

Моделирование финансового состояния организации в рамках финансового мониторинга

©2009 Е.В. Сердюкова

Северо-Кавказский государственный технический университет

Рассматриваются значимость и методика прогнозирования финансового состояния организации на основе его моделирования в рамках финансового мониторинга.

Ключевые слова: финансовый мониторинг, анализ финансового состояния, прогнозирование, моделирование.

В условиях нестабильной экономической ситуации и обострения конкурентной борьбы наличие в организации действенного механизма финансового мониторинга становится важнейшим условием выживания и успешного развития предприятия. Формируя оперативную информацию на базе систематического анализа, мониторинг обеспечивает основу для принятия оптимальных управленческих решений, оценки их последствий еще до реализации и прогнозирования дальнейшего развития организации.

Под финансовым мониторингом понимается система непрерывного наблюдения, анализа и прогнозирования показателей финансового состояния предприятий, сформированная на макро- или микроэкономическом уровнях, с целью обеспечения принятия тактических и стратегических управленческих решений соответствующего уровня, а также оценки эффективности принятых решений.

Объектом финансового мониторинга, как внешнего, так и внутреннего, является финансовое состояние предприятия, финансовые результаты и эффективность его финансово-хозяйственной деятельности. Внутренний финансовый мониторинг представляет собой аналитическую систему, организуемую на предприятии для целей внутрифирменного управления. В отличие от внешнего, он имеет ряд особенностей:

- целью является предоставление информации только руководству предприятия;
- объектом мониторинга выступает конкретная организация;
- используется более широкая информационная база, которая включает в себя, кроме публичной финансовой отчетности, информацию, содержащуюся в учетных регистрах, а также данные, формируемые в рамках управленческого учета, которые являются коммерческой тайной и недоступны для внешних пользователей, внеучетная информация о деятельности организации.

В общем виде процесс финансового мониторинга должен включать в себя следующие этапы:

1) определение целей и планирование процесса мониторинга, разработка системы показателей, параметров мониторинга, а также их целевых значений, выбор средств и методов сбора информации;

2) наблюдение, сбор и обобщение информации в соответствии с определенными параметрами мониторинга. В качестве объекта мониторинга выступает ряд расчетных показателей финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Периодичность наблюдения определяется потребностями внутреннего управления. В соответствии с установленной степенью периодичности предоставляется информация в форме внутренних управленческих отчетов;

3) анализ и оценка параметров хозяйственной деятельности на основе информации, полученной на предыдущем этапе. На данном этапе анализируются тенденции изменения показателей, оцениваются фактические значения параметров мониторинга, а также факторы, воздействующие на них, оценивается влияние внешней среды на деятельность предприятия;

4) подготовка рекомендаций для принятия управленческих решений с целью своевременной корректировки и совершенствования деятельности предприятия. На данном этапе также возможна корректировка целевых параметров, в случае изменения условий внешней и внутренней среды;

5) контроль за результатами управленческих воздействий и формирование информации для дальнейшего наблюдения.

В условиях финансового и экономического кризиса у хозяйствующих субъектов есть возможность сделать резкий скачок в развитии, но действующая во многих компаниях система предоставления информации о происходящих на рынке процессах и изменениях, т.е. система финансового мониторинга, зачастую неэффективна ввиду слабой проработанности отдельных ее элементов. Существующие методики оценки деятельности организации и ее мониторинга, при-

меняемые для принятия управленческих решений, зачастую отражают деятельность организации в статике, в то время как они функционируют в условиях постоянных изменений внешней и внутренней среды. В такой ситуации в рамках финансового мониторинга, как отмечает кандидат экономических наук, ведущий консультант ООО НВП «ИНЭК» Ю. Прохоров, для значительного сокращения предпринимательского риска применяются как традиционные меры (прогнозирование рисков, усиление контроля над ценами и товарными потоками, оценка надежности контрагентов, страхования и др.), так и методическое и техническое обеспечение работы менеджеров для эффективного анализа и управления ресурсами и процессами экономического субъекта.

