платежеспособности, оценка показателей финансовой стабильности предприятия [4]. Следует заметить, что, в отличие от упомянутых выше ученых, В. В. Ковалев рекомендует осуществлять анализ деловой активности в процессе оценки эффективности текущей деятельности, который входит в систему мероприятий анализа результативности деятельности предприятия по данным отчета о финансовых результатах [4]. Анализ предприятия указывает на внимание к потребителям, рынку с учетом внешних факторов при планировании своей производственной деятельности [3].

Проведенное исследование направлений анализа по данным финансовой отчетности позволяет составить такой перечень векторов анализа: 1) анализ активов и пассивов бухгалтерского баланса предприятия, 2) анализ показателей ликвидности и коэффициентов платежеспособности, 3) анализ динамики изме-

нения коэффициентов финансовой устойчивости и деловой активности, 4) анализ коэффициентов рентабельности.

Изучая методы анализа по данным финансовой отчетности, наблюдаем определенное единодушие ученых в проработке этого вопроса в профессиональных источниках. В частности, в работах М. В. Мельник [6], В. И. Бариленко [5], В. В. Ковалева [4], А. Д. Шеремета [14] в перечне методов анализа финансовой отчетности указываются методы горизонтального анализа, вертикального анализа и коэффициентного анализа. Следует отметить, что А. Д. Шеремет [4] и В. И. Бариленко [5], кроме приведенных методов, выделяют трендовый анализ, который позволяет рассчитать возможные их значения в будущем и служит информационной основой разработки прогнозов. Но приведенное определение трендового анализа соответствует определению горизонтального анализа, в процессе которого устанавливаются абсолютные и относительные изменения по разным статьям форм финансовой отчетности за определенные периоды, поэтому выделять трендовый анализ не целесообразно. Также дискуссионной следует признать возможность применения факторного анализа с целью анализа финансово-экономической деятельности предприятия (факторный анализ содержится в перечне методов в работах М. В. Мельник [6], В. И. Бариленко [5], А. Д. Шеремета [14]) и, который традиционно применяется для установления причины изменения показателей, и оценки влияния факторов на изменение уровня исследуемого показателя. Осторожность в применении метода факторного анализа подчеркнута в статье А. М. Фоминой: «Традиционный подход к экономическому анализу показателей деятельности предприятия - максимальное углубление расчетов влияния факторов и резервов эффективности» не учитывает, в какой степени эти в основном громоздкие расчеты повлияли на рост эффективности производства [13]. Следовательно, с целью анализа финансово-экономической деятельности предприятия целесообразно применять следующие методы:

– методы вертикального анализа, которые заключаются в изучении структурных показателей бухгалтерского баланса и вычислении доли отдельных структурных составляющих в активах / пассивах;

– методы горизонтального и трендового анализа, которые предусматривают расчет показателей динамики отдельных составляющих активов/пассивов за ряд лет;

– методы коэффициентного анализа, предусматривающие расчет отношений между отдельными составляющими баланса или отчета о финансовых результатах.

Проведенное исследование нормативных и теоретических подходов к построению методологических подходов проведения анализа финансово-экономической деятельности организации позволило составить обобщенную схему, представленную на рис. 1.



Рис. 1. Методические подходы к комплексной оценке финансово-экономической деятельности организации [составлено автором]

Fig. 1. Methodological approaches to the comprehensive assessment of the financial and economic activities of the enterprise

В целом, обобщенно порядок проведения анализа финансово-экономической деятельности можно представить в виде следующих этапов.

На первом этапе определяются цели и задачи проведения анализа, так как от них зависит весь ход и выбор подходящих методических подходов к его осуществлению.

На втором этапе собираются и отбираются конкретные оценочные показания и индикаторы, которые будут характеризовать финансово-экономическую деятельность предприятия или его компонентов в соответствии с выбранной целью.

На третьем этапе рассчитываются выбранные показатели и производится их сравнение со стандартными или нормативными.

На четвертом этапе внимательно изучаются основные причины изменений тех или иных показателей и их уровня реализации.

На заключительном пятом этапе определяются резервы улучшения финансово-экономической деятельности и определяются мероприятия по их реализации [16].

Также необходимо обратить внимание на тот факт, что, также, как и у методологических подходов к анализу, в литературе и нормативных документах отсутствует единый подход к выбору показателей для его осуществления и методике их расчета.

