

Научная статья
УДК 336.6
DOI 10.18101/2304-4446-2025-2-158-164

Актуальные проблемы совершенствования методики анализа финансового состояния

© **Унгаев Владислав Геннадьевич**

обучающийся,
Восточно-Сибирский государственный университет технологий и управления
Россия, 670013, г. Улан-Удэ, ул. Ключевская, 40В
vladgu1996@gmail.com

© **Дугаржапова Марина Абрамовна**

кандидат экономических наук, доцент,
Бурятский государственный университет имени Доржи Банзарова
Россия, 670000, г. Улан-Удэ, ул. Смолина, 24а
uma79@mail.ru

© **Одоева Ольга Исааковна**

кандидат экономических наук, доцент,
Бурятский государственный университет имени Доржи Банзарова
Россия, 670000, г. Улан-Удэ, ул. Смолина, 24а
bahaeva@mail.ru

Аннотация. Анализ финансового состояния коммерческой организации является одним из важных аспектов в оценке эффективности функционирования бизнеса в целом. Результаты и выводы анализа финансового состояния необходимы в первую очередь собственникам и менеджерам бизнеса для разработки плана мероприятий по снижению вероятности потенциального банкротства, а также инвесторам для принятия инвестиционных решений, кредиторам для оценки кредитоспособности заемщика, поставщикам и подрядчикам для снижения предпринимательских рисков. В связи с этим становятся актуальными вопросы, связанные с совершенствованием методики проведения анализа. В статье рассмотрены проблемы, которые в той или иной степени затрудняют интерпретацию результатов анализа и могут повлиять на объективность выводов.

Ключевые слова: финансовое состояние, ликвидность, финансовая устойчивость, рентабельность, банкротство, финансовый анализ, эффективность бизнеса.

Для цитирования

Унгаев В. Г., Дугаржапова М. А., Одоева О. И. Актуальные проблемы совершенствования методики анализа финансового состояния // Вестник Бурятского государственного университета. Экономика и менеджмент. 2025. № 2. С. 158–164.

Финансовое состояние организации (предприятия) является неотъемлемой частью при оценке эффективности бизнеса. Все заинтересованные лица — от собственников бизнеса до инвесторов, кредиторов и контрагентов — проводят мониторинг показателей финансового состояния в динамике с определенной периодичностью, например, по кварталам или годам. На современном этапе развития науки в области экономического анализа методика анализа финансового состоя-

ния, с одной стороны, уже давно сформирована. Об этом свидетельствуют такие показатели, как коэффициенты текущей, быстрой и абсолютной ликвидности, показатели рентабельности (прибыльности) деятельности, финансовой устойчивости и эффективности использования оборотного капитала. Но, с другой стороны, при оценке финансового состояния то или иной компании аналитик зачастую сталкивается с проблемой определения степени устойчивости финансового состояния в динамике, т. е. стабильности. Например, у компании по данным баланса и отчета о финансовых результатах ухудшился коэффициент финансовой независимости, показывающий долю собственного капитала, но в то же время выросли показатели рентабельности по сравнению с предыдущими периодами. В этой связи возникает вопрос: а в целом у компании финансовое состояние стало лучше или хуже?

Зачастую возникают трудности у инвесторов с оценкой финансового состояния и определения более эффективной организации для инвестирования свободных финансовых ресурсов. Например, на сельскохозяйственное производство очень сильно влияет фактор сезонности. Это значит, что производственно-финансовый цикл у таких организаций растянут во времени, а коэффициент оборачиваемости оборотных активов довольно низкий, а некоторых случаях даже стремиться к 1. И наоборот, у компаний, сфера деятельности которых не зависит от фактора сезонности, производственно-финансовый цикл относительно равномерный и достаточно быстро проходит, а значит коэффициент оборачиваемости оборотных активов будет значительно выше. Так, например, у ПАО «Русагро» за 2024 г. коэффициент оборачиваемости составил 1,37, тогда как у ПАО «Корпоративный центр ИКС 5» (X5 Group) он составляет 2,66. С этой точки зрения «Русагро» выглядит менее привлекательно. Но при расчете показателей, характеризующих положение на рынке ценных бумаг, которые имеют довольно существенное значение как для самих акционерных обществ, так и для инвесторов при принятии инвестиционных решений, получается, что компания «Русагро» выглядит лучше. Например, показатель прибыли на 1 акцию у ПАО «Русагро» за аналогичный период составляет 27,65 р. при чистой прибыли 31,57 млрд р., а у ПАО «Корпоративный центр ИКС 5» 0,351 р. при чистой прибыли 95,29 млрд р.

Таким образом, вопросы анализа финансового состояния остаются актуальными для всех пользователей финансовой отчетности. Поэтому в рассматриваемой статье на основе исследования подходов в оценке финансового состояния, предлагаемых отечественными учеными, был выделен ряд проблем, требующих дальнейшего изучения.

1. В литературе и научных кругах не сформировано четкое определение понятия «финансовое состояние» организации (предприятия, компании). Так, например, Г. В. Савицкая пишет, что «под финансовым состоянием понимается способность предприятия финансировать свою деятельность» [7, с. 409].

М. И. Баканов, А. Д. Шеремет в трудах по теории экономического анализа пишут, что «финансовое состояние характеризует размещение и использование средств предприятия» [1, с. 283]. По мнению авторов, основополагающими характеристиками финансового состояния являются эффективное финансовое планирование, стабильный рост прибыли, улучшение показателей эффективности

использования оборотного капитала и своевременное погашение кредиторской задолженности.

Е. С. Стоянова в трудах по финансовому менеджменту рассматривает ряд ключевых показателей, которые можно рассчитать на основе бухгалтерской финансовой отчетности и использовать в управлении финансами компании, например, показатели, характеризующие ликвидность баланса, деловую и рыночную активность компании, прибыльность основной деятельности и бизнеса в целом, а также показатели структуры собственного и привлеченного капитала. Все эти показатели одновременно являются характеристиками финансового состояния. Но, к сожалению, у автора нет определения самого понятия «финансовое состояние» как одной из категорий финансового менеджмента.

Н. С. Пласкова не дает определение понятия «финансовое состояние», но отмечает, что «залог устойчивого финансового состояния организации — наличие у нее достаточного объема средств для формирования такой структуры активов, чтобы она отвечала сложившимся и перспективным потребностям бизнеса», т. е. речь идет о способности привлекать недорогие источники формирования основного и оборотного капитала предприятия [4, с. 220].

О. А. Толпегина под финансовым состоянием «способность субъекта хозяйствования к саморазвитию, его конкурентоспособность, потенциал в деловом сотрудничестве» [2, с. 424].

Исходя из вышеизложенного можно утверждать, что «финансовое состояние» — это комплексное понятие, которое характеризуется рядом показателей. Это показатели эффективности производственной и сбытовой деятельности, результативности деятельности, соотношения имущества по степени ликвидности и обязательств по срочности их погашения: показатели, характеризующие соотношение собственного и заемного капитала, а также положения на рынке ценных бумаг (актуально для публичных акционерных обществ, чьи акции включены в листинг фондовой биржи). Исходя из всего того, что включает в себя анализ финансового состояния, можно утверждать, что финансовое состояние — это способность предприятия (организации, компании) бесперебойно финансировать свои виды деятельности (текущую, финансовую, инвестиционную) за счет наращивания собственного капитала и привлечения заемного и инвестиционного капиталов.

2. Целью проведения анализа финансового состояния со стороны собственников и менеджеров бизнеса является предупреждение наступления неустойчивого или кризисного состояния. Неустойчивое финансовое состояние характеризуется тем, что у организации нарушается платежная дисциплина, возникают просрочки по обязательствам перед кредиторами, поставщиками и возможно перед покупателями за поставленную продукцию (работы или услуги). Также организация все чаще и чаще обращается за займами, порой на невыгодных для себя условиях. Кризисное финансовое состояние характеризуется тем, что организация теряет свою платежеспособность полностью и находится на грани банкротства. Как правило, у таких организаций есть просроченная кредиторская задолженность не только перед кредиторами, поставщиками и подрядчиками, но и по заработной плате перед своими работниками.

Таким образом, оценка финансового состояния тесно связана с оценкой вероятности наступления банкротства. Отсюда вытекает вторая проблема — это нор-

мативно-правовое регулирование анализа финансового состояния коммерческой организации, точнее отсутствие четких рекомендаций по процедурам расчета показателей финансового состояния, их нормативным значениям и интерпретациям. В таблице 1 приведены нормативно-правовые документы, рассматривающие показатели, которые одновременно являются показателями финансового состояния предприятия.

Таблица 1

Нормативно-правовое регулирование анализа финансового состояния
и оценки несостоятельности (банкротства) организаций

Документ	Характеристика
Федеральный закон от 26 октября 2002 г. №127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)»	1. В законе сформулирована цель анализа финансового состояния, которая по сути сводится к оценке достаточности имущества, чтобы покрыть расходы в деле о банкротстве и определение возможности восстановления платежеспособности должника. 2. Нет четкого определения понятия «финансовое состояние». 3. Есть ссылка на Правила проведения арбитражным управляющим финансового анализа, утвержденные постановлением Правительства РФ от 25 июня 2003 г. № 367. 4. Обозначена информационная база для анализа финансового состояния. 5. В ст. 178 закона говорится о необходимости учитывать фактор сезонности в процессе проведения анализа. Но в федеральном законе нет конкретных показателей, их параметров, нормативных значений или поправочных коэффициентов, которые должны применяться и учитываться для таких организаций при оценке их финансового состояния. 6. В статье 183.13 указано, что контрольный орган устанавливает требования по проведению анализа финансового состояния финансовых организаций, у которых отозвана (аннулирована) лицензия. 7. В статье 184.1-1 указываются требования по проведению анализа финансового состояния страховых организаций со ссылкой на Положение Банка России от 13 декабря 2021 г. № 784 «О временной администрации страховой организации и временной администрации иностранной страховой организации». 8. В статье 189.47-1 указано, что методика оценки достаточности имущества банка определяется нормативным актом Банка России. 9. В статье 191 определены меры по предупреждению банкротства стратегических предприятий и организаций. Перечень стратегических предприятий и организаций определяет Правительство РФ

Постановление Правительства РФ от 25.06.2003 г. №367 «Об утверждении Правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа»	Представлен порядок проведения анализа финансового состояния, приведены показатели эффективности финансовой и хозяйственной деятельности. В документе понятие «финансовый анализ» используется в контексте «анализ финансового состояния», что, по мнению авторов, является некорректным, так как понятие «финансовый анализ» имеет более широкий смысл и значение и может включать такие виды анализа, как инвестиционный анализ
Приказ Министерства регионального развития РФ от 17 апреля 2010 г. №173 «Об утверждении методики расчета показателей абсолютной и относительной финансовой устойчивости, которым должны соответствовать коммерческие организации, желающие участвовать в реализации проектов, имеющих общегосударственное, региональное и межрегиональное значение, с использованием бюджетных ассигнований Инвестиционного фонда Российской Федерации»	Приведена методика расчета показателей ликвидности, финансовой устойчивости, коэффициентов инвестирования и финансирования, рентабельности
Положение Банка России от 13 декабря 2021 г. №784-П «О временной администрации страховой организации и временной администрации иностранной страховой организации»	В гл. 8 представлены требования к порядку проведения анализа финансового состояния страховой организации в случае введения временной администрации
Указание Банка России от 4 октября 2021 г. № 5962-У «О порядке проведения анализа финансового положения негосударственного пенсионного фонда для решения вопроса об осуществлении Банком России мер по предупреждению банкротства негосударственного пенсионного фонда»	Устанавливает порядок проведения анализа финансового положения негосударственного пенсионного фонда для решения вопроса об осуществлении
Методика проведения Федеральной налоговой службой учета и анализа финансового состояния и платежеспособности стратегических предприятий и организаций (утв. приказом Минэкономразвития РФ от 21 апреля 2006 г. № 104)	Устанавливает порядок проведения оценки финансового состояния на основе анализа платежеспособности и ликвидности. Выделены 5 групп организаций: 1–2-я группы — организации с относительно стабильной платежеспособностью; 3–5-я группы — организации, у которых имеются задолженности по денежным обязательствам, возникают события, которые несут в себе риски банкротства или арбитражным судом принято заявление о признании объекта банкротом

3. В настоящее время в методике анализа финансового состояния все еще присутствует разночтение в расчетах одних и тех же показателей. Например, показатель рентабельности продаж у некоторых авторов представлен как отношение чистой прибыли к выручке, а у других — как отношение прибыли до налогообложения к выручке. Для уточнения данного показателя следует разграничить прибыль, получаемую от основной деятельности, т. е. от продажи продукции или товаров, оказания работ или услуг и прочих финансовых результатов, которые возникают в результате инвестиционной и финансовой деятельности. Для объективной оценки рентабельности продаж следует использовать прибыль от продаж и соотносить ее с выручкой от продаж. Если же необходимо провести анализ рентабельности совокупного капитала, то следует применять показатель чистой прибыли, которая включает финансовые результаты от всех видов деятельности. Так, например, основные фонды организации могут использоваться по назначению непосредственно при производстве продукции, а значит влиять на финансовый результат от реализации продукции, а также могут быть сданы в аренду, значит приносить прочие доходы и формировать финансовые результаты от прочих видов деятельности.

Таким образом, проведя обзорное исследование методики анализа финансового состояния, как одной из важнейших оценок эффективности функционирования любой коммерческой организации, можно сделать вывод о том, что необходимо дальнейшее ее совершенствование на принципах научности, системности, комплексности и объективности.

Литература

1. Баканов М. И., Шеремет А. Д. Теория экономического анализа: учебник. 4-е изд., доп. и перераб. Москва: Финансы и статистика, 1997. 416 с. Текст: непосредственный.
2. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебник и практикум для вузов / О. А. Толпегина. 5-е изд., перераб. и доп. Москва: Юрайт, 2024. 629 с. (Высшее образование). ISBN 978-5-534-18457-0. Текст: электронный.
3. Пизенгольц В. М., Мельников В. Ю., Новикова М. М. Методология организационно-экономического механизма финансово устойчивого развития в проблеме финансового состояния сельскохозяйственного предприятия // Международный научный журнал. 2019. № 1. С. 26–41. Текст: непосредственный.
4. Пласкова Н. С. Экономический анализа: учебник. Москва: Эксмо, 2007. 704 с. Текст: непосредственный.
5. Пономаренко М. А. Отождествление и разделение понятий «анализ финансового состояния предприятия» и «оценка финансового состояния предприятия» // Актуальные вопросы экономических наук: материалы III Международной научной конференции (г. Уфа, июнь 2014 г.). Уфа: Лето, 2014. 172 с. Текст: непосредственный.
6. Савицкая Г. В. Проблемы анализа финансового состояния предприятия // Механизм функционирования национальной экономики и проблемы экономического роста. Итоги НИР БГЭУ 2000 г.: материалы научно-практической конференции: в 3 ч. (Минск, 5–6 февраля 2001 г.) / М-во образования Республики Беларусь, Белорус. гос. экон. ун-т; [редкол.: Н.Е. Заяц и др.]. Минск: БГЭУ, 2001. Ч. 2. С. 170–175. Текст: непосредственный.
7. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: 2-е изд., перераб. и доп. Минск: Экоперспектива, 1998. 498 с. Текст: непосредственный.
8. Финансовый менеджмент: теория и практика: учебник / под редакцией Е. С. Стояновой. 6-е изд. Москва: Перспектива, 2008. 656 с. Текст: непосредственный.

Статья поступила в редакцию 31.03.2025; одобрена после рецензирования 21.04.2025; принята к публикации 21.04.2025.

Current Issues of Improving the Methods of Financial Status Analysis

Vladislav G. Ungayev

Student,

East-Siberian State University of Technology and Management

40v/1Klyuchevskaya St., Ulan-Ude 670013, Russia

vladgu1996@gmail.com

Marina A. Dugarzhapova

Cand. Sci. (Econ.), A/Prof.,

Dorzhi Banzarov Buryat State University

24a Smolina St., Ulan-Ude 670000, Russia

uma79@mail.ru

Olga I. Odoyeva

Cand. Sci. (Econ.), A/Prof.,

Dorzhi Banzarov Buryat State University

24a Smolina St., Ulan-Ude 670000, Russia

bahaeva@mail.ru

Abstract. An analysis of the financial status of a commercial organization is one of the important aspects in assessing the efficiency of business as a whole. The results and conclusions of financial status analysis are primarily necessary for business owners and managers to develop an operating plan of decreasing the probability of potential bankruptcy. The results of financial status analysis are also necessary for investors to make investment decisions, creditors to assess the creditworthiness of borrowers, suppliers and contractors to reduce business risks. In this regard, issues related to improving the methods for conducting financial status analysis become relevant. The article identifies the problems that to one extent or another complicate the interpretation of the results of financial status analysis and can affect the objectivity of the conclusions.

Keywords: financial status, liquidity, financial stability, profitability, bankruptcy, financial analysis.

For citation

Ungayev V. G., Dugarzhapova M. A., Odoyeva O. I. Current Issues of Improving the Methods of Financial Status Analysis. *Bulletin of Buryat State University. Economy and Management*. 2025; 2: 158–164 (In Russ.).

The article was submitted 31.03.2025; approved after reviewing 21.04.2025; accepted for publication 21.04.2025.