Развитие теории и методики анализа финансовой устойчивости аграрных коммерческих организаций

тема диссертации и автореферата по ВАК 08.00.12, кандидат экономических наук Ендовицкая, Анна Владимировна

**Год:**

2005

**Автор научной работы:**

Ендовицкая, Анна Владимировна

**Ученая cтепень:**

кандидат экономических наук

**Место защиты диссертации:**

Воронеж

**Код cпециальности ВАК:**

08.00.12

**Специальность:**

Бухгалтерский учет, статистика

**Количество cтраниц:**

214

## Оглавление диссертации кандидат экономических наук Ендовицкая, Анна Владимировна

ВВЕДЕНИЕ

ГЛАВА 1 ТЕОРЕТИКО-МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ПОЛОЖЕНИЯ АНАЛИЗА И ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

1.1 Экономическая сущность, понятийный аппарат и классификация устойчивости организации как объект финансового анализа

1.2. Реализация системного подхода к анализу финансовой устойчивости коммерческой организации

1.3. Международные и отечественные стандарты учета и отчетности — базовые положения для раскрытия анализа финансовой устойчивости организации

ГЛАВА 2 ИНФОРМАЦИОННАЯ БАЗА И ОРГАНИЗАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

2.1. Оценка достаточности и адекватности правового обеспечения анализа финансовой устойчивости

2.2. Систематизация базы данных анализа финансовой устойчивости и оценка качества используемой информации

2.3. Субъекты, организационные этапы, сроки и периодичность проведения внутреннего и внешнего анализа финансовой устойчивости

ГЛАВА 3 РАЗРАБОТКА МЕТОДИЧЕСКИХ ПОЛОЖЕНИЙ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ АГРАРНОЙ КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

3.1. Система показателей анализа финансовой устойчивости организации и совершенствование методики их расчета

Стр. ■

3.2. Анализ наличия и достаточности собственных источников финансирования деятельности аграрной организации

3.3. Оценка влияния инфляции на финансовые результаты деятельности организации по данным бухгалтерского баланса '

3.4. Комплексная оценка финансовой устойчивости аграрной коммерческой организации

## Введение диссертации (часть автореферата) На тему "Развитие теории и методики анализа финансовой устойчивости аграрных коммерческих организаций"

Актуальность темы исследования. Становление рыночных отношений в России характеризовалось отходом от централизованной модели управления и переходом к многообразию форм собственности и форм хозяйствования. Хозяйствующие субъекты как самостоятельные микроэкономические единицы, оказавшись в конкурентной среде и не имея привычных плановых заданий, были вынуждены выстраивать принципиально новые финансово-экономические отношения сконтрагентами, круг которых значительно расширился. В результате рыночных преобразований появились такие, отсутствующие ранее, субъекты экономического пространства как собственники (акционеры, пайщики и др.), коммерческие банки, страховые организации, инвестиционные фонды, зарубежные бизнес-партнеры и т.д.

В условиях рыночной неопределенности все они, в той или иной степени, заинтересованы в получении полной, достоверной и объективной экономической информации о хозяйственной деятельности интересуемой коммерческой организации с целью минимизации финансовых, коммерческих и торговых рисков. Наиболее концентрированным показателем, отражающим степень безопасности вложения средств или налаживания делового сотрудничества, является финансовая устойчивость коммерческой организации, отражающая ее способность выполнять свои основные функции в меняющихся условиях внутренней и внешней бизнес-среды. В отличие от других характеристик деятельности предприятия, финансовая устойчивость обладает признаками комплексности и системности, то есть, по сути, включает в себя финансовые, экономические, технико-технологические, организационные аспекты деятельности.

Таким образом, анализ финансовой устойчивости является важнейшим инструментом получения ценной в условиях рынка информации о состоянии и перспективах развития хозяйствующего субъекта.

Оценивая финансовую устойчивость коммерческой организации на основе доступной учетно-отчетной информации, контрагенты смогут принять обоснованные управленческие решения о возможности налаживания деловых связей, собственники - оценить доходность своих вложений, а также каналы распределения финансовых результатов, менеджеры - выявить резервы повышения эффективности текущей и инвестиционной деятельности и, на этой основе, обосновать основные параметры развития организации.

Вопросы анализа финансовой отчетности, в том числе диагностики финансовой устойчивости коммерческой организации, всегда были объектом внимания ученых. Значительный вклад в решение этих проблем внесли такие отечественные исследователи, как М.И. Баканов, В.И. Бариленко, И.А. Бланк, В.В. Бочаров, JI.T. Гиляровская, JI.B. Донцова, О.В. Ефимова, В.В. Ковалев, М.И. Кутер, Н.П. Любушин, М.В. Мельник, В.Ф Палий, В.В. Панков, Г.В. Савицкая, А.Н. Хорин, Л.И.Хоружий, А.Д. Шеремет; а также зарубежные исследователи: JT.A. Бернстайн, Ю.Б. Бригхэм, Т.П. Карлин, А.Р. Макмин, К. Хеддервик, Э. Хелферт и ряд других авторов.

Вместе с тем, ряд организационных и методических вопросов анализа финансовой устойчивости являются нерешенными до сих пор. Речь, прежде всего, идет о систематизации базы данных анализа, организации его проведения в сельскохозяйственных предприятиях, определении системы показателей финансовой устойчивости, в том числе с учетом специфики аграрного сектора экономики. Малоизученными, но весьма актуальными вопросами являются возможность использования международных стандартов финансовой отчетности в качестве базовых положений для анализа финансовой устойчивости, а также влияние инфляции и ее последствий на уровень устойчивости финансового состояния коммерческой организации.

Отмеченные факторы обусловили выбор темы и структуру диссертационного исследования, постановку цели и задач работы.

Диссертационная работа выполнена в соответствии с направлением научных исследований Воронежского государственного университета «Теория, методология и методика учета, анализа и контроля деятельности экономических субъектов», утвержденного Научным советом ВГУ.

Цель и задачи исследования. Целью диссертационного исследования является разработка теоретико-методологических и организационно-методических положений анализа и оценки финансовой устойчивости коммерческой организации с учетом специфики функционирования, информационного обеспечения и организационно-правового статуса хозяйствующих субъектов аграрной сферы экономики.

