

ОБОСНОВАНИЕ СОВРЕМЕННЫХ МЕТОДИК ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА ДЛЯ СОБСТВЕННИКОВ ОРГАНИЗАЦИЙ

В эффективной системе управления любой организацией (компанией, фирмой, бизнес-единицей) важное место занимает ее стратегия устойчивого экономического развития, базовым компонентом которой, по мнению автора, достаточно существенным, является финансовая стратегия, основанная на современных методиках финансового анализа. Существенность определена тем, что финансы в системе управления организацией обладают координирующей ролью среди других ресурсов организации – материальных и трудовых, поскольку именно они могут быть свободно конвертированы в любой другой вид ресурсов с минимальным временным лагом.

Современная теория финансового менеджмента действует на основе предположения о том, что первичной целью бизнеса является максимизация материального благосостояния своих собственников, или акционеров (если организация является акционерным обществом), т.е. максимизация рыночной стоимости организации, которая для акционерного общества выражается в максимизации курса его обыкновенной акции [1; 2].

Выдвижение этого тезиса на первое место обусловлено тем, что именно максимизация доходов собственников (акционеров) организации вносит необходимый порядок в соотношение всех других целей ее деятельности, а также гарантирует, что в стратегической перспективе собственники будут обеспечивать организацию необходимым капиталом.

Анализ современной экономической литературы по проблемам развития методик анализа организации позволяет сделать вывод о том, что они ориентируются как на потребности внутреннего менеджмента, т. е. методик управленческого анализа организации, так и внешних потребителей – методик финансового анализа.

В данной статье мы предлагаем методику анализа деятельности организации, которая основана на методике экспертных оценок и включает следующие этапы:

- обоснование системы показателей для каждой группы заинтересованных сторон;
- их балльную и весовую оценку;
- оценку состояния и динамики показателей;
- интерпретацию значения интегрального показателя.

Для собственников организации финансовый анализ деятельности интересен с точки зрения обоснования перспектив наращивания бизнеса, оценки экономической целесообразности его продолжения (или реализации) и эффективности инвестируемых ресурсов. Для анализа результативности деятельности субъекта хозяйствования используются показатели, которые раскрывают деловую активность организации, ее платежеспособность и финансовую устойчивость, рыночную стоимость и дивидендную политику (таблицы 1, 2).

Таблица 1 – Балльно-весовая оценка деятельности организации ее собственниками

Показатели	Балльная оценка показателей	Вес показателя, %
Наличие и динамика прибыли (убытка)	Прибыль увеличивается быстрее, чем уровень инфляции – 1 балл. Прибыль увеличивается в пределах уровня инфляции – 2 балла. Прибыль уменьшается – 3 балла. Убыток уменьшается – 4 балла. Убыток увеличивается – 5 баллов	10
Динамика объема продаж, %	Более уровня инфляции – 1 балл. От 0 до уровня инфляции – 2 балла. Менее 0% – 3 балла	10

Окончание таблицы 1

Показатели	Балльная оценка показателей	Вес показателя, %
Соотношение темпа роста объема продаж и темпа роста средней заработной платы работников аппарата управления	Объем продаж увеличивается быстрее, чем средняя заработная плата работников аппарата управления – 1 балл. Средняя заработная плата работников аппарата управления увеличивается быстрее, чем объем продаж – 1 балл – 2 балла. Средняя заработная плата работников аппарата управления увеличивается при снижении объема продаж – 3 балла. Объем продаж уменьшается быстрее, чем снижается средняя заработная плата работников аппарата управления – 4 балла	5
Динамика собственного капитала и его рост за счет прибыли	Прирост собственного капитала преимущественно связан с увеличением нераспределенной прибыли – 1 балл. Прирост собственного капитала преимущественно связан с дооценкой активов организации – 2 балла. Собственный капитал уменьшается за счет снижения нераспределенной прибыли – 3 балла. Собственный капитал уменьшается за счет роста нераспределенного убытка – 4 балла	10
Рыночная доля организации и ее динамика	Увеличивается – 1 балл. Не изменилась – 2 балла. Уменьшается – 3 балла	5
Платежеспособность организации	Организация платежеспособна – 1 балл. Организация неплатежеспособна – 2 балла. Неплатежеспособность организации приобретает устойчивый характер – 3 балла. Неплатежеспособность имеет устойчивый характер – 4 балла	15
Финансовая устойчивость организации	Показатели финансовой устойчивости соответствуют нормативам, имеются собственные оборотные средства – 1 балл. Показатели финансовой устойчивости соответствуют нормативам, отсутствуют собственные оборотные средства – 2 балла. Показатели финансовой устойчивости не соответствуют нормативам, чистые активы имеются – 3 балла. Показатели финансовой устойчивости не соответствуют нормативам, чистые активы отсутствуют – 4 балла	10
Динамика рентабельности активов, %	Рентабельность активов увеличилась – 1 балл. Рентабельность активов не изменилась – 2 балла. Рентабельность активов уменьшилась – 3 балла. Рентабельность активов имеет отрицательное значение (имеет место убыточность активов) – 4 балла	5
Динамика дивидендов	Дивиденды увеличились – 1 балл. Дивиденды не изменились – 2 балла. Дивиденды уменьшились – 3 балла. Дивиденды не выплачивались – 4 балла	15
Динамика рыночной стоимости организации	Рыночная стоимость организации увеличилась – 1 балл. Рыночная стоимость организации не изменилась – 2 балла. Рыночная стоимость организации уменьшилась – 3 балла	15

Таблица 2 – Интерпретация результатов оценки собственниками значения *I* интегрального показателя организации

Количество баллов	Экономическое содержание интегрального показателя
От 1,0 до 3,70	Выгодна как объект инвестирования
От 3,71 до 4,70	Недостаточно выгодна как объект инвестирования
От 4,71 до 5,60	Невыгодна как объект инвестирования

По результатам оценки собственник решает для себя, выгодна ли организация как объект инвестирования, стоит ли вкладывать дополнительные ресурсы в ее развитие или же рассмотреть вопрос о ее продаже.

Список использованной литературы

1. **Крылов, С. И.** Сбалансированная система показателей и финансовый анализ в разработке и реализации финансовой стратегии организации / С. И. Крылов // Учет. Анализ. Аудит. – 2015. – № 1. – С. 45–55.
2. **Толкачева, Е. Г.** Методический инструментарий интегральной оценки стейкхолдерами деятельности организации для целей устойчивого развития / Е. Г. Толкачева, О. А. Липская // Потребительская кооперация. – 2019. – № 1. – С. 17–23.