Крылов Сергей Иванович. Совершенствование методологии анализа в системе управления финансовым состоянием коммерческой организации : дис. ... д-ра экон. наук : 08.00.12, 08.00.10 Екатеринбург, 2006 368 с. РГБ ОД, 71:07-8/172

**Содержание к диссертации**

Введение

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА В УПРАВЛЕНИИ ФИНАНСОВЫМ СОСТОЯНИЕМ КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ 17

1.1. Финансовое состояние коммерческой организации как объект экономического анализа 17

1.2. Содержание и функции управления финансовым состоянием коммерческой организации 54

1.3. Концепция стратегического управленческого учета финансовых потоков коммерческой организации 82

ГЛАВА 2. МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ 108

2.1. Содержание, последовательность и основные направления анализа финансового состояния коммерческой организации 108

2.2. Статический и динамический аспекты оценки финансового состояния коммерческой организации 123

2.3. Концептуальные основы прогнозирования финансового состояния коммерческой организации в современных условиях 191

2.4. Совершенствование методологии анализа финансового состояния коммерческой организации 204

ГЛАВА 3. МЕТОДИЧЕСКИЙ ИНСТРУМЕНТАРИЙ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ 212

3.1. Информационно-бухгалтерское обеспечение анализа финансового состояния коммерческой организации 212

3.2. Метод корректировки значений аналитических коэффициентов 217

3.3. Метод корректирующих финансовых потоков 228

ГЛАВА 4. АНАЛИТИЧЕСКАЯ ФИНАНСОВАЯ МОДЕЛЬ И ЕЕ ПРОГРАММНОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ 236

4.1. Математическое моделирование как инструмент анализа финансового состояния коммерческой организации 236

4.2. Построение аналитической финансовой модели (на основе методов корректировок) 249

4.3. Программное обеспечение аналитической финансовой модели 255

ГЛАВА 5. ИСПОЛЬЗОВАНИЕ РЕЗУЛЬТАТОВ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ В ОБОСНОВАНИИ ПРОГРАММ ФИНАНСОВОГО ОЗДОРОВЛЕНИЯ КОММЕРЧЕСКИХ ОРГАНИЗАЦИЙ 262

5.1. Методический подход к оценке финансовой привлекательности и диагностике финансовых затруднений коммерческих организаций 262

5.2. Оценка финансовой привлекательности коммерческой организации и прогнозирование мер по ее повышению 288

5.3. Диагностика финансовых затруднений и прогнозирование мер антикризисного управления финансовыми ресурсами коммерческой организации 299

ЗАКЛЮЧЕНИЕ 308

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК 320

ПРИЛОЖЕНИЯ 342

**Введение к работе**

Актуальность темы исследования. Формирование общей экономической стратегии, или стратегии развития, коммерческой организации, направленной на достижение главных целей ее деятельности и решение обусловленных ими задач, то есть на успешную реализацию миссии коммерческой организации, является одной из важнейших сторон ее деятельности.

В соответствии с положениями общей экономической стратегии строится система управления коммерческой организацией (хозяйствующим субъектом, предприятием, фирмой, компанией), с помощью которой эта стратегия и реализуется.

В состав стратегии развития предприятия входит значительное число компонентов (маркетинговая стратегия, стратегия развития производства и т. д.). Однако важнейшей ее составляющей можно с полным основанием считать финансовую стратегию - долгосрочную программу действий предприятия в сфере финансов, поскольку финансы играют координирующую роль в системе управления предприятием.

Финансовая стратегия предприятия, являясь компонентом его общей экономической стратегии, также направлена на успешную реализацию миссии предприятия и связана с ее финансовыми аспектами.

Подобно тому, как экономическая стратегия коммерческой организации определяет содержание системы управления коммерческой организацией в целом, финансовая стратегия коммерческой организации определяет содержание системы управления финансами коммерческой организации, с использованием которой она и реализуется на практике, и которая является немаловажной подсистемой системы управления коммерческой организацией.