Для достижения цели исследования были определены следующие задачи:

- критически оценить существующие подходы к содержанию понятия «финансовая устойчивость», выявить факторы, влияющие на уровень устойчивости финансового состояния;

- сформулировать оригинальное определение финансовой устойчивости коммерческой организации, наиболее адекватно и полно отражающее экономическую природу данной категории;

- выявить место и роль системного подхода к исследованию теоретических и прикладных проблем анализа финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта;

- дать оценку действующим международным и отечественным стандартам учета и отчетности в системе анализа и диагностики финансовой устойчивости;

- систематизировать правовое обеспечение финансовой устойчивости, дать оценку его достаточности и адекватности современным условиям хозяйствования;

- оценить объем и качество используемой информации для целей анализа финансовой устойчивости, дать рекомендации по ее систематизации по форме и содержанию в соответствии с требованиями достоверности, объективности, полноты, сопоставимости;

- раскрыть существенные особенности внутреннего и внешнего анализа финансовой устойчивости, разработать организационный механизм проведения анализа устойчивости финансового состояния в рамках аграрной коммерческой организации;

- определить систему показателей анализа финансовой устойчивости и раскрыть основные направления совершенствования методики их расчета с учетом аграрной специфики;

- оценить уровень наличия и достаточности собственных источников финансирования текущей и инвестиционной деятельности как важнейшего индикатора финансовой устойчивости;

- выявить характер влияния инфляционных процессов на финансовую устойчивость коммерческой организации по данным бухгалтерского баланса;

- дать комплексную оценку финансовой устойчивости аграрных коммерческих организаций в рамках анализируемого административного района.

Предметом исследования является комплекс теоретико-методологических и прикладных проблем проведения анализа финансовой устойчивости и идентификации его результатов, включающих уточнение сущности финансовой устойчивости, систематизацию и оценку нормативно-правовой и информационной базы проведения аналитических процедур, разработку оригинальных организационно-методических положений анализа и диагностики финансовой устойчивости коммерческой организации.

Объектом исследования является финансово-экономическая деятельность аграрных коммерческих организаций Калачеевского района Воронежской области.

Теоретической и методологической основой диссертационного исследования является применение объективных принципов научного познания, базовых положений теории бухгалтерского учета и экономического анализа. В диссертационной работе использовались такие общенаучные методы исследования как анализ и синтез, индукция и дедукция, исторический, логический и системный подходы, экономико-математические методы моделирования.

Информационной базой исследования послужили труды отечественных и зарубежных ученых, внесших существенный вклад в развитие теории и практики в области экономического анализа, финансового менеджмента, экономической теории, бухгалтерского учета. Источниками эмпирического материала являлись законодательные и нормативные акты Российской Федерации, разработки Министерства финансов РФ, международные нормативные акты в области стандартизации учета и финансовой отчетности, годовая, квартальная бухгалтерская отчетность, планово-экономическая информация аграрных хозяйствующих субъектов Калачеевского района Воронежской области, результаты научных исследований, справочная литература.

Методика исследования основывается на четком формулировании целей и задач анализа финансовой устойчивости; формировании информационной базы, организационного обеспечения проведения анализа, всесторонне раскрывающего направления и характер движения необходимых данных, освещающих различные аспекты деятельности предприятия, интересы субъектов, содержание организационных этапов, сроки и периодичность проведения анализа финансовой устойчивости; выполнении расчетно-аналитических работ по обоснованию реального уровня финансовой устойчивости с целью принятия взвешенных управленческих решений с использованием таких специальных аналитических приемов исследования как элиминирования, группировок, приемов динамического, структурного, коэффициентного и факторного анализа, методов комплексных оценок и другие современные способы аналитической обработки экономической информации.

Научная новизна работы заключается в решении важных теоретико-методологических и организационно-методических проблем анализа финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта, имеющих существенное значение для повышения качества и обоснованности принятия управленческих решений в отношении аграрной коммерческой организации в условиях риска и неопределенности.

В процессе исследования получены следующие научные результаты:

- уточнено определение финансовой устойчивости, отличающееся от известных подходов способностью коммерческой организации стабильно удовлетворять интересы собственников, общества и государства в изменяющихся условиях внутренней и внешней бизнес-среды;

- определено внутреннее содержание анализа финансовой устойчивости, представляющее собой систему взаимосвязанных направлений аналитической деятельности: анализ влияния факторов на финансовую устойчивость; оценка риска в анализе финансовой устойчивости; анализ финансовой устойчивости по источникам данных;

- проведена оценка достаточности и адекватности действующего правового обеспечения анализа финансовой устойчивости, что позволило выявить несоответствие отдельных документов целям эффективного регулирования организационных и методических основ анализа финансовой устойчивости и разработать рекомендации по совершенствованию законодательства в области информационной базы, методических подходов к анализу, а также концептуальных подходов к развитию бухгалтерского учета и отчетности;

- осуществлена группировка базы данных анализа финансовой устойчивости на источники первого, второго и третьего порядков, отличающаяся учетом информационных возможностей и степенью востребованности при проведении аналитических процедур;

- разработана и предложена к использованию форма пояснительной записки к годовой бухгалтерской отчетности организаций АПК, отличающаяся от известной формы.^а) значительным расширением информационной базы для принятия обоснованных решений по оценке устойчивости финансового состояния и разработке прогнозной документации; б) учетом аграрной специфики; в) усилением роли анализа денежных потоков, что повышает объективность и достоверность результатов оценки финансовой устойчивости;

- выделены и обоснованы организационные этапы проведения анализа финансовой устойчивости, уточнено распределение аналитических функций по руководящим структурам коммерческой организации, что позволяет, учитывая отраслевую специфику, скоординировать деятельность всех управляющих звеньев с целью повышения эффективности анализа и достоверности диагностики финансовой устойчивости;