Еще одной проблемой является то, что на результаты анализа существенное влияние оказывают показатели нестабильности экономической ситуации. Так, к примеру, нестабильность курса национальной валюты приводит к тому, что многие финансовые показатели и экономические расчеты, в течение определенного периода времени теряют полностью значение для анализа, а именно, в результате анализа, невозможно утверждать, что полученная информация является надежной и уместной.

Многие авторы при построении собственных методологических подходов к осуществлению анализа используют терминологию и показатели, применяемые в практике зарубежных предприятий. Это является вполне адекватным современным условиям глобализации [17]. Однако в этом случае необходимо иметь в виду, что простое копирование информационной базы может привести к заметным неточностям в исходных данных, поскольку национальные подходы к построению бухгалтерской отчетности и отчетность, принятая в зарубежной практике, могут отличаться как по составу показателей, так и порядку их расчета. Большинство методологических подходов к проведению анализа не учитывает всех аспектов деятельности предприятия или предлагает детальное рассмотрение отдельных элементов. Это

приводит к тому, что либо будет предоставлена неполная характеристика деятельности компании, либо требуется значительное количество расчетов, что не всегда целесообразно.

Поэтому возникает вопрос о разработке системы критериев и индикаторов, которая дает четкое представление о финансово-экономической деятельности предприятий, требует минимума публичной информации, освещает все аспекты деятельности предприятия и может стать основой для разработки мер, направленных на улучшение его деятельности. Большое количество методологических подходов также подразумевает использование широкого спектра показателей. В тоже время, опыт стран с развитыми рынками оказывает большое влияние на процесс формирования системы индикаторов для анализа. При этом в разных странах одни и те же индикаторы могут иметь различные наименования. Некоторые показатели порой очень мало отличаются друг от друга и в некоторой степени дублируют друг друга. Всё это приводит к усложнению процедуры анализа.

Данные и методы

Информационной базой исследования выступили научные труды российских и зарубежных ученых-экономистов, посвященных исследованию вопросов анализа финансово-экономической деятельности предприятия, законодательные акты, осуществляющие регламентацию порядка его проведения. В ходе написания статьи были также использованы материалы периодической печати. Для достижения поставленной в работе цели использованы следующие методы исследования: абстрактно-логический – для теоретического обобщения и формирования выводов; графический и табличный метод – для наглядного представления результатов исследований и общенаучные методы теоретического обобщения и сравнительного анализа.

Полученные результаты

Проведенное исследование литературных источников и практик осуществления анализа дает возможность сделать вывод, что в настоящее время существует много методов и приемов анализа финансово-экономической деятельности, классифицируемых в соответствии с их использованием, которые дают возможность проводить глубокий анализ и давать оценку уровня развития финансово-экономической деятельности

организации на момент определенного времени либо в динамике [6; 7; 8].

Для своевременного выявления «узких мест» в финансово-экономической деятельности предприятий нужен такой подход к анализу, который полностью осветит проблемные места в финансовой деятельности предприятия и поможет определить причины возникновения этих проблем. Именно исследование периода возникновения проблем в финансово-экономической деятельности предприятия позволит определить характер кризисной ситуации предприятия и ее сложность в зависимости от осуществляемого периода.

На основе проведенных исследований и понятий, которые были определены выше, предлагается анализ финансово-экономической деятельности осуществлять с использованием интегрального показателя.

Выбор данной методики основан на том, что используемые в традиционной методике финансовые коэффициенты зачастую разнятся и не позволяют сделать определенный вывод о финансово-экономической деятельности организации.

Проведение анализа с использованием интегрального показателя позволяет получить достаточно исчерпывающую информацию о финансовом состоянии предприятия на данном этапе его развития и возможную динамику в будущем. Расчет интегрального показателя основывается на учете большого числа признаков и меньшего количества индикаторов. Агрегирование этих признаков и показателей в интегральный показатель производится на основе так называемой «теории аддитивной ценности», в соответствии с положениями которой ценность целого может быть рассчитана сложением ценностей составляющих его элементов [20].

В отечественной и зарубежной практике существуют различные подходы к построению системы показателей финансового состояния предприятия.

