

Минибаева Альбина Талгатовна

магистрант

ЧОУ ВО «Казанский инновационный университет

им. В.Г. Тимирязова (ИЭУП)»

г. Казань, Республика Татарстан

ОЦЕНКА ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ КОМПАНИИ

Аннотация: методология и практика оценки финансово-экономического развития компании основаны на официальных методиках, разработанных официальными органами федеральных ведомств и индивидуальных методиках, предложенных частными экспертами в области финансового менеджмента компаний. Принципах традиционной экономики, в основе которой принятие оптимальных решений определено за менеджерами. Однако человеческие ресурсы опираясь на интуицию и эмоциональную составляющую, допускают систематические логические ошибки. Учитывая этот контекст, в статье проведено исследование влияния человеческого фактора на индикаторы финансово-экономического состояния через KPI как инструмент управления мотивацией сотрудников компании.

Ключевые слова: экономическое развитие, финансовое состояние, ликвидность, финансовая устойчивость, деловая активность, эффективность деятельности компании.

Современные требования к результатам анализа финансового развития со стороны широкого круга пользователей побуждают искать новые источники релевантных данных в дополнение к бухгалтерской отчетности, которая долгое время была достаточной для формирования информационной базы такого анализа. Стремление к повышению достоверности оценки финансового развития и обоснованности управленческих решений приводит к необходимости принимать во внимание множество факторов, которые не находят отражения в си-

стемном финансовом учете, например, со стороны деловых качеств руководителей или рисков рыночной конъюнктуры. Такие факторы при соответствующем стечении обстоятельств могут оказать неожиданно сильное или решающее (как положительное, так и отрицательное) воздействие, что требует использования чувствительных методик, способных превентивно выявить их последствия.

Исследование проведено по данным крупнейшей региональной компании АО «ТФК «КАМАЗ», входящей в ГК ПАО «КАМАЗ». В целях оценки финансового развития были применены методики отечественных и зарубежных аналитиков, наиболее известных в практике финансового менеджмента, в частности А.А. Алиева и М.Г. Соловьева, Л.В. Донцовой и Н.А. Никифоровой, Р.С. Сайфулина, Э. Альтмана.

Интегральная оценка финансового развития компании за 2020–2022 гг. по методике А.А. Алиева, М.Г. Соловьева представлена в табл.1 [1].

Таблица 1

*Система показателей финансового развития АО «ТФК «КАМАЗ»
за 2020–2022 гг. по методике А.А. Алиева, М.Г. Соловьева*

Показатель	Удельный вес по правилу Фишберна (gi)	2020 год	2021 год	2022 год	2020 год	2021 год	2022 год
1. Финансовая рентабельность							
Коэффициент рентабельности продаж	0,50	0,21	0,28	0,86	0,10	0,14	0,43
Коэффициент рентабельности активов	0,333	0,19	0,10	0,19	0,06	0,03	0,06
Коэффициент рентабельности собственного капитала	0,167	0,27	0,13	0,25	0,05	0,02	0,04
2. Финансовая ликвидность							
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,167	0,01	0,08	0,06	0,00	0,01	0,01

Коэффициент абсолютной ликвидности	0,167	0,01	0,08	0,06	0,00	0,01	0,01
Коэффициент критической ликвидности	0,333	2,1	3,0	3,0	0,7	1,0	1,0
3. Финансовая устойчивость							
Коэффициент автономии	0,167	0,70	0,76	0,75	0,12	0,13	0,13
Коэффициент покрытия инвестиций	0,333	0,78	0,84	0,84	0,26	0,28	0,28
Коэффициент покрытия процентов	0,5	47,98	15,86	27,64	23,99	7,93	13,82
Интегральный показатель с учетом весов по методу Фишберна	-	-	-	-	8,5	3,3	5,4

Из табл.1 видно, что в АО «ТФК «КАМАЗ» за 2020–2022 гг. интегральный показатель с учетом весов по методу Фишберна, определенный по методике А.А. Алиева, М.Г. Соловьева, в целом имеет тенденцию снижения с 8,5 ед. в 2020 г. до 3,3 ед. в 2021 г. и 5,4 ед. в 2022 г. снижение показателя обеспечено сокращением уровня чистой прибыли, для покрытия каждого рубля выплачиваемых процентов по займам и кредитам. Так в 2020 г. на рубль платы за привлеченные ресурсы приходится 47,98 руб. чистой прибыли, в 2021 г. – 15,86 руб., по итогам 2022 г. – 27,64 руб. В то же время наблюдается повышение как ликвидности, так и уровня рентабельности в период исследования.

В табл.2 приведены показатели оценки финансовой несостоятельности по методике Л.В. Донцовой и Н.А. Никифоровой [2].