Объектами действия системы управления финансами коммерческой организации являются ее денежные отношения и денежные фонды, или финансовые ресурсы. Денежные отношения представляют собой следствие воплощения в хозяйственную практику принятых финансовых и инвестиционных решений как на стратегическом, так и на тактическом уровне, и реализуются через формирование и использование финансовых ресурсов коммерческой организации, приводя к возникновению тех или иных финансовых потоков.

Неустойчивость финансового состояния коммерческой организации затрудняет реализацию как стратегических, так и тактических целей и задач, в том числе в финансовой сфере. Поэтому обеспечение устойчивости финансового состояния коммерческой организации - одна из важнейших целей, преследуемых как ее финансовой стратегией, так и ее финансовой тактикой - краткосрочной программой действий коммерческой организации в сфере финансов.

Необходимо отметить, что обеспечение устойчивости финансового состояния коммерческой организации на долгосрочную перспективу в рамках финансовой стратегии и на краткосрочную перспективу в рамках финансовой тактики практически невозможно без анализа финансового состояния коммерческой организации, включая прогнозирование состояния ее финансовых ресурсов, а также их движения, то есть финансовых потоков, связанных с хозяйственной деятельностью этой коммерческой организации.

В настоящее время проблема осуществления достоверных оценки и прогнозирования финансового состояния коммерческой организации еще более актуальна и, прежде всего, для потенциальных инвесторов, поскольку значительная часть предприятий (особенно производственной сферы) либо нуждается в инвестициях, либо испытывает финансовые затруднения.

Степень исследованности проблемы. Теоретико-методологические аспекты анализа (оценки и прогнозирования) финансового состояния коммерческой организации, а также его конкретные методы, применяемые на практике, достаточно глубоко и полно отражены в работах ряда отечественных ученых: МИ. Баканова, И.Т. Балабанова, Л.Е. Басовского, П.С. Безруких, И.А. Бланка, В.В. Бочарова, М.А. Бахрушиной, В.Г. Гетьмана, Л.Т. Гиляровской, А.И. Гинзбурга, О.В. Голосова, Л.В. Донцовой, Д.А. Ендовицкого, О.В. Ефимовой, Н.Н. Илышевой, А.Ф. Ионовой, В.В. Ковалева, И.П. Комиссаровой, Э.И. Крылова, Н.П. Любушина, М.В. Мельник, И.Е. Мизиковского, О.А. Мироновой, Н.А. Никифоровой, Л.Н. Павловой, СВ. Панковой, В.В. Панкова, Л.В. Поповой, A.M. Прониной, В.М. Родионовой, Г.В. Савицкой, Н.Н. Селезневой, Е.М. Сорокиной, Л.С. Сосненко, Е.С. Стояновой, В.А. Чернова, А.Д. Шеремета, Т.Г. Шешуковой и других. Значительный вклад в исследование проблемы внесли зарубежные ученые: Л.А. Бернстайн, Р. Брейли, Ю. Бригхем, Дж. К. Ван Хорн, Л. Гапенски, С. Майерс, С. Росс, К. Хеддервик, Э. Хелферт, Д.И. Финнерти, Ф. Ли Ченг и другие.

Однако до сих пор не было разработано концепции анализа финансового состояния, включая его прогнозирование, которая могла бы стать эффективным инструментом как повышения инвестиционной привлекательности коммерческой организации, так и вывода ее из кризисного состояния. В основе же современной общепринятой концепции прогнозирования финансового состояния коммерческой организации лежат методологические принципы, ставящие во главу угла не необходимость его улучшения, а предположение об объеме продаж, приводя к фактической первичности прогнозирования движения финансовых ресурсов и вторичности их состояния.

В целях улучшения финансового состояния коммерческой организации возникает необходимость изменить очередность

прогнозирования: сначала разработать прогноз желаемого состояния финансовых ресурсов, а затем - прогноз их движения, то есть финансовых потоков. Прогноз финансовых потоков коммерческой организации должен разрабатываться исходя из существующего и прогнозного состояний ее финансовых ресурсов и определять пути перехода от существующего состояния финансовых ресурсов к прогнозному.

Методы прогнозирования должны быть приспособлены для практического использования и обладать достаточной точностью и не слишком большой сложностью. Их информационная база должна быть доступна для широкого круга пользователей финансовой информации, что вытекает из решаемых методами прогнозирования задач.