- определены специфические особенности проведения анализа финансовой устойчивости коммерческих организаций, в отношении которых возбуждено дело о несостоятельности (банкротстве), заключающиеся, во-первых, в наличии принципиально новых субъектов анализа (временный управляющий, административный управляющий, внешний управляющий); во-вторых, в соблюдении законодательно утвержденных процедур банкротства, учитывающих, прежде всего, интересы кредиторов хозяйствующего субъекта;

- разработаны и проиллюстрированы на конкретном примере типы финансовой устойчивости коммерческой организации, где наряду с общеизвестными выделяются неустойчивость финансового состояния первой и второй степени, смягчающие критерии финансовой неустойчивости на основе анализа постоянных и сложившихся в современных условиях хозяйствования специфических особенностей функционирования аграрного сектора экономики;

- предложена система показателей анализа финансовой устойчивости, включающая взаимосвязанные группы оценку разработанных статических (следственных), динамических (причинных), денежно-потоковых индикаторов, а также показатели оценки эффективности менеджмента, что позволяет дать комплексную оценку финансовой устойчивости коммерческой организации;

- разработана оригинальная методика анализа наличия и достаточности собственных источников финансирования текущей и инвестиционной деятельности, включающая систему аналитических блоков, которая позволяет с высокой степенью достоверности оценить финансовую независимость коммерческой организации и способность к наращиванию собственного капитала, как важнейшей составляющей повышения финансовой устойчивости.

Практическая значимость исследования состоит в том, что положения диссертации могут быть использованы хозяйствующими субъектами и управленческими структурами различных иерархических уровней при решении задач анализа финансового состояния и диагностики финансовой устойчивости с.целью получения достоверной информации о возможности налаживания делового сотрудничества с анализируемой коммерческой организацией. Теоретические и методические разработки могут быть также использованы в преподавании соответствующих дисциплин по специальности 080109 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» («Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности», «Финансовый менеджмент», «Анализ финансовой отчетности»).

Самостоятельное практическое значение имеют: разработанная классификация правового и нормативного обеспечения финансовой устойчивости; предложенная форма пояснительной записки к годовой бухгалтерской отчетности, которая может быть использована при разработке методических рекомендаций (приказа) «О формах бухгалтерской отчетности», так и потенциальными инвесторами при формировании инвестиционного портфеля; обоснованные подходы корганизационному обеспечению проведения анализа финансовой устойчивости, которые могут быть использованы хозяйствующими субъектами при осуществлении внутрихозяйственных аналитических процедур; разработанная система показателей финансовой устойчивости, которая может быть полезна как внутренним, так и внешним аналитикам для более достоверной оценки финансовой устойчивости; методика анализа наличия и достаточности собственных источников финансирования; комплексная (интегральная) оценка финансовой устойчивости может быть использована как местными или региональными органами государственной власти для предоставления дотаций и компенсаций отдельным хозяйствам, так и контрагентам с целью выбора наиболее привлекательных деловых партнеров.

Апробация результатов исследования Основные результаты диссертации докладывались на научных сессиях профессорско-преподавательского состава, научных сотрудников и аспирантов Воронежского государственного университета, Воронежского филиала РГТЭУ. Выводы и предложения работы были обсуждены на ежегодных региональных научно-практических конференциях. Отдельные методические разработки и положения внедрены в практическую деятельность Управления сельского хозяйства Рамонского района Воронежской области, ООО «Девицкий колос» Семилукского района Воронежской области.

Основные положения диссертационного исследования опубликованы в 10 печатных работах общим объемом 2,7 п.л.

Объем и структура работы. Диссертационная работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы, содержащего 115 наименований. Работа изложена на 214 страницах, включает 31 таблиц, 17 рисунков.

## Заключение диссертации по теме "Бухгалтерский учет, статистика", Ендовицкая, Анна Владимировна

выводы о снижающемся уровне финансовой устойчивости в контексте струкt туры финансирования текущей и инвестиционной деятельности.

16. Одним из актуальных вопросов в современных российских условиях является оценка влияния инфляции на уровень финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта. В ходе анализа влияния инфляции на конечные результаты деятельности, мы предлагаем оценивать величины следующих коэффициентов:

К1 = ДА/А, К2 = ДО/П, КЗ = ДА/ДО, где К1 - показатель удельного веса денежных активов в валюте баланса; ДА - величина денежных активов; А - величина активов (валюта баланса); К2 — показатель денежных обязательств в валюте баланса; ДО - денежные обязательства; П - величина пассивов (валюта баланса); КЗ — соотношение денежных активов и денежных обязательств организации.

Минимизируя отрицательное влияние инфляции на результаты финансово-хозяйственной деятельности организации должны стремиться разумно снижать показатель К1 и увеличивать значение К2, учитывая, однако, что при этом может возрасти риск потери ликвидности, что отрицательно скажется на финансовой устойчивости. Показатель КЗ, с одной стороны, будет характеризовать величину общей ликвидности, с другой, КЗ показывает направления воздействия инфляции на конечные результаты деятельности организации, что позволяет рассматривать его как своеобразный инфляционный рычаг, регулирование которого может ослабить (укрепить) финансовую позицию организации (управление риском потери ликвидности и финансовой зависимостью от кредиторов) и одновременно усилить (уменьшить) сопротивляемость организации отрицательному влиянию инфляции.

17. Заключительным этапом исследования явилась разработка вопросов комплексной оценки финансовой устойчивости аграрной коммерческой организации. Учитывая многоаспектность исследуемой категории, нами предложено комплексную оценку финансовой устойчивости рассматривать в двух аспектах. Во-первых, на основе формализованных критериев, то есть с использованием набора аналитических показателей, характеризующих степень устойчивости финансового состояния организации. Процедурная сторона в данном случае заключается в обработке этих показателей одним из методов рейтинговой оценки (многомерного анализа, суммы мест и др.) с последующим нахождением интегрированного показателя, являющегося, в определенном смысле критериальным значением уровня финансовой устойчивости для ряда анализируемых организаций или для одного хозяйствующего субъекта в динамике лет.