Группирование показателей и определение минимально предельного значения по критериям оценки финансового состояния, определенным экспертным путем представлено в табл. 1.

Таблица 1

Предлагаемый вариант группировки показателей по критериям оценки финансово-экономической деятельности предприятия (балльный метод) [составлено автором]
The proposed option of grouping indicators according to the criteria for evaluating the financial and economic activities of the enterprise (the point method)

Наименование показателя	Границы коэффициентов для расчета баллов					
	I	II	III	IV	V	VI
Коэффициент отношения денежных активов к сумме краткосрочных обязательств (абсолютная ликвидность)	больше 0.25 - 15 б.	от 0.2 до 0.24 - 12 б.	от 0.15 до 0.19 - 10 б.	от 0.1 до 0.14 - 8 б.	от 0.05 до 0.09 - 4 б.	меньше 0.04 - 0 б.
Коэффициент отношения суммы денежных средств и дебиторской задолженности к совокупным краткосрочным обязательствам (промежуточная ликвидность)	больше 1.0 - 13 б.	от 0.9 до 0.99 - 11 б.	от 0.8 до 0.89 - 10 б.	от 0.7 до 0.79 - 9 б.	от 0.51 до 0.69 - 6 б.	меньше 0.5 - 0 б.

Наименование показателя	Границы коэффициентов для расчета баллов					
	I	II	III	IV	V	VI
Коэффициент отношения общей суммы краткосрочных активов к совокупным краткосрочным обязательствам (текущая ликвидность)	больше 2.0-13 б.	от 1.9 до 1.7 - 12-11 б.	от 1.6 до 1.4 - 10.5-7.5 б.	от 1.3 до 1.1 - 6-3 б.	от 1.1 до 1.09 - 2 б.	меньше 1 - 0 б.
Коэффициент отношения суммы уставного/акционерного капитала к величине активов (собственная платежеспособность)	больше 1 - 15 б.	от 0.9 до 0.8 - 14-12 б.	от 0.7 до 0.5 - 11-8.5 б.	от 0.4 до 0.3 - 7-4 б.	от 0.2 до 0.29 - 1.5 б.	меньше 0.2 - 0 б.
Коэффициент отношения величины собственного капитала к совокупным активам (финансовая автономия)	больше 0.6-12 б.	от 0.59 до 0.54 - 11-10 б.	от 0.53 до 0.43 - 9-7.4 б.	от 0.42 до 0.41 - 6.8-2.8 б.	от 0.4 до 0.31 - 1.5 б.	меньше 0.3-0 б.
Коэффициент отношения общей суммы активов к значению собственного капитала за этот же период (финансовая зависимость)	больше 0.5-12 б.	от 0.4 до 0.49 - 10 б.	от 0.3 до 0.39 - 9 б.	от 0.2 до 0.29 - 6 б.	от 0.15 до 0.19 - 3 б.	меньше 0.14 - 0 б.
Коэффициент соотношения оборотных и внеоборотных активов	больше 1.0-10 б.	от 0.9 до 0.99 - 9 б.	от 0.8 до 0.89 - 7 б.	от 0.7 до 0.79 - 6 б.	от 0.6 до 0.69 - 3 б.	меньше 0.5 - 0 б.
Коэффициент постоянного актива	больше 0.5-10 б.	от 0.4 до 0.49 - 9 б.	от 0.3 до 0.39 - 7 б.	от 0.2 до 0.29 - 6 б.	от 0.1-0.19 - 3 б.	меньше 0.1-0 б.
Критерии определения границы класса по общей сумме баллов	89 - 100 б.	88 - 84 б.	73.5 - 66.4 б.	54.8 - 44.8 б.	24 - 44.7 б.	0 - 23.9 б.

Следовательно, интегральную оценку можно провести на основе сопоставления предельных (критических и нормальных) и фактических значений индикаторов.

Экспресс-оценка финансового состояния является достаточно эффективной и может осуществляться с применением графического подхода. При его использовании нормальные значения индикаторов ограничивают зону нормального уровня финансово-экономической деятельности предприятия, критические - зону

критического уровня, критические плюс дельта - предкризисную зону.

Для интерпретации интегральной оценки разграничим значения с использованием метода балльной оценки. В основе определения класса (уровня) финансово-экономической деятельности лежат предельные значения показателей и соответственный балл. В соответствии с рассчитанными баллами составлена модель шкалы, по которой можно интерпретировать уровень финансово-экономической деятельности предприятия (таблица 2).

Таблица 2

Модель шкалы уровня развития финансово-экономической деятельности предприятия в зависимости от полученного значения интегрального показателя
 Model of the scale of the level of development of the financial and economic activity of the enterprise, depending on the obtained value of the integral indicator

Классы	Уровень развития финансово-экономической деятельности	Характеристика
1	Стабильный	Прибыльное предприятие, высокий уровень ликвидности и финансовой устойчивости, показатели деловой активности ежегодно увеличиваются
2	Уверенный	Финансовые коэффициенты находятся на приемлемом уровне, допускается снижение некоторых финансовых показателей
3	Удовлетворительный	Ряд показателей ниже оптимального уровня, наблюдается незначительное снижение прибыли, показатели финансовой устойчивости и деловой активности имеют нестабильную динамику
4	Неудовлетворительный	Нестабильная структура капитала, показатели ликвидности снижаются или находятся ниже уровня нормативных значений
5	Предкризисный	Низкая платежеспособность, высокий уровень заемных источников финансирования
6	Кризисное	Убыточная деятельность, очень низкий уровень ликвидности, финансовой устойчивости, высокая зависимость от внешних кредиторов

Предложенный методологический подход позволяет оценивать объективнее финансовую и экономическую деятельность предприятия, поскольку расчет использует не только коэффициенты, ассоциируемые со структурой капитала, но также коэффициенты, которые отражают политику компании по управлению краткосрочными активами, которая имеет очень важное значение в условиях недостатка финансовых средств.

С помощью реализации предложенного подхода имеется возможность выявить недостатки в различных направлениях управления финансовыми средствами и принять своевременно управленческие необходимые меры, чтобы гарантировать финансовую стабильность и уменьшить финансовые риски.

Основное преимущество использования интегрированной методологии состоит в том, что у него есть высокая степень адаптации к изменению экономической ситуации. В этом случае предприятию необходимо лишь подкорректировать значения нормативных индикаторов или изменить количество баллов.

Таким образом, в результате использования интегральной оценки финансово-экономической деятельности организации возможно увидеть проблемные моменты и разработать мероприятия по повышению ликвидности, платежеспособности, выявить резервы повышения эффективности функционирования предприятия и предупредить возникновение финансового кризиса.

Предложенная методика может использоваться как в деятельности отечественных предприятий, так и за рубежом. Это объясняется

ее универсальностью, полнотой множества оценочных параметров, а также простотой расчетов. Исходя из проведенного исследования, можно утверждать, что универсальность и адекватность предложенной модели позволяет положить ее в основу прогнозирования финансово-экономической деятельности предприятия, поэтому дальнейшей разработке нуждается методика прогнозирования финансово-экономической деятельности предприятий на основе использования предложенной методологии анализа.

Заключение (Conclusions or Discussion and Implication)

Финансово-хозяйственная деятельность предприятия определяет его конкурентоспособность и потенциал, является главным двигателем при формировании достаточного уровня прибыли, именно поэтому важно уметь своевременно выявлять проблемы, возникающие в финансовом состоянии, чтобы вовремя их избежать. Результат правильной оценки финансового состояния и финансовых результатов приводит к активизации всех сфер деятельности предприятия, обеспечивает получение максимальной прибыли и эффективное управление капиталом. Предложенная методика дает возможность выявлять проблемы в зависимости от времени их возникновения, это облегчает поиск причин возникновения финансовых кризисов на предприятии, ведь от периода возникновения проблемы зависит скорость ее решения.

Исследование методик, используемых для проведения анализа финансово-экономической деятельности позволяет сделать следующие выводы.

1. На сегодняшний момент времени не существует единой законодательной нормы, которая бы регламентировала процесс получения аналитической информации в организациях независимо от их организационной или правовой формы и формы собственности. Фактически все регламентные нормы касаются отдельных объектов, или определенных информационных потребностей отдельных субъектов анализа и не учитывают всего спектра аналитической информации, необходимой для определения верных и эффективных управленческих решений. В связи с этим, при организации аналитической работы на предприятии, следует приложить значительные усилия к систематизации и определению ключевых показателей оценки результатов деятельности за определенный период и выявлению факторов положительного или негативного влияния.