Таким образом, обоснованность выбора темы исследования, ее актуальность обусловлены, во-первых, тем, что обеспечение устойчивости финансового состояния коммерческой организации является одной из важнейших целей, преследуемых ее финансовыми стратегией и тактикой; во-вторых, хронической неустойчивостью финансового состояния значительной части российских предприятий; в-третьих, нерешенностью ряда теоретико-методологических и прикладных аспектов исследуемой в диссертации проблемы.

Цель и задачи исследования. Цель диссертационной работы состоит в совершенствовании методологии анализа в системе управления финансовым состоянием коммерческой организации, разработке на ее основе методики анализа финансового состояния и средств реализации последней в форме, позволяющей практическое использование..

Достижение поставленной цели обусловило необходимость решения следующих задач:

1. Разработать систему функций управления финансовым состоянием коммерческой организации.

1. Выработать концепцию стратегического управленческого учета финансовых потоков коммерческой организации.
2. Разработать методологические основы авторской концепции анализа (оценки и прогнозирования) финансового состояния коммерческой организации с учетом результатов исследования существующего общепринятого методологического подхода к решению вышеназванной проблемы.
3. Опираясь на положения авторской концепции, разработать метод анализа финансового состояния, позволяющий осуществлять оценку и прогнозирование статического финансового состояния коммерческой организации, а также прогнозирование ее чистых финансовых потоков по статьям бухгалтерского баланса.
4. Исходя из положений авторской концепции, разработать метод анализа финансового состояния, дающий возможность прогнозировать динамическое финансовое состояние (финансовые потоки) коммерческой организации в рамках кругооборота ее хозяйственных средств.
5. Построить модель анализа финансового состояния коммерческой организации (аналитическую финансовую модель), исходя из разработанных методов.
6. Разработать программное обеспечение данной аналитической финансовой модели.
7. Теоретически обосновать принципиальную возможность использования специальных инструментов оценки финансовой привлекательности коммерческих организаций и прогнозирования мер по ее повышению.
8. Разработать методологию использования инструментов диагностики финансовых затруднений и прогнозирования мер антикризисного управления финансовыми ресурсами коммерческих организаций.

Объектом исследования является финансовое состояние коммерческих организаций производственной сферы, которые доминируют в отечественной экономике.

Область исследования включает в себя:

инвестиционный, финансовый и управленческий анализ (пункт 1.12 паспорта ВАК специальности 08.00.12 «Бухгалтерский учет, статистика»);

анализ и прогнозирование финансового состояния организации (пункт 1.16 паспорта ВАК специальности 08.00.12 «Бухгалтерский учет, статистика»);

анализ и обоснование программ финансового оздоровления (пункт 1.17 паспорта ВАК специальности 08.00.12 «Бухгалтерский учет, статистика»);

формы и методы финансового оздоровления предприятий (пункт 3.13 паспорта ВАК специальности 08.00.10 «Финансы, денежное обращение и кредит»);

финансовый менеджмент в управлении финансовыми потоками и финансовыми оборотами (пункт 3.14 паспорта ВАК специальности 08.00.10 «Финансы, денежное обращение и кредит»).

Предмет исследования - методология анализа финансового состояния коммерческой организации, включающая в себя следующие элементы:

1. Теоретико-методологические:

финансовое состояние, его состав и структура;

процесс управления финансовым состоянием в целом и его функции;

понятие и содержание стратегического управленческого учета финансовых потоков;

содержание и последовательность анализа финансового состояния;

сущность оценки финансовой привлекательности и диагностики финансовых затруднений коммерческой организации;

современная концепция прогнозирования финансового состояния и ее недостатки;

разработка авторской, более отвечающей современным требованиям теории и практики, концепции анализа (оценки и прогнозирования) финансового состояния;

математическое моделирование как инструмент анализа финансового состояния.

2. Прикладные:

разработка прикладных методов анализа финансового состояния;

формирование на основе этих методов модели анализа финансового состояния;

создание программного обеспечения указанной модели;

определение конкретных направлений практического использования авторских наработок в обосновании программ финансового оздоровления коммерческих организаций: оценка финансовой привлекательности коммерческой организации и прогнозирование мер по ее повышению, диагностика финансовых затруднений и прогнозирование мер антикризисного управления финансовыми ресурсами коммерческой организации.