Во-вторых, на основе неформализованной оценки, предполагающей использование тестовых вопросов в отношении управленческого персонала организации, с целью получения и последующей обработки информации о текущем финансовом состоянии хозяйствующего субъекта. Вопросы могут охватывать различные стороны финансовой деятельности предприятия, что в конечном итоге позволит сформировать целостную, комплексную оценку уровня устойчивости финансового состояния. К преимуществам данного рода анализа можно отнести оперативность, а также и то, что некоторая информация, которая может быть получена опросным путем, возможно, не содержится в формах публичной отчетности, как в силу действующего законо- -дательства, так и в силу не отражения ее по самым разным причинам. Недостатком является субъективизм или заведомо ложное представление информации с целью скрытия злоупотреблений.

В работе осуществлена формализованная комплексная оценка финансовой устойчивости аграрных коммерческих организаций Калачеевского района Воронежской области методом многомерного анализа. Результаты анализа позволили разработать рекомендации для потенциальных инвесторов и бизнес-партнеров о наиболее перспективных вариантах делового сотрудничества, а также для руководства и менеджмента хозяйств о направлениях повышения финансовой устойчивости.

циальной информации, формируемой как внутри хозяйствующего субъекта, так и во внешней бизнес среде. Между тем, можно отметить, что совокупность используемых в практике анализа информационных источников совершенно неоднородна по своим информационным возможностям. Так, ряд документов, в частности, бухгалтерская, статистическая отчетность, аудиторское заключение, являются непосредственным объектом анализа финансовой устойчивости, востребованы на всех этапах проведения анализа с максимальной периодичностью и содержат данные, на основании которых (при проведении определенных аналитических процедур) можно сделать выводы об устойчивости финансового состояния организации достаточно быстро с высокой степенью достоверности. Другие элементы представленной базы данных (маркетинговая информация, данные первичных документов и аналитического учета и др.) носят, преимущественно, вспомогательный и уточняющий характер и больше служат целям управленческого анализа.

В этой связи мы предлагаем сгруппировать представленные источники аналитической информации в зависимости от их информационных возможностей и степени востребованности при проведении анализа финансовой устойчивости на три уровня.

Документы первого уровня содержат совокупность данных, оказывающих непосредственное влияние на финансовую устойчивость организации, следовательно, потребность в них является постоянной вне зависимости от стадии проведения анализа. Кроме того, содержание данной группы можно разделить на две подгруппы: информационная база первого порядка для проведения ретроспективного анализа финансовой устойчивости (типовые формы бухгалтерскойотчетности, отдельные формы статистической отчетности, аналитическая и итоговая части аудиторского заключения); информационная база первого порядка для проведения перспективного акализа финансовой устойчивости (бюджеты, в их финансовой части, финансовая компонента производственно-финансового плана).

Документы второго уровня содержат совокупность данных, влияющих на финансовую устойчивость хозяйствующего субъекта. Потребность в них возникает в ряде случаев при: а) недостаточности документов первого порядка в силу объективных и субъективных причин для формирования достоверных выводов о финансовой устойчивости организации; б) необходимости повышения объемной и качественной составляющих анализа устойчивости финансового состояния предприятия. Сюда мы относим регистры бухгалтерского учета, специализированные формы отчетности организации АПК, маркетинговую информацию, ряд других документов поясняющего и уточняющего характера по отношению к бухгалтерской (финансовой) отчетности (за исключением пояснительной записки).

Документы третьего уровня содержат совокупность данных технико-экономического, технологического, социального, внешнеэкономического характера, на прямую не влияющих на финансовую устойчивость организации, однако существенное колебание этих параметров при определенных условиях может оказать заметное влияние на финансовую устойчивость. Данное обстоятельство обусловливает периодичность обращения аналитика к указанной информации, к которой мы, в частности, относим проектно-сметные документации, технологические карты, нормативная информация, штатное расписание, график отпусков персонала, котировки валют и т.п.

Нами отмечено, что документы первого порядка, при широкой доступности, обладают весьма ограниченной полнотой и объективностью представленной в них информации. В то же время источники второго и третьего порядков обладают высокой степенью объективности, однако доступны, преимущественно, внутренним аналитикам (за исключением общеэкономической информации).

8. Проработка методических, информационных и организационных вопросов проведения анализа финансовой устойчивости становится крайне затруднительной без определения субъектов анализа, то есть пользователей отчетности и иных составляющих информационной базы, преследующих определенные интересы. В диссертационной работе проведена классификация субъектов анализа финансовой устойчивости, отличительной чертой которой является разделение внутренних пользователей на исполнителей анализа и потребителей конечной информации в виде конкретных выводов и рекомендации. Здесь мы исходим из предположения, что далеко не все заинтересованные лица непосредственно осуществляют весь необходимый комплекс аналитических процедур с целью диагностики финансовой устойчивости. Для этого необходимы специальные профессиональные знания и навыки работы с отчетностью и иными аналитически значимыми документами. В качестве исполнителей выступают бухгалтерская служба, ориентированная, преимущественно, на ретроспективный анализ на основе системной учетной информации, а также экономический (финансовый) отдел, результаты анализа которого, являются более комплексными и часто ориентированы на перспективу (для анализа используется помимо отчетности прогнозная финансовая информация в виде бизнес-планов, бюджетов, ТЭО и пр.).

При этом в работе отмечено, что данная схема, в большей степени, предназначена для внутреннего анализа, которому доступен весь спектр исходной информации. Кроме того, в функции внутренних аналитиков может входить анализ прогнозной документации и формирование рекомендаций по принятию управленческих решений. Организация внешнего анализа может быть осуществлена и по более упрощенному алгоритму.

9. Освещая организационные вопросы диагностического анализа финансовой устойчивости коммерческой организации, нельзя не затронуть аспекты его проведения в условиях финансового кризиса, характеризующегося нахождением хозяйствующего субъекта на одной из стадий банкротства.

Специфические особенности организации и проведения анализа в условиях кризиса мы предлагаем рассматривать в двух аспектах. Во-первых, когда организация имеет неблагоприятную тенденцию финансовых показателей, однако дело о несостоятельности (банкротстве) в арбитражном суде еще не возбуждено. Во-вторых, когда кредиторами уже инициированы процедуры банкротства в соответствии с действующим законодательством.

