

ПОДХОДЫ К ОЦЕНКЕ ФИНАНСОВОЙ НЕСТАБИЛЬНОСТИ ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ

Бочарова Юлия Александровна

магистрант Оренбургского государственного университета, РФ, г. Оренбург

Approaches to assessing the financial instability of manufacturing enterprises

Julia Bocharova

master student of Orenburg State University, Russia, Orenburg

Аннотация. В статье рассмотрены основные методологические подходы оценки финансовой нестабильности производственных предприятий.

Abstract. The article discusses the main methodological approaches to assess the financial instability of industrial enterprises.

Ключевые слова: финансовая нестабильность, производственное предприятие, оценка финансовой неустойчивости.

Keywords: financial instability, manufacturing enterprise assessment of financial instability.

Условия финансовой нестабильности отрицательно влияют на финансово-хозяйственную деятельность производственных предприятий, а роль оценки их финансовой нестабильности возрастает в процессе принятия инвестиционных, кредитных, производственных, организационных решений.

Под финансовой нестабильностью производственных предприятий понимается ситуация, при которой наблюдается высокий риск ухудшения показателей деятельности производственного предприятия, неспособность придерживаться своих договорных обязательств, неэффективное распределение ресурсов, оценка и управление ими.

На сегодняшний день выделяют следующие основные подходы к оценке финансовой нестабильности производственных предприятий: традиционный; ресурсный; ресурсно-управленческий; методы и модели, основанные на стохастическом анализе; методические подходы к построению многофакторных моделей прогнозирования банкротства; методы и модели, основанные на теории нечетких множеств [1].

Основными представителями традиционного подхода оценки финансовой нестабильности производственных предприятий являются Ендовицкий Д.А., Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. и Негашев Е.В., Ковалев В.В. Суть данного подхода заключается в расчете и анализе абсолютных и относительных показателей финансовой нестабильности [1]. Ендовицкий Д.А. помимо

основных показателей (имущество предприятия, его денежный поток, ликвидность, платежеспособность, долговые обязательства) учитывает инфляцию, курс валют, налогообложение, сегментирование бизнеса [2]. Недостатком методики Шеремета А.Д., Сайфулина Р.С. и Негашева Е.В. является некомплексность оценки деятельности производственных предприятий, финансовые показатели хоть и имеют отраслевую специфику (показатели уровня запасов важно для производственных предприятий), но узко. Методика использует узкий круг показателей (запасы и источники формирования запасов) [4]. Это не позволяет проводить полную оценку всех факторов, влияющих на финансовую нестабильность производственных предприятий. Методика Ковалева В. В. подразумевает углубленный и экспресс-анализ [3]. Анализируется финансовое благополучие и развитие предприятия, финансовое положение, ликвидность, финансовая устойчивость, производственная деятельность, рентабельность, оценка положения на рынке ценных бумаг, деловая активность. Недостатком методики является использование только финансовых показателей, имеющих чрезвычайно важное значение, но, однако, не отражающих комплексную картину функционирования производственных предприятий.

Сущность ресурсного подхода оценки финансовой нестабильности производственных предприятий, представителями которого были Барнгольц С.Б., Ганштака В.И., Каменицера С.Е. и другие, заключается в том, что ресурсы рассматриваются как факторы производства, привлекаемые для достижения результата [1]. Различают следующие ресурсы: трудовые, материальные, финансовые, информационные, интеллектуальные, инвестиционные, природные ресурсы и т.д. Их наличие, состав и эффективность использования определяют объем продаж (выручку), прибыль, себестоимость, то есть развитие любого производственного предприятия как современной экономической системы определяется эффективностью использования ресурсов. Преимуществом ресурсного подхода является то, что он основан на оценке факторов, которые определяют эффективность производства. Также в данном подходе акцентируется внимание на уникальности ресурсов и каждого производственного предприятия в целом.

Ресурсно-управленческий подход учитывает, что эффективность использования ресурсов зависит от качества управления производственными предприятиями [1]. Преимуществом данного подхода является использование социальных факторов (трудовых ресурсов, управления). Недостатком – отсутствие единых показателей оценки, которые бы характеризовали специфику деятельности каждого предприятия, его особенностей в плане управления.

Подход, связанный со стохастическим анализом, для анализа используют сравнение показателей финансовой нестабильности анализируемого предприятия и аналогичных производственных предприятий, которые обанкротились или наоборот избежали банкротства. Недостаток данного подхода заключается в узкой базе данных для сравнения.

В случае построения многофакторных моделей прогнозирования банкротства предприятий, для каждого года строят аналитическую модель, включающую несколько факторов, влияющих на финансовую нестабильность предприятия. Корректируется набор показателей и значения коэффициентов весового влияния каждого показателя с учетом вида экономической деятельности и других условий.

Методы и модели, основанные на теории нечетких множеств, наиболее точны, актуальны, соединяют между собой математические методы анализа финансовой нестабильности с логическими подходами. Недостатком данного подхода является использование экспертных оценок, которые могут быть предвзятыми, не точным, т. е. все зависит от компетенций и возможностей экспертов, которые будут проводить анализ, а также доступности информации для них [1].

Таким образом, не существует единого подхода к оценке финансовой нестабильности производственных предприятий. В некоторых подходах не учитываются отраслевые значения показателей, уникальность деятельности производственных предприятий, инфляционные, валютные изменения; использование взаимосвязанных показателей. Отдельные подходы основываются только на оценке финансовых факторов, исключая другие факторы: производственные, социальные, маркетинговые и другие, т.е. отсутствует комплексная

картинка функционирования производственных предприятий.

Список литературы:

1. Любушин Н.П. Анализ методов и моделей оценки финансовой устойчивости организаций / Н.П. Любушин, Н. Э. Бабичева, А. И. Галушкина, Л. В. Козлова // Экономический анализ. – 2010. – №1 (166). – С. 3-12.
2. Ендовицкий Д.А. Системный подход к анализу финансовой устойчивости коммерческой организации / Д.А. Ендовицкий // Экономический анализ: теория и практика. – 2005. – №6. – С. 7-13.
3. Ковалев В.В. Финансовый анализ : методы и процедуры / В.В. Ковалев. – М. : Финансы и статистика, 2013. – С. 560.
4. Шеремет А.Д. Методика финансового анализа / А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин, Е.В. Негашев. – М.: Инфра-М, 2012. – 208 с.