Научная новизна исследования состоит в следующем:

1. Идентифицирована система функций управления финансовым состоянием коммерческой организации, что позволяет более полно раскрыть содержание и порядок процесса управления ее финансовым состоянием.
2. Выработана концепция стратегического управленческого учета финансовых потоков коммерческой организации, в рамках которого

формируется информационная база принятия стратегических решений по управлению финансовыми потоками с целью обеспечения требуемой устойчивости финансового состояния коммерческой организации в долгосрочной перспективе.

1. Выработана методология анализа финансового состояния, обосновывающая возможность и целесообразность прогнозирования динамического финансового состояния коммерческой организации на основе данных оценки ее статического финансового состояния, что делает возможным отойти от предположения об объеме продаж как базового условия прогнозирования и сосредоточиться на таких важных начальных параметрах, как собственный капитал, долгосрочные обязательства и другие, сохраняя, однако, возможность использовать в качестве начального условия и предполагаемый объем продаж.
2. Разработан метод корректировки значений аналитических коэффициентов, позволяющий осуществлять оценку и прогнозирование статического финансового состояния, а также прогнозирование чистых финансовых потоков по статьям бухгалтерского баланса коммерческой организации.
3. Выработан и обоснован метод корректирующих финансовых потоков, дающий возможность прогнозировать динамическое финансовое состояние (финансовые потоки) коммерческой организации в рамках кругооборота ее хозяйственных средств.
4. Сформирована модель анализа финансового состояния коммерческой организации (аналитическая финансовая модель), в основу которой положены метод корректировки значений аналитических коэффициентов и метод корректирующих финансовых потоков, и которая позволяет осуществлять оценку статического финансового состояния и прогнозирование как статического, так и динамического финансового состояния коммерческой организации.
5. Разработано программное обеспечение построенной автором аналитической финансовой модели - компьютерная программа, которая является инструментом использования авторских наработок и имеет два варианта: для коммерческих организаций акционерного и неакционерного типов.
6. Теоретически обоснована возможность использования специально разработанной компьютерной программы как инструмента оценки финансовой привлекательности коммерческих организаций и прогнозирования мер по ее повышению.
7. Разработана методология использования специальной компьютерной программы в качестве инструмента диагностики финансовых затруднений и прогнозирования мер антикризисного управления финансовыми ресурсами коммерческих организаций.

Предметом защиты являются:

1. Система функций управления финансовым состоянием коммерческой организации.
2. Концепция стратегического управленческого учета финансовых потоков коммерческой организации.
3. Методологические основы авторской концепции анализа финансового состояния коммерческой организации.
4. Метод корректировки значений аналитических коэффициентов.
5. Метод корректирующих финансовых потоков.
6. Модель анализа финансового состояния коммерческой организации.
7. Программная реализация модели анализа финансового состояния коммерческой организации на персональном компьютере -компьютерная программа оценки статического финансового состояния, прогнозирования бухгалтерского баланса и финансовых потоков коммерческой организации.
8. Использование разработанной компьютерной программы как инструмента оценки финансовой привлекательности коммерческих организаций и прогнозирования мер по ее повышению.
9. Использование разработанной компьютерной программы в качестве инструмента диагностики финансовых затруднений и прогнозирования мер антикризисного управления финансовыми ресурсами коммерческих организаций.

Практическая значимость работы заключается в том, что разработанные автором методы, аналитическая финансовая модель и программный продукт дают возможность оценивать статическое финансовое состояние коммерческой организации и прогнозировать финансовое состояние коммерческой организации в рамках любого временного интервала, контролировать финансовый аспект инвестиционной привлекательности коммерческой организации, а также могут быть использованы для разработки и обоснования мероприятий, направленных на улучшение статического финансового состояния коммерческой организации.

Апробация работы. Предлагаемые методы, аналитическая финансовая модель и компьютерная программа анализа финансового состояния коммерческой организации прошли практическую апробацию на следующих предприятиях: ОАО «Холдинговая компания «Средуралмебель», ОАО «Проектно-изыскательский институт «Уралдревпроект», структурное подразделение ОАО «Свердловэнерго» -предприятие «Свердловэнергоспецремонт», - расположенных в городе Екатеринбурге.