В первом усиливается целевая направленность анализа, заключающаяся в: а) определении финансового положения организации через идентификацию стадии банкротства; б) оценке изменений финансового состояния хозяйствующего субъекта в пространственно-временном разрезе (динамика коэффициентов, абсолютных показателей и т.д.); в) выявлении основных факторов, оказавших негативное влияние на -изменение финансовой устойчивости организации; г) прогнозе основных тенденций в финансовой устойчивости организации.

Особенности анализа финансовой устойчивости во втором случае продиктованы: во-первых, принципиально новыми субъектами анализа (временный управляющий, административный управляющий, внешний управляющий); во-вторых, законодательно утвержденными процедурами банкротства.

10. Диагностика финансовой устойчивости на основе коэффициентов структуры активов и пассивов, предлагаемых большинством авторов, не может быть полной, поскольку сами коэффициенты отражают следствие происходящих экономических процессов, являются внешними индикаторами ус- . тойчивости. Так, в частности, увеличение удельного веса собственных источников средств может быть вызвана как рентабельной деятельностью, так и, например,безвозмездными поступлениями. В последнем случае есть основания полагать, что без эффективного менеджмента и рациональной организации основной деятельности, хозяйствующий субъект может потерять финансовую устойчивость в ближайшее время.

11. Нами разработана расширенная система показателей финансовой устойчивости. Ключевым моментом системы является разделение показателей на причинные, то есть развивающиеся в динамике и обуславливающие следственные показатели, представленные коэффициентами структуры капитала и ликвидности. В свою очередь динамические показатели есть ни что иное, как показатели рентабельности и оборачиваемости, а также разработанные нами коэффициентыреинвестирования и соотношения рентабельности активов и процентной ставки по кредитам. Исходя из того, что финансовая устойчивость организации - это ее способность выполнять свои основные функции, мы предполагаем, что динамические показатели отражают способность продолжать текущую операционную (в аграрной сфере - производство и реализация сельскохозяйственной продукции) деятельность. В то время как статические показатели, отражая структуру бухгалтерского баланса, статичного по своему характеру, являются индикаторами способности организации выполнять свои обязательства перед различными контрагентами (государством, кредитными учреждениями, деловыми партнерами и др.).

12. Отдельным элементом системы показателей финансовой устойчивости, выступает характеристика денежных потоков организации, поскольку, во-первых, результаты анализа денежных потоков и показателей, рассчитанных на их основе, являются индикаторами реальной способности организации выполнять свои основные функции, а не потенциальной, отражаемой коэффициентами структуры капитала, ликвидности активов и др. Во-вторых, как причинные, так и следственные показатели финансовой устойчивости основаны, преимущественно, на многоступенчатых бухгалтерских расчетах (что нередко повышает вероятность вуалирования и фальсификации), а также исторической стоимости. На этом фоне показатели денежных потоков, вытекающие из оборотов по счетам 50 «Касса», 51 «Расчетные счета», 52 «Валютные счета» др. и их анализ позволяют значительно повысить объективность финансовой устойчивости исследуемой организации.

13. Характеризуя известные типы финансовой устойчивости, мы пришли к выводу, что балансовые неравенства, разработанные для всей экономики в целом, не учитывают специфические особенности функционирования аграрного сектора, как постоянные, так и сложившиеся в современных уеловиях хозяйствования. Эти особенности в рамках диагностики финансовой устойчивости, на наш взгляд, заключаются в следующем:

- аграрные хозяйствующие субъекты вынуждены поддерживать большое количество производственных запасов в связи с сезонным характером производства, направлением значительного количества готовой продукции на внутреннее потребление, стремлением\* руководства оградить себя от влияния инфляции, а также недобросовестных поставщиков;

- в большинстве хозяйствующих субъектов наблюдается дефицит собственного оборотного капитала, что вызвано как многолетней убыточной работой, так и крупными суммами кредиторской задолженности;

- на балансах большинства агроорганизаций числятся крупные суммы просроченной кредиторской задолженности, особенно перед внебюджетными фондами;

- ограниченность применения законодательства о банкротстве против сельскохозяйственных организаций, в связи с социальной значимостью большинства агропредприятий;

- участие многих хозяйств в агропромышленной интеграции как способ адаптации к неблагоприятному влиянию внешней бизнес-среды (диспаритет цен, слабая финансовая и протекционистская поддержка со стороны государства, ограниченность рынков сбыта и др.).

Учитывая отмеченные особенности, мы предлагаем модернизировать балансовые неравенства, характеризующие типы финансовой устойчивости в сторону смягчения условий финансовой несостоятельности.

14. Освещая вопросы анализа финансовой устойчивости, нами установлено, что качество его результатов во многом зависти от оценки статей финансовой отчетности, являющейся основным информационным источником, особенно для целей внешнего анализа. Исходя из того, что в основе бухгалтерского баланса и иных форм отчетности положена историческая (фактическая) стоимость, мы считаем, что реальность многих, рассчитанных по отчетности, показателей будет серьезно ограничена. Таким образом, у нас есть все основания полагать, что при анализе финансовой устойчивости, аналитик должен строить свои выводы на данных аналитического учета, раскрывающего направления вложения средств и характер формирования источников финансирования. Кроме того, существует потребность в периодической переоценке активов и пассивов по рыночной стоимости. В противном случае высокая доля собственных средств в структуре капитала еще не является гарантией финансовой устойчивости организации. Вместе с тем, нами отмечено, что проведение подобных аналитических процедур справедливо при наличии обоснованных стратегических целей, а также в отношении крупных градообразующих организаций, поскольку качественная и своевременная переоценка статей финансовой отчетности является весьма дорогостоящим мероприятием.

15. Опираясь на исследования ведущих ученых в области финансового анализа, нами разработана принципиальная схема анализа наличия и достаточности собственных источников финансирования, заключающуюся в формировании последовательных и взаимосвязанных аналитических блоков, всесторонне раскрывающих информацию о состоянии, движении и использовании собственного капитала организации. Одной из отличительных особенностей предлагаемого подхода является реализация на практике принципов системного анализа к исследованию экономических явлений и процессов. Согласно нашим предложениям анализ собственного капитала целесообразно проводить по пяти основным позициям: состав и структура, динамика изменения, достаточность для текущей и инвестиционной деятельности, эффективность использования и цена капитала. При этом практически каждый аналитический блок имеет ряд подпунктов конкретизирующего и уточняющего характера. Примечательна тесная корреляция структурного и динамического анализа собственного капитала, представляющих, по сути, вертикальный и горизонтальный способы чтения балансовых статей, как правило, дополняющих друг друга и редко применяемых обособленно в практике анализа.

