

УДК 658

**О.В. Шнайдер**, канд. экон. наук

Тольяттинский государственный университет, г. Тольятти, Россия

**К ВОПРОСУ АНАЛИЗА И ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ  
И ЭКОНОМИЧЕСКОГО ПОТЕНЦИАЛА ХОЗЯЙСТВУЮЩЕГО СУБЪЕКТА****О.В. Шнайдер**, канд. экон. наук

Тольяттінський державний університет, м. Тольятті, Росія

**ДО ПИТАННЯ АНАЛІЗУ