2. При сравнении показателей, определенных для анализа эффективности финансово-хозяйственной деятельности, и показателей оценки эффективности осуществления управленческих функций субъектами управления, оказывается дублирование показателей, что свидетельствует о тождестве полученных результатов по анализу финансово-хозяйственного состояния и осуществления управленческих функций субъектами управления.

3. Предложенный методический подход на основе интегральной методической оценки финансово-экономической деятельности предприятия дает возможность выявить слабые места, выявить момент, с которого начались негативные изменения в финансовом состоянии и оценить финансовую деятельность предприятия за определенный период для возможности обобщения финансово - хозяйственной деятельности предприятия и предотвратить в будущем наступление кризисного состояния. То есть такая методика эффективно определяет критические точки финансовой устойчивости промышленных предприятий.

Итак, организация проведения анализа финансово-хозяйственного состояния на предприятии является сложным управленческим процессом, регламентация которого лишь частично осуществляется на законодательном уровне и требует разработки внутреннего норматива, который должен отвечать принципам всестороннего объективного и оперативного формирования управленческой информации.

Библиографический список

1. Бушуев Н.И., Исаков Д.Д. Анализ методов оценки финансово-экономической

деятельности предприятий строительной отрасли // Экономика и предпринимательство. 2018. № 4 (93). С. 1202-1205.

2. Измайлов М. К. Проблемы управления процессом производства при различных типах производства на отечественных и зарубежных крупных промышленных предприятиях // Актуальные проблемы экономики и управления. 2020. №3(27). С. 28-33

3. Измайлов М.К. Роль производственного менеджмента в управленческом учете // Бизнес и дизайн ревю. 2019. № 4 (16). С. 7

4. Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика : учебное пособие, 3-е издание, переработанное и дополненное. – М.: Проспект, 2019. – 1104с.

5. Комплексный анализ хозяйственной деятельности : учебник и практикум для вузов / В. И. Бариленко [и др.] ; под редакцией В. И. Бариленко. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 455 с.

6. Мельник, М. В. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия : учебное пособие / М.В. Мельник, Е.Б. Герасимова. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : ФОРУМ : ИНФРА-М, 2020. — 208 с.

7. Методика проведения ФНС учета и анализа финансово-экономической деятельности и платежеспособности стратегических предприятий и организаций (утв. Приказом Минэкономразвития РФ от 21.04.2006 г. N 104)

8. Методические положения по оценке финансового состояния предприятий и установлению неудовлетворительной структуры баланса (утв. распоряжением Федерального управления по делам о несостоятельности (банкротстве) от 12 августа 1994 г. N 31-р)

9. Методические указания по проведению анализа финансово-экономической деятельности организаций (утв. Приказом ФСФО РФ от 23 января 2001 г. N 16)

10. Методологические рекомендации по проведению анализа финансово-экономической деятельности организаций, утвержденные Госкомстатом России 28 ноября 2002 года

11. Русакович М.В., Каштанов В.Ю. Методические и теоретические аспекты анализа финансово-экономической деятельности фирмы // Вестник Государственного социально-гуманитарного университета. 2018. № 4 (32). С. 88-92.

12. Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия : учебник / Г.В. Савицкая. — 6-е изд., испр. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2020. — 378 с.

13. Фомина А.М. Значение анализа финансово-экономической деятельности предприятия

//Академическая публицистика. 2018. № 11. С. 132-135.

14. Шеремет А. Д., Козельцева Е. А. Финансовый анализ: Учебно-методическое пособие. — М.: Экономический факультет МГУ имени М.В. Ломоносова, 2020. — 200 с.

15. Baran D., Pastýr A., Baranová D. (2016) Financial Analysis of a Selected Company // Research Papers Faculty of Materials Science and Technology Slovak University of Technology 24(37). 73-92 pp.

16. Bieliaieva N. (2017) A financial and economic activities effectiveness evaluation as a condition of corporate management decisions making // Baltic Journal of Economic Studies 3(4). 12-17 pp.

17. Grigorovich D.V. (2019) Financial and economic analysis of startups at the early growth stage // Finance and Credit, 2019, vol. 25, iss. 9. 1987–2005 pp.

Поступила в редакцию – 17 октября 2021 г.