Предлагаемая методика была апробирована на примере сельскохозяйственных организаций Калачеевского района Воронежской области. Результаты расчетов выявили недостаточность и весьма низкую эффективность использования собственного капитала в последние годы, что позволило сделать

## Список литературы диссертационного исследования кандидат экономических наук Ендовицкая, Анна Владимировна, 2005 год

1. Конституция Российской Федерации: принята всенародным голосованием 12 декабря 1993 г. Офиц. Текст по состоянию на 1 января 1997 г. М.: Изд. гр. ИНФРА. М-НОРМА, 1997. - 80 с.

2. Гражданский Кодекс Российской Федерации: Принят Государственной думой 21 октября 1999 г. №51-ФЗ.

3. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» от 8 января 1998 г. №6-ФЗ // Собрание законодательства РФ. 1998. - №2. - С. 297-361.

4. Постановления Правительства Российской Федерации «О некоторых мерах по реализации законодательства о несостоятельности (банкротстве) предприятий» от 20 мая 1994 года №498.// Собрание Законодательства РФ.-1994. №5.

5. Абрютина М.С. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: Учебно-практическое пособие / М.С. Абрютина, А.В. Грачев. — 3-е изд., перераб. и доп. М.: Издательство «Дело и Сервис», 2001. - 272 с.

6. Анализ финансовой отчетности: Учебное пособие / Под ред. О.В. Ефимовой, М.В. Мельник. М.: Омега-JI, 2004. - 408 с.

7. Артеменко В.Г. Финансовый анализ: Учеб. пособие / В.Г. Артеменко, М.В. Беллендир. 2-е изд., перераб. и доп. - М.; Л.: Дело и сервис; Сибирское соглашение, 1999. - 160 с.

8. Баканов М.И. Теория экономического анализа: Учебник / М.И. Баканов, А.Д. Шеремет. 4-е изд., доп. и перераб. - М.: Финансы и статистика, 2002.-416 с.

9. Балабанов И.Т. Анализ и планирование финансов хозяйствующего субъекта / И.Т. Балабанов. М.: Финансы и статистика, 1998. - 109 с.

10. Барнгольц С.Б. Методология экономического анализа деятельности хозяйствующего субъекта: Учеб. пособие / С.Б. Барнгольц, М.В. Мельник. -М.: Финансы и статистика, 2003. 240 с.

11. Басовский J1.E. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учеб. пособие / Л.Е. Басовский, Е.Н. Басовская. М.: ИНФРА-М, 2004. - 366 с.

12. Бернстайн J1.A. Анализ финансовой отчетности: Теория, практика и интерпретация / JT.A. Бернстайн. М.: Финансы и статистика, 1996. - 624 с.

13. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента / И.А. Бланк. Киев: «Ника-Центр», 1999. - Т. 2. - 512 с.

14. Бланк И.А. Управление активами / И.А. Бланк. К.: «Ника-Центр», 2000.- 720 с. (Серия «Библиотека финансового менеджера»: Вып. 6).

15. Богдановская JI.A. Анализ хозяйственной деятельности в промышленности: Учебник / J1.A. Богдановская, Г.Г. Виноградов, О.Ф. Мигун и др.; Под общ. ред. В.И. Стражева.-Мн.: Выш. шк , 1995.- 363 с.

16. Большой экономический словарь. / Под ред. А.Н. Азрилияна. М.: Фонд «Правовая культура», 1994. — 528 с.

17. Бочаров В.В. Финансовый анализ / В.В. Бочаров. СПб: Питер, 2001. -240 е.: ил.

18. Бояльская JI.J1. Способы оценки собственных финансовых возможностей сельхозтоваропроизводителей / JI.JI. Бояльская // Экономика сельскохозяйственных и перерабатывающих предприятий. 2004. - №6 - С. 44-46.

19. Бригхэм Ю. Энциклопедия финансового менеджмента / Сокр. пер. с англ. "- 5-е изд. М.: РАГС, Экономика, 1998. - 823 с.

20. Быкова Е.В. Показатели денежного потока в оценке финансовой устойчивости предприятия / Е.В. Быкова // Финансы. 2000. - №7 - С. 56-59.

21. Вартанов А.С. Экономическая диагностика деятельности предприятия: организация и методология / А.С. Вартанов. М.: Финансы и статистика, 1991.-80 с.

22. Власова В.М. Первичные документы основа бухгалтерской отчетности / В.М. Власова. - 3-е изд., перераб. - М.: Финансы и статистика, 2003. - 400 с.

23. Газарян А.В. Значение анализа финансового состояния предприятия для выводов в аудиторском заключении / А.В. Газарян // Бухгалтерский учет. -2001. №7.-С. 62-67.

24. Гиляровская JI.T. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческого предприятия / JI.T. Гиляровская, А.А. Вехорева. С.-Петербург: Питер, 2003.

25. Гиляровская JI.T. Комплексный подход к анализу и оценке финансового положения организации / JI.T. Гиляровская, А.В. Соболев // Аудитор. -2001.-№4.-С. 47-56.

26. Гиляровская JI.T. Методология и методика системного анализа материального стимулирования труда в объединениях (предприятиях) / JI.T. Гиляровская.- Воронеж: Издательство ВГУ, 1985. 280 с.

27. Гиляровская JI.T. Экономический анализ: Учебник для вузов / Под ред Л.Т. Гиляровской. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2001.- 527 с.

28. Гиляровская JI.T. Экономический анализ в оценке конечных результатов производственно-хозяйственной деятельности организации / JI.T. Гиляровская, И.А. Попков // Аудитор. 2001. - №3. - С. 53-61.