Для успешного решения практических задач управления компаниям требуются адекватные инструменты, в частности система финансового мониторинга, охватывающая все подразделения и основные бизнес-процессы, интегрированная с системой внутрифирменного бюджетирования. Считаем, что этого можно достичь путем разработки и внедрения соответствующих методик и информационных систем либо адаптации имеющихся систем к новым требованиям. В качестве такой методики предлагаем использовать моделирование финансового состояния предприятия.

Моделирование финансового состояния позволяет объективно и всесторонне определить возможные варианты дальнейшего развития предприятия в целях принятия службой финансово-экономического мониторинга эффективных управленческих решений в области финансовой политики. Цель моделирования финансового состояния заключается в разработке вариантных ситуаций развития деятельности предприятия на основе данных анализа его финансового положения.

Опираясь на мнения российских экономистов, считаем, что процесс моделирования финансового состояния предприятия следует рассматривать в аспекте реализации следующих этапов:

1. Анализ влияния факторов на финансовое положение предприятия.

2. Построение матриц влияния показателей бухгалтерской финансовой отчетности на платежеспособность и финансовую устойчивость предприятия, деловую активность предприятия, на финансовые результаты и эффективность деятельности предприятия.

3. Расчет построения уравнения зависимости между отдельными показателями бухгалтерской финансовой отчетности посредством использования экономико-математического инструментария.

4. Механизм реализации информационных моделей анализа финансового состояния.

В процессе моделирования финансового состояния предприятия необходимо рассмотреть

влияние на финансовое положение таких факторов, как денежные средства, запасы, дебиторская задолженность, внеоборотные активы, кредиторская задолженность, займы и кредиты, собственный капитал, выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг, себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг. Механизм воздействия изменения факторов на финансовое положение предприятия таков:

- размер запасов влияет: на оборотные активы, стоимость имущества предприятия, ликвидность баланса, коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками, показатели достаточности источников формирования запасов, уровень финансовой устойчивости, коэффициент обеспеченности собственными средствами, коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств, коэффициенты ликвидности;

- величина дебиторской задолженности оказывает влияние: на оборотные активы, стоимость имущества предприятия, ликвидность баланса, коэффициент обеспеченности собственными средствами, коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств, коэффициенты ликвидности;

- следствием изменения величины внеоборотных активов будет изменение: стоимости имущества предприятия, ликвидности баланса, показателей достаточности источников формирования запасов, типа финансовой ситуации по степени финансовой устойчивости, коэффициентов обеспеченности собственными средствами, соотношения мобильных и иммобилизованных средств, маневренности собственного капитала;

- изменение величины кредиторской задолженности повлияет: на краткосрочные обязательства, заемный капитал, источники финансирования имущества, ликвидность баланса, коэффициенты ликвидности, соотношения собственных и заемных средств, коэффициент автономии, коэффициент финансовой зависимости;

- величина займов и кредитов повлияет: на заемный капитал, источники финансирования имущества, ликвидность баланса, структуру источников формирования запасов, тип финансовой ситуации по степени финансовой устойчивости, коэффициенты ликвидности, коэффициент соотношения собственных и заемных средств, коэффициент финансирования, коэффициент автономии, коэффициент финансовой зависимости;

- влияние изменения собственного капитала: источники финансирования имущества, ликвидность баланса, коэффициент финансирования, коэффициент соотношения собственных и заемных средств, показатели достаточности собственных источников формирования ресурсов, тип финансовой ситуации по степени финансовой устойчивости, коэффициент автономии, коэффициент финансовой зависи-