Принята в печать – 22 октября 2021 г.

Bibliography

1. Bushuev N.I., Isakov D.D. Analiz metodov ocenki finansovo-hozjajstvennoj dejatel'nosti predpriyatij stroitel'noj otrasli // Jekonomika i predprinimatel'stvo. 2018. № 4 (93). S. 1202-1205.

2. Izmajlov M.K. Problemy upravlenija processom proizvodstva pri razlichnyh tipah proizvodstva na otechestvennyh i zarubezhnyh krupnyh promyshlennyh predpriyatijah // Aktual'nye problemy jekonomiki i upravlenija. 2020. №3(27). S. 28-33

3. Izmajlov M.K. Rol' proizvodstvenno-go menedzhmenta v upravlencheskom uchete // Biznes i dizajn revju. 2019. № 4 (16). S. 7

4. Kovalev V.V. Finansovyj menedzhment: teorija i praktika : uchebnoe posobie, 3-e izdanie, pere-rabotannoe i dopolnennoe. — М.: Prospekt, 2019. — 1104s.

5. Kompleksnyj analiz hozjajstvennoj dejatel'nosti : uchebnyj i praktikum dlja vuzov / V. I. Barilenko [i dr.] ; pod redakciej V. I. Barilenko. — Moskva : Izdatel'stvo Jurajt, 2020. — 455 s.

6. Mel'nik, M. V. Analiz finansovo-hozjajstvennoj dejatel'nosti predpriyatija : uchebnoe posobie / M.V. Mel'nik, E.B. Gera-simova. — 3-e izd., pererab. i dop. — Moskva : FORUM : INFRA-M, 2020. — 208 s.

7. Metodika provedenija FNS ucheta i analiza finansovo-hozjajstvennoj dejatel'nosti i platezhnesposobnosti strategicheskikh predpriyatij i organizacij (utv. Prikazom Minjekonomrazvitija RF ot 21.04.2006 g. N 104)

8. Metodicheskie polozhenija po ocenke finansovogo sostojanija predpriyatij i ustanovleniju neudovletvoritel'noj struktury balansa (utv. rasporyazheniem Federal'nogo upravlenija po delam o nesostojatel'nosti (bankrotstve) ot 12 avgusta 1994 g. N 31-r)

9. Metodicheskie ukazaniya po provedeniju analiza finansovo-hozjajstvennoj dejatel'nosti organizacij (utv. Prikazom FSFO RF ot 23 janvarja 2001 g. N 16)

10. Metodologicheskie rekomendacii po provedeniju analiza finansovo-hozjajstvennoj dejatel'nosti organizacij, utverzhdennye Goskomstatom Rossii 28 nojabrja 2002 goda

11. Rusakovich M.V., Kashtanov V.Ju. Metodicheskie i teoreticheskie aspekty analiza finansovo-hozjajstvennoj dejatel'nosti firmy // Vestnik Gosudarstvennogo social'no-gumanitarnogo universiteta. 2018. № 4 (32). S. 88-92.

12. Savickaja, G. V. Analiz hozjajstvennoj dejatel'nosti predpriyatija : uchebnyj / G.V. Savickaja. — 6-e izd., ispr. i dop. — Moskva : INFRA-M, 2020. — 378 s.

13. Fomina A.M. Znachenie analiza finansovo-hozjajstvennoj dejatel'nosti predpriyatija // Akademicheskaja publicistika. 2018. № 11. S. 132-135.

14. Шеремет А. Д., Козельцева Е. А. Финансовый анализ: Учебно-методическое пособие. — М.: Экономический факультет МГУ имени М.В. Ломоносова, 2020. — 200 с.

15. Baran D., Pastýr A., Baranová D. (2016) Financial Analysis of a Selected Company // Research Papers Faculty of Materials Science and Technology Slovak University of Technology 24(37). 73-92 pp.

16. Bieliaieva N. (2017) A financial and economic activities effectiveness evaluation as a condition of corporate management decisions making // Baltic Journal of Economic Studies 3(4). 12-17 pp.

17. Grigorovich D.V. (2019) Financial and economic analysis of startups at the early growth stage // Finance and Credit, 2019, vol. 25, iss. 9. 1987–2005 pp.

Received – 17 October 2021

Accepted for publication – 22 October 2021