Основные положения диссертационной работы докладывались и обсуждались на российско-французской конференции «Теория и практика международного бухгалтерского учета и аудита» (Екатеринбург, 1994), на Всероссийском симпозиуме по миниэкономике (Екатеринбург, 2002), на

международной научно-практической конференции

"Конкурентоспособность предприятий и территорий в меняющемся мире" (Екатеринбург, 2002), на международной научно-практической конференции «Малое предпринимательство: состояние, проблемы, необходимость совершенствования и развития» (Екатеринбург, 2003), на международной научно-практической конференции «Формирование и реализация стратегии технического и социально-экономического развития предприятий» (Пенза, 2003), на IV областной конференции профессиональных бухгалтеров, аудиторов и финансовых менеджеров (Екатеринбург, 2005), а также опробованы в процессе выполнения научно-исследовательских работ по госбюджетной теме «Оценка финансового состояния и прогнозирование финансовых потоков в обосновании программ финансового оздоровления коммерческих организаций» (№ 2831) в Уральском государственном техническом университете - УГЛИ (г. Екатеринбург).

Кроме того, материалы диссертационной работы внедрены в учебный процесс подготовки студентов в Уральском государственном техническом университете - УПИ (г. Екатеринбург) и в Российской экономической академии им. Г.В. Плеханова (Уральский филиал) (г. Екатеринбург).

Публикации и вклад автора. По материалам диссертации опубликована 41 работа общим объемом 98,47 печатных листа, в том числе авторских - 96,53 печатных листа, включая три монографии [103,109,111] суммарным объемом 48,23 печатных листа.

Автору принадлежат основные положения работ, а также выводы, сформулированные в диссертации и автореферате.

Структура работы. Диссертационная работа включает в себя введение, пять глав, заключение, библиографический список и приложения.

*Во введении*обоснована актуальность темы диссертационного исследования, рассмотрена степень исследованности проблемы, сформулированы его цель и задачи, объект, область, предмет, раскрыта научная новизна, охарактеризованы предмет защиты и практическая значимость выполненной работы.

*Первая глава*«Теоретические основы анализа в управлении финансовым состоянием коммерческой организации» - теоретическая. В ней дается характеристика финансового состояния коммерческой организации как объекта экономического анализа, рассматриваются содержание и функции управления финансовым состоянием коммерческой организации, а также концепция стратегического управленческого учета финансовых потоков коммерческой организации.

*Вторая глава*«Методологические аспекты анализа финансового  
состояния коммерческой организации» носит методологический характер.  
В ней раскрывается содержание, последовательность и основные  
составляющие анализа финансового состояния коммерческой

организации, обосновывается необходимость совершенствования его методологии и предлагается авторская концепция анализа финансового состояния коммерческой организации.

*Третья глава*«Методический инструментарий анализа финансового состояния коммерческой организации» - методическая. В этой главе рассматриваются методы, позволяющие придать положениям авторской концепции анализа финансового состояния прикладной характер: метод корректировки значений аналитических коэффициентов и метод корректирующих финансовых потоков, - а также раскрывается

информационно-бухгалтерское обеспечение анализа финансового состояния коммерческой организации.

*Четвертая глава*«Аналитическая финансовая модель и ее программное обеспечение» - прикладная. В ней дается характеристика математического моделирования как инструмента анализа финансового состояния коммерческой организации, рассматриваются построение аналитической финансовой модели (на основе методов корректировок) и формирование ее программного обеспечения.

*Пятая глава*«Использование результатов анализа финансового состояния в обосновании программ финансового оздоровления коммерческих организаций» - практическая. Она посвящена использованию авторских наработок, сформулированных во второй, третьей и четвертой главах. Рассмотрев методический подход к оценке финансовой привлекательности и диагностике финансовых затруднений коммерческих организаций, автор предлагает практическое использование аналитической финансовой модели и ее программного обеспечения в целях оценки и повышения финансовой привлекательности, а также диагностики финансовых затруднений и прогнозирования мер антикризисного управления финансовыми ресурсами предприятий. Приводятся примеры конкретных расчетов, на основании которых разрабатываются мероприятия, направленные на улучшение статического финансового состояния коммерческих организаций.