Таблица 2

Показатели диагностики финансового развития АО «ТФК «КАМАЗ» за 2020–2022 гг. по методике Л.В.Донцовой и Н.А. Никифоровой

Показатели	2020 г.	2021 г.	2022 г.
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,01 0 баллов	0,08 0 баллов	0,06 0 баллов

Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности	2,1 18 баллов	3 18 баллов	3 18 баллов
Коэффициент текущей ликвидности	2,4 16,5 баллов	3,3 16,5 баллов	3,3 16,5 баллов
Коэффициент финансовой независимости	0,70 17 баллов	0,76 17 баллов	0,75 17 баллов
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	1,4 15 баллов	2,3 15 баллов	2,3 15 баллов
Коэффициент обеспеченности запасов собственным капиталом	5,9 13,5 баллов	7,9 13,5 баллов	8,1 13,5 балла
Сумма баллов	80,0	80,0	80,0
Класс финансовой устойчивости	2 класс	2 класс	2 класс

Итак, оценка финансового развития АО «ТФК «КАМАЗ» по методике Л.В.Донцовой и Н.А.Никифоровой показала, что в 2020–2022 гг. общее количество баллов составило 80, это означает, что компания демонстрирует невысокую степень риска по задолженности, связанную с недостатком абсолютно ликвидных активов для покрытия срочных обязательств (коэффициент абсолютной ликвидности ниже минимального уровня – менее 0,1 за весь период исследования).

Методика диагностики финансового развития, предложенная Р. С. Сайфулиным, предполагает расчет рейтингового числа (R). Показатели диагностики АО «ТФК «КАМАЗ» за 2020–2022 гг. представлены в табл. 3 [3].

Таблица 3

Показатели диагностики кризисного развития АО «ТФК «КАМАЗ» за 2020–2022 гг. по методике Р. С. Сайфулина, ед.

Показатели	2020 г.	2021 г.	2022 г.
1. Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами	1,39	2,34	2,30
2. Коэффициент текущей ликвидности	2,39	3,34	3,30
3. Коэффициент интенсивности оборота авансированного капитала	0,99	0,76	0,96
4. Рентабельность продаж	0,21	0,28	0,86
5. Рентабельность собственного капитала, ед.	0,27	0,13	0,25
Рейтинговая оценка (R)	3,47	5,33	5,64

Итак, рейтинговое число в 2020–2022 гг. составляет более 3, при значении рейтингового числа более единицы, финансовое состояние НГДУ «Ямашнефть», следует признать удовлетворительным, а вероятность наступления кризиса – очень низкой.

Прогнозирование риска ухудшения финансового развития организации проведем по 5 факторной модели Э. Альтмана (табл.4) [2].

Таблица 4

Показатели диагностики кризисного развития

АО «ТФК «КАМАЗ» за 2020–2022 гг. по методике Э. Альтмана

Показатели	2020 г.	2021 г.	2022 г.
Доля оборотных средств в активах	0,5153	0,5292	0,5342
Рентабельность активов, исчисленная по нераспределенной прибыли	0,6843	0,7405	0,7359
Рентабельность активов (уровень доходности активов)	0,2487	0,1280	0,2331
Коэффициент покрытия собственного капитала	0,0095	0,0115	0,0111
Отдача всех активов (оборачиваемость активов)	0,9924	0,7596	0,9646
Z счет	3,3895	2,8536	3,4053

Как видно из табл.4, значение Z-счет Э. Альтмана для АО «ТФК «КАМАЗ» в 2020 г., 2022 г. находится в безрисковой зоне, риск наступления неплатежеспособности в течении ближайших двух лет крайне мал, так как Z-счет больше 2,99. Вместе с тем, в 2021 г. $Z = 2,85$, что отражает 15–20% вероятности наступления финансового кризиса.

Таким образом, исследование финансового развития компании выявило, что уровень развития АО «ТФК «КАМАЗ» за 2020–2022 гг. по методике ФСФО оценивается положительно и характеризует эффективность управления ресурсами с ростом отдачи и снижением уровня финансовых рисков. По методике, используемой арбитражным управляющим при проведении финансового анализа, большая совокупность показателей демонстрирует значения значительно выше среднеотраслевых, что оценивается положительно.

Список литературы

1. Алиев А.А. Интегральная оценка финансового состояния предприятия / А.А. Алиев, М.Г. Соловьева, А.Д. Качалина // Финансы и кредит. – 2019. – Т. 24. №2. С. 288–303.

2. Методики рейтингового анализа [Электронный ресурс]. – Режим доступа:

https://afdanalyse.ru/publ/finansovyj_analiz/method_fin_analiza/metodiki_rejtingovo_go_analiza/9-1-0-63#dn (дата обращения: 13.12.2023).

3. Шеремет А.Д. Методика финансового анализа / А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин. – М.: Инфра-М, 2017. – 240 с.