Модели взаимосвязи отдельных показателей бухгалтерской отчетности

Модель	Обозначения	Расшифровка
$Y = 124673,3 + 0,09X$	Y - собственный капитал организации X - оборотные активы	При увеличении оборотных активов на 1 тыс. руб. собственный капитал предприятия возрастает на 0,09 тыс. руб.
$Y = 245729,7 - 0,45X$	Y - собственный капитал организации X - внеоборотные активы	При увеличении внеоборотных активов на 1 тыс. руб. собственный капитал предприятия снижается на 0,45 тыс. руб.
$Y = 167816,03 + 0,97X$	Y - собственный капитал организации X - чистая прибыль	При увеличении чистой прибыли на 1 тыс. руб. 0,97 тыс. руб. идут на пополнение собственных средств организации
$Y = 102460,07 + 0,77X$	Y - заемный капитал организации X - оборотные активы	При увеличении оборотных средств на 1 тыс. руб. организация привлекает заемных средств на 0,77 тыс. руб.
$Y = 1749,74 + 0,39X$	Y - краткосрочные займы и кредиты организации X - краткосрочная дебиторская задолженность	При увеличении краткосрочной дебиторской задолженности предприятия на 1 тыс. руб. организации требуется дополнительный заем или кредит на 0,39 тыс. руб.
$Y = 179,03 + 1,84X$	Y - период оборота оборотных активов X - период оборота собственного капитала	При увеличении периода оборота оборотных активов на 1 день период оборота собственного капитала увеличится на 2 дня
$Y = -4732,03 + 0,36X$	Y - чистая прибыль X - прибыль от продаж	При увеличении прибыли от продаж на 1 тыс. руб. чистая прибыль организации возрастет на 0,36 тыс. руб.

мости, коэффициент обеспеченности собственными средствами, коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками, коэффициент маневренности собственного капитала;

• влияние изменения выручки от продаж товаров, продукции, работ, услуг и себестоимости проданных товаров, продукции, работ, услуг на финансовые результаты и эффективность деятельности предприятия: валовая прибыль, прибыль от продаж, прибыль до налогообложения, чистая прибыль, рентабельность продаж, рентабельность активов, рентабельность внеоборотных активов, рентабельность оборотных активов, рентабельность производственной деятельности, рентабельность собственного капитала.

На основе проведенного анализа возможно построение матриц влияния показателей бухгалтерской финансовой отчетности на платежеспособность и финансовую устойчивость предприятия, деловую активность, финансовые результаты и эффективность деятельности предприятия.

На следующем этапе моделирования финансового состояния предприятия посредством использования экономико-математического инструментария необходимо провести расчет построения уравнений зависимости:

- собственного капитала от величины оборотных активов, внеоборотных активов, чистой прибыли;
- величины заемного капитала от оборотных активов;
- краткосрочных кредитов и займов от краткосрочной дебиторской задолженности;

- периода оборота оборотных активов от периода оборота собственного капитала;
- прибыли от продаж и чистой прибыли ... и др.

На основании результатов анализа исследуемых организаций были построены линейные модели парной регрессии, описывающие вышеуказанные зависимости, значения которых представлены в таблице.

Разработанные модели взаимосвязи отдельных показателей бухгалтерской отчетности с учетом определенной степени погрешности возможно использовать в прогнозировании финансового состояния организации.

Анализ финансового состояния, проведенный на основе бухгалтерской финансовой отчетности, позволяет выявить проблемные зоны предприятий, которые существенно влияют на платежеспособность, финансовую устойчивость, деловую активность и эффективность деятельности. Посредством моделирования можно определить, как изменится финансовое состояние субъектов хозяйствования при улучшении, ухудшении и неизменности данных.

Обобщая все вышесказанное, можно утверждать, что прогнозирование финансового состояния организации посредством его моделирования позволяет объективно и всесторонне определить возможные варианты развития конкретного предприятия. На основе полученных данных возможно своевременно вносить изменения в программу развития предприятия и эффективно управлять ресурсами для достижения максимального улучшения финансового состояния.

Поступила в редакцию 04.06.2009 г.