*В заключении*излагаются основные результаты диссертационной работы.

*В приложениях*представлены данные, подтверждающие обоснованность результатов диссертационного исследования (справочно-аналитический материал, результаты анализа финансового состояния коммерческих организаций).

## Финансовое состояние коммерческой организации как объект экономического анализа

Обращаясь к рассмотрению финансового состояния коммерческой организации (предприятия) как объекта экономического анализа, необходимо отметить, что этот вопрос достаточно подробно освещен как в отчественной, так и в зарубежной литературе по экономическому и финансовому анализу, финансовому менеджменту, корпоративным финансам.

Однако до сих пор не выработано единого определения финансового состояния организации, в том числе коммерческой. При этом можно выделить ряд групп ученых-экономистов, подходы которых к этой проблеме существенно отличаются:

1) не дают какого-либо четкого определения или хотя бы характеристики финансового состояния организации, а сразу переходят к содержанию его анализа (О.В. Ефимова, В.В. Бочаров, Л.А. Бернстайн, Дж.К. Ван Хорн, Э. Хелферт и другие);

2) дают достаточно четкое определение финансового состояния организации (В.А. Чернов, Н.П. Любушин, Г.В. Савицкая, И.А. Бланк, А.Б. Борисов и другие);

3) не дают четкого определения финансового состояния, но указывают его основные характеристики, то есть, что оно характеризует или отражает, или в чем проявляется (А.Д. Шеремет, Л.Г. Гиляровская, Н.Н. Селезнева и А.Ф. Ионова, МИ. Баканов, В.В. Ковалев, Г.Б. Поляк, Л.Е.

Романова, Э.И. Крылов, Е.А. Мизиковский, А.И. Гинзбург и другие). Основные определения и характеристики финансового состояния организации, данные различными авторами, представлены в таблице 1.1. Особое внимание при их изучении, по мнению автора данной работы, следует обратить на отнесение или неотнесение финансового состояния организации к рангу экономических категорий. Как видно из таблицы 1.1, финансовое состояние как экономическую категорию рассматривают далеко не все ученые-экономисты.

## Содержание, последовательность и основные направления анализа финансового состояния коммерческой организации

Анализ финансового состояния коммерческой организации можно определить как процесс изучения и прогнозирования ее финансового состояния,выявления его изменений во времени и установления причин (факторов), обусловивших эти изменения.

Главная цель анализа финансового состояния коммерческой организации (АФСКО) - формирование аналитического обеспечения управления ее финансовым состоянием.

Указанная цель анализа финансового состояния коммерческой организации определяет следующие его важнейшие задачи:

1) оценить финансовое состояние коммерческой организации, в том числе:

1.1) оценить статическое финансовое состояние коммерческой организации;

1.2) оценить динамическое финансовое состояние коммерческой организации;

2) прогнозировать финансовое состояние коммерческой организации.

В соответствии с данными задачами в составе анализа финансового состояния коммерческой организации с учетом изложенных ранее (см. п. 1.1) основных моментов предложенного автором определения финансового состояния выделяются следующие структурные элементы:

1) оценка финансового состояния, включающая в себя две составляющие:

1.1) статическую оценку, или статический аспект оценки, финансового состояния - изучение финансового состояния, которое сложилось на конкретный момент времени (на начало или конец года, квартала, месяца и т. д.);

1.2) динамическую оценку, или динамический аспект оценки, финансового состояния (оценка финансовой динамики) - изучение движения финансовых ресурсов, то есть финансовых потоков коммерческой организации;

2) прогнозирование финансового состояния.

В свою очередь, в составе статической оценки финансового состояния может быть выделен ряд направлений:

оценка имущественного положения;

оценка финансовой устойчивости;

оценка платежеспособности и ликвидности;

оценка деловой активности, в том числе: оценка показателей оборачиваемости; оценка показателей рентабельности; оценка показателей рыночной активности;

комплексная оценка финансового состояния (объединяет основные результаты статической оценки финансового состояния).

В качестве основных объектов анализа финансового состояния коммерческой организации могут быть названы следующие:

оборотные активы;

внеоборотные активы;

заемный капитал, в том числе: долгосрочные обязательства; краткосрочные обязательства; собственный капитал.

При необходимости проведения более детального анализа эти объекты могут быть разукрупнены на более частные элементы (например, в составе внеоборотных активов могут быть выделены отложеннные налоговые активы, а в составе долгосрочных обязательств - отложенные налоговые обязательства).

Таким образом, могут быть выделены два основных подхода к проведению оценки финансового состояния коммерческой организации:

1) по составляющим и направлениям;

2) по объектам.

Очевидно, что между оценкой финансового состояния коммерческой организации по составляющим и направлениям и оценкой финансового состояния коммерческой организации по объектам существуют определенные взаимосвязи, которые показаны в таблице 2.1 знаком «+». Соответственно знак «-» отражает отсутствие взаимосвязей между оценками финансового состояния коммерческой организации по составляющим и направлениям и по объектам.

Важное место в анализе финансового состояния отводится его прогнозированию.

Согласно [17] экономическое прогнозирование - это начальный этап планирования. Основываясь на изучении закономерностей развития различных экономических явлений и процессов, оно выявляет наиболее вероятные пути этого развития и дает базу для выбора и обоснования плановых решений на любом уровне управления. Таким образом, функции экономического прогнозирования исключительно аналитические [17].

## Информационно-бухгалтерское обеспечение анализа финансового состояния коммерческой организации

Как уже было отмечено в параграфе 2.4, информационно-бухгалтерское обеспечение оценки и прогнозирования финансового состояния коммерческой организации строится на основе взаимоувязки бухгалтерского баланса и дополнительных сведений и системы финансовых потоков, что ведет к реклассификации (перегруппировке) баланса, подбору необходимых дополнительных сведений и преобразованию типовой системы финансовых потоков.

Реклассифицированный бухгалтерский баланс и дополнительные сведения представлены в приложении 1 (табл. П. 1.1). Актив баланса представлен двумя разделами: оборотными активами и внеоборотными активами. В состав оборотных активов входят денежные средства, краткосрочные финансовые вложения, дебиторская задолженность, сырье и материалы, незавершенное производство, готовая продукция, и прочие оборотные активы. Внеоборотные активы подразделяются на основные средства, нематериальные активы, долгосрочные финансовые вложения и прочие внеоборотные активы. Пассив баланса делится на заемный капитал и собственный капитал. Заемный капитал, в свою очередь, состоит из краткосрочных и долгосрочных обязательств. В состав краткосрочных обязательств входят задолженность по коммерческому кредиту (кредиторская задолженность) и краткосрочные кредиты и займы.

В качестве дополнительных сведений взяты выручка (нетто) от продаж продукции (работ, услуг), прибыль от продаж, чистая прибыль, дивиденды, выплачиваемые акционерам, в том числе по привилегированным и обыкновенным акциям, расходы на оплату труда, коммерческие и административные расходы, амортизация, налоги и проценты. Следует отметить, что для коммерческой организации неакционерного типа статья «Дивиденды, выплаченные акционерам» заменяется на статью «Чистая прибыль, остающаяся в распоряжении собственников», а статьи: «Дивиденды, выплаченные акционерам по привилегированным акциям» и «Дивиденды, выплаченные акционерам по обыкновенным акциям» - исключаются.

Преобразованная система финансовых потоков коммерческой организации представлена на рис. 3.1. По сравнению с типовой системой (рис. 1.6) в нее внесен ряд изменений, позволяющих, с одной стороны, детализировать типовую систему и увязать ее с реклассифицированным балансом и дополнительными сведениями, а с другой - приспособить ее к прогнозированию финансовых потоков коммерческой организации, связанному с улучшением ее статического финансового состояния. В частности, учтено, что дивиденды выплачиваются по привилегированным и обыкновенным акциям, а задолженность включает в себя как краткосрочные кредиты и займы, так и долгосрочные обязательства. Кроме того, коммерческая организация может осуществлять долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения.