

3. Постановление Совета министров Республики Беларусь от 22 января 2016г. №48 «О внесении изменений и дополнения в постановление Совета министров Республики Беларусь от 12 декабря 2011г. №1672».

УДК 69:658.53

Сопоставление оценок финансового состояния с оценками, полученными по международным критериям

Литвинов Н.О., Водоносова Т.Н.

Белорусский национальный технический университет
Минск, Беларусь

В настоящее время в условиях работы любой организации со множеством контрагентов требуется быстрая и своевременная оценка финансового состояния предприятий. Для этого в мире были разработаны международные критерии оценки финансового состояния. Сопоставим экспертные оценки с оценками, полученными по международным критериям. Была проведена оценка финансового состояния семи строительных организаций. Анализ проводился по итогам работы за 2015 год.

Был проведен анализ финансового состояния 7 предприятий, сделан факторный анализ показателей, а также была проведена экспертиза факторного анализа. В таблице 1 сформирована общность ключевых коэффициентов, как потенциала, так и результативности за 2015 год. Экспресс-анализ платежеспособности организаций основывается на показаниях упомянутых выше, коэффициентов. Данные коэффициенты соотносятся с нормативными значениями, на основании чего делается заключение об экономическом состоянии предприятия. Экспресс-анализ позволил сделать следующие выводы.

Предприятие А: находится в кризисном состоянии. Данный вывод сделан на основании наличия одновременно коэффициента текущей ликвидности (К1) и коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами (К2) на конец отчетного периода ниже нормативных, а также значение коэффициента абсолютной ликвидности ниже допустимого.

Таблица 1 – Результаты расчета коэффициентов платежеспособности предприятий

№	Предптие	Результат оценки плат-ти	Коэффициент текущей ликвидности (К1)	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (К2)	Коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами (К3)
			>1,2	≥0,15	≤0,85
1	A	неплатежеспособная	1,07	0,14	0,65
2	B	платежеспособная	1,24	0,19	0,55
3	C	платежеспособная	2,27	0,56	0,29
4	D	платежеспособная	3,96	0,75	0,16
5	E	платежеспособная	3,98	0,75	0,15
6	F	неплатежеспособная	1,32	0,14	0,64
7	G	платежеспособная	1,25	0,2	0,6

Предприятие В. Значения К1 и К2 близки к пограничным, что может являться сигналом слабого финансово-экономического положения. В целом организация находится в достаточно слабом финансово-экономическом состоянии.

Предприятие С. Анализ состояния организации С показал, что предприятие результативно работает, является платежеспособным, нормативные показатели выполняются с запасом. В целом, организация С имеет очень хорошее финансово-экономическое положение.

Предприятие D. В целом финансово-экономическое состояние в очень хорошей форме: фирма способна платить по своим долгам. Предприятие можно охарактеризовать как стабильное в плане финансово-экономического состояния.

Предприятие E. Показатели платежеспособности, финансовой устойчивости, оборачиваемости организации E говорят о хорошем финансовом состоянии.

Предприятие F. Оценка платежеспособности показала, что организация F не способна в полной мере платить по своим долгам. Значения К1 и К2 близки к пограничным, что говорит о шатком положении предприятия. Предприятие F можно охарактеризовать как субъект в состоянии, близком к кризисному.

Оценка организации G достаточно противоречива: с одной стороны, мы видим высокую оборачиваемость всех средств, с другой же стороны организацию нельзя назвать платежеспособной, абсолютная ликвидность ниже нормативной, есть вопросы к основным коэффициентам (K1 и K2). В целом, организация G находится в состоянии, близком к кризисному.

Сравним результаты экспресс-оценки с наиболее популярными международными критериями оценки финансового состояния. Они позволяют быстро и определенно оценить финансовое состояние предприятия в тех условиях, когда необходима оценка множества организаций – в условиях выбора на рынке, на подрядных торгах.

К таким критериям относятся: Z-счет Альтмана, модель Z-счета для Великобритании, модель Z-счета Таффлера-Тишоу. Универсальная дискриминантная функция, модель Спрингейта.

Международные критерии представляют собой совокупность показателей потенциала и результативности использования этого потенциала. Расчет этих критериев достаточно прост и состоит из суммы переменных, каждая из которых имеет свой весовой множитель. У каждого из критериев существуют свои нормативные границы значений, по которым и определяется финансовое положение организации.

Для Z-счет Альтмана: $Z < 1,81$ – вероятное банкротство, $2,99 \leq Z < 1,81$ – средняя вероятность; для дискриминантной модели Z-счета: если $Z > 0,037$ – низкая вероятность, $Z < 0,037$ – высокая вероятность банкротства; для четырехфакторная модель Таффлера и Тишоу значение критерия должно превышать 0,3; для Универсальная дискриминантная функция при $Z > 2$ – предприятие работает стабильно, $1 < Z < 2$ – финансовая устойчивость нарушена, $0 < Z < 1$ – банкротство, если не будут проведены мероприятия, $Z < 0$ – предприятие можно считать банкротом; для модели прогнозирования Г. Спрингейта $Z < 0.862$ – банкротство предприятия вероятно, $Z > 0.862$ – банкротство предприятия маловероятно.

Таблица 2 – Международные критерии оценки финансового состояния предприятия за 2015 год

№	Критерии	Предприятия						
		А	В	С	Д	Е	Г	Г
1	Z-счет Альтмана (ОАО)	2,75	3,68	6,32	8,15	7,31	2,96	7,46
2	Дискриминантная модель Z-счета	0,031	0,04	0,098	0,153	0,124	0,03	0,059
3	Четырехфакторная модель Таффлера и Тишоу	0,513	0,642	1,706	2,357	1,292	0,539	1,4
4	Универсальная	12,82	34,18	0,83	12,08	19,11	45,34	2,44
	дискриминантная функция							
5	Модель прогнозирования	1,208	1,533	4,351	4,616	2,253	1,223	4,082
	Г. Спрингейта							

Согласно расчетам, лишь два критерия из пяти дали схожую с нашей оценкой финансово-экономического состояния предприятий. А именно критерии Z-счет Альтмана и дискриминантная модель Z-счета. А это значит, эти критерии можно использовать при составлении финансовой оценки предприятий. Однако, мы считаем, что данные критерии нуждаются в более тщательной проверке на актуальность и правдивость в условиях нашей страны. Сравнение результатов критериев с результатами расширенной методики множества предприятий должно дать однозначный ответ: нуждаются ли данные критерии в доработке.

Список использованных источников

1. Инструкция о порядке расчета коэффициентов платежеспособности и проведения анализа финансового состояния субъектов хозяйствования: утв. Постановление Министерства финансов Республики Беларусь, Министерства экономики Республики Беларусь от 27.12.2011 № 140/206.
2. Постановление Совета министров Республики Беларусь от 12 декабря 2011г. №1672 «Об определении критериев оценки платежеспособности субъектов хозяйствования».

3. Постановление Совета министров Республики Беларусь от 22 января 2016г. №48 «О внесении изменений и дополнения в постановление Совета министров Республики Беларусь от 12 декабря 2011г. №1672».

УДК69:658.53

Особенности финансового анализа проектной организации

Грецкий А.Л., Водоносова Т.Н.

Белорусский национальный технический университет

Минск, Беларусь

Актуальность финансового анализа в развитой рыночной экономике связана не только с исключительной ролью финансовых ресурсов и их превращенных форм в экономике. Традиционно под финансовым состоянием проектной организации понимается её способность финансировать свою деятельность. Оно характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального функционирования предприятия, целесообразностью их размещения и эффективностью использования, финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими и физическими лицами, платежеспособностью и финансовой устойчивостью. Основными методами, используемыми при оценке финансовых показателей, являются структурно-динамический анализ баланса, анализ индексов динамики и абсолютных отклонений, коэффициентный и факторный анализ с последующей экспертной оценкой.

Этапом финансового анализа проектной организации является оценка финансовой устойчивости. Финансовая устойчивость – это стабильность финансового положения предприятия, обеспечиваемая достаточной долей собственного капитала в составе источников финансирования. Достаточная доля собственного капитала означает, что заемные источники финансирования используются предприятием лишь в тех пределах, в которых оно может обеспечить их полный и своевременный возврат. Таким образом, основным показателем финансовой устойчивости является степень зависимости предприятия от кредиторов. [1]