29. Горюнов А.Р. Методика финансового анализа / А.Р. Горюнов, Е.А. Кондратьева // Официальные материалы: комментарии и консультации (приложение к журналу «Бухгалтерский учет»). 2002. - №1 - С. 41-45.

30. Даль В. Толковый словарь / В. Даль. М.: ГИИиНС, 1995.

31. Дворянцева Л.П. Раскрытие информации о собственном капитале: изме- . нения в финансовой отчетности / Л.П. Дворянцева, И.И. Просвирина // Финансы и кредит. 2004. - №12. - С. 56-60.

32. Дуброва Т.А. Многомерный статистический анализ финансовой устойчивости предприятия / Т.А. Дуброва, Н.П. Осипова // Вопросы статистики. \* 2003.-№8-С. 3-9.

33. Ендовицкий Д.А. Организация анализа и контроля инновационной деятельности хозяйствующего субъекта / Д.А. Ендовицкий, С.Н. Коменденко / Под ред. Л.Т. Гиляровской. — М.: Финансы и статистика, 2004. — 272 е.: ил.

34. Ермолович Л.Л. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / Л.Л. Ермолович и др. / Под общ. ред. Л.Л. Ермолович. Мн.: Интерпрессервис; Экоперспектива, 2001. - 576 с.

35. Ефимова О.В. Финансовый анализ / О.В. Ефимова. 3-е изд., перераб. и доп. М.: Изд-во «Бухгалтерский учет», 1999. - 352 с.

36. Ефремова А.А. Составление пояснительной записки к бухгалтерской от- . четности / А.А. Ефремова, М.А. Басалаева // Бухгалтерский учет. 2003. -№4-С. 10-22.

37. Зубарева С.А. Основные принципы организации управленческой отчетности / С.А. Зубарева // Бухгалтерский учет. 2003. - №12.

38. Илясов Г.Г. Как улучшить финансовое состояние предприятия / Г.Г. Илясов // Финансы. 2004. - №10 - С. 70-73.

39. Карапетян А.Л. О совершенствовании понятийного аппарата финансового анализа коммерческой организации / А.Л. Карапетян, А.В. Мудрак // Экономический анализ. 2004. - №15 - С. 25-31.

40. Карзаева Н.Н. Составление вступительной бухгалтерской отчетности при реорганизации / Н.Н. Карзаева // Бухгалтерский учет. 2004. - №9.

41. Ковалев В.В. Введение в финансовый менеджмент / В.В. Ковалев. М.: Финансы и статистика, 2001. - 786 с.

42. Ковалев В.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / В.В. Ковалев, О.Н. Волкова. М.: ПБОЮЛ Гриженко Е.М., 2000. - 424 с.

43. Ковалев В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности / В.В. Ковалев. -М.: Финансы и статистика, 1995.-432с.: ил.

44. Кондраков Н.П. Бухгалтерский учет, анализ хозяйственной деятельности и аудит / Н.П. Кондраков. М.: НКЦ «Перспектива», 1992 - 191 с.

45. Кравченко Л.И. Анализ хозяйственной деятельности в торговле: Учеб. для вузов. 4-е изд., переаб. И доп. - Мн.: Выш. шк., 1995. - 415 с.

46. Круш З.А. Антикризисное управление финансами коммерческих органи- -заций / Руководство для финансового менеджера / З.А. Круш. Воронеж: ВГАУ, 1999.- 146 с.

47. Куттер М.И. Теория и принципы бухгалтерского учета: Учеб. пособие / М.И. Куттер. — М.: Финансы и статистика, 2000. 544 с.

48. Литвин М.И. Об инвестиционных вложениях в оборотные средства / М.И. Литвин, С.Е. Коцыб // Финансы. 1999. - №4. - С. 15-17.

49. Лукасевич И.Я. Стратегические показатели финансового анализа / И .Я. Лукасевич // Финансы. 2002. - №7. - С. 52-55.

50. Любушин Н.П. и др. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: Учеб. пособие для вузов / Н.П. Любушин, В.Б. Лещева, В.Г. Дьякова; / Под ред. Н.П. Любушина. М.: ЮНИТИ, 1999. - 471 с.

51. Любушин Н.П. Теория экономического анализа: Учеб. пособие / Н.П. Любушин, В.Б. Лещева, Е.А. Сучков; / Под ред. Н.П. Любушина. — М.: Юристъ, 2002. 479 с.

52. Международные стандарты финансовой отчетности: практическое пособие. 2-е изд., доп. и перераб. - М.: ICAR Publishing, 2000. - 182 с.

53. Менеджмент. Учебник / Под ред. В.В. Томи лова. М.: Юрайт-Издат, 2003.-591 с.

54. Методика финансового анализа // Официальные материалы: комментарии и консультации (прилож. к журналу «Бухгалтерский учет»). 2002. - №1.-С.41-43.

55. Назаров Д.В. Как написать пояснительную записку к годовому отчету / Д.В. Назаров, Н.Н. Клинов // Бухгалтерский учет. 2000. - №1. - С.20-28.

56. Никитина С.В. Оценка чистых активов акционерных обществ / С.В. Никитина // Бухгалтерский учет. 2003. - №15. - С. 73-74.

57. Новодворским В.Д. Бухгалтерская отчетность организаций: Учеб. пособие по программе подготовки профессиональных бухгалтеров / В.Д. Но-водворский, JI.B. Пономарев. 3-е изд., перераб. и доп. — М.: Бухгалтерский учет, 2004. - 368 с.

58. Новодворский В.Д. Пояснительная записка к бухгалтерскому отчету за ■ 2001 год / В.Д. Новодворский, Н.Н. Клинов // Бухгалтерский учет. — 2002.- №4. С. 14-16.

59. Ожегов С. И. Словарь русского языка: Ок. 57000 слов / Под редакцией чл. корр. АНСССР Н. Ю. Шведовой. - 19-е изд., испр. - М.: Рус. Яз.,1999 - 750 с.

60. Палий В.Ф. Финансовый учет: Учеб. пособие / В.Ф. Палий, В.В. Палий. -М.: ФБК-ПРЕСС, 1998. 352 с.

61. Панков В.В. Анализ в условиях антикризисного управления / В.В. Панков // Бухгалтерский учет. 2003. -№11.

62. Патров В.В. Новое в составлении бухгалтерской отчетности / В.В. Патров // Бухгалтерский учет. 2001. - №2.

63. Пизенгольц М.З. Бухгалтерский учет в сельском хозяйстве: Учебник / М.З. Пизенгольц. 4-е изд., перераб. и доп. - М.: Финансы и статистика, 2003. - 485 с.

64. Пятов M.JI. Относительность оценки показателей бухгалтерской отчетно- ' сти / M.JI. Пятов // Бухгалтерский учет. 2000. - №6.

65. Родионова В.М. Финансовая устойчивость предприятия в условиях инфляции / В.М. Родионова, М.А. Федотова. М.: Перспектива, 1995. 98 с.

66. Романова М.В. Бюджетирование ресурсов и управление финансами / М.В. Романова // Финансы и кредит. 2000. - №1. - С. 31-37.

67. Русак И.А. Финансовый анализ субъекта хозяйствования: Справ. Пособие / И.А. Русак, В.А. Русак. Мн.: Вышейш. шк., 1997. - 309 с.

68. Русин Н.М. Оценка устойчивости финансового состояния экономического субъекта / Н.М. Русин, И.Н. Петрова // Вестник кадровой политики, аграрного образования и инноваций. 2001. - №2. - С. 4-9. '

69. Рыманов Н.Ю. Прогноз функционирования специального налогового режима в аграрном секторе / Н.Ю. Рыманов // Финансы. 2002. - №10.

70. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия:-4-е -изд., перераб. и доп. Минск: ООО «Новое знание», 2000. - 688 с.

71. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник / Г.В. Савицкая. 2-е изд., испр. и доп. - М.: ИНФРА-М, 2003. - 344с.

72. Савицкая Г.В. Экономический анализ: Учеб. / Г.В. Савицкая. — 10-е изд., испр. М.: Новое знание, 2004. - 640 с.

73. Сотникова J1.B. Пояснительная записка к бухгалтерской отчетности / JI.B. Сотникова // Бухгалтерский учет. 2004. - №3. - С. 3-5.

74. Сурков И.М. Резервы повышения эффективности сельскохозяйственного производства (методика расчета и мероприятия по их освоению): Учебное пособие / И.М. Сурков, В.П. Коротеев. Воронеж: ВГАУ, 2003 - 222 с.

75. Терентьева Э.Н. Организация аналитической работы на современном . этапе развития АПК: Лекция / Э.Н. Терентьева. — Иркутск: ИСХИ, 1988. -21с.

76. Уилсон П. Финансовый менеджмент в малом бизнесе: Пер. с англ./ Под ред. В.А. Микрюкова. М.: Аудит, ЮНИТИ, 1995. - 256 с.

77. Управление в АПК / Ю.Б. Королев, В.З. Мазлоев, А.В. Мефед и др.; Под ред. Ю.Б. Королева. М.: Колос, 2002. - 376 с.

78. Финансы / В.М. Родионова, Ю.Я. Вавилов, Л.И. Гончаренко и др., Под ред. В.М. Родионовой.- М.: Финансы и статистика, 1993. — 400 е.: ил.

79. Хеддервик К. Финансово-экономический анализ деятельности предприятий: Пер с англ. / Под ред. Воропаева Ю.Н. М.: Финансы и статистика, 1996.- 192 с.

80. Черняк Ю.И. Системный анализ в управлении экономикой / Ю.И. Черняк. М.: «Экономика», 1975. - 191 с.

81. Чупров С.В. Анализ нормативов показателей финансовой устойчивости предприятия / С.В. Чупров // Финансы. 2003. - №2. — С. 17-19.

82. Шеремет А.Д. Комплексный экономический анализ деятельности предприятия / А.Д. Шеремет. М., 1974. - 207 с.

83. Шеремет А.Д. Комплексный экономический анализ деятельности предприятия / А.Д. Шеремет // Бухгалтерский учет. 2001. - №13.- С. 76. 78.

84. Шеремет А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев.- М.: ИНФРА-М, 2003.237 с.

85. Шеремет А.Д. Методика финансового анализа /А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин. М.: - ИНФРА-М, 1995.-176 с.

86. Широбоков В.Г. Бухгалтерский учет: Учебное пособие / В.Г. Широбо-ков, З.М. Грибанова, А.А. Грибанов. Воронеж: ВГАУ, 2002. - 394 с.

87. Шишкин А.Ф. Экономическая теория / А.Ф. Шишкин. Воронеж: ВГАУ, 1995.-520 с.

88. Экономика сельского хозяйства / И.А. Минаков, Л.А. Сабетова, Н.И. Куликов и др.; Под ред. И.А. Минакова. М.: КолосС, 2004. - 328 с.

89. Экономико-математические методы в анализе хозяйственной деятельности предприятий и объединений / Бутник-Сиверский А.Б., Сайфулин Р.С., Рейльян Я.Р. и др. М.: Финансы и статистика, 1982. - 200 с.

90. Экономическая энциклопедия / Науч.-ред. совет изд-ва «Экономика»; Ин-тэкон. РАН; Гл. ред. Л.Н. Абалкин. -М.: «Издательство «Экономика», 1999.- 1055 с.

91. Экономический анализ: Уч-к для вузов / Под ред. Л.Т. Гиляровской. -2-е изд., доп. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2004. - 615 с.

92. Экономический анализ финансово-хозяйственной деятельности: учеб. . для ср. проф. Образования / Под общ. ред. М.В. Мельник; Финансовая акад. При Правительстве Рос. Федерации. М.: Экономиста, 2004. - 320 с.

93. Coelli Т. An introduction to efficiency and productivity analysis / T. Coelli, P. Rao, G.E. Battese. Boston; Dordrecht; London: Kluwer Academic Publishers, 1998. - 275 p.

94. Dawson S. Analysing Organisations. — London: Macmillan, 1995. 269 p.

95. Giles R.S., Capel W. Finance and Accounting. London: Macmillan, 1994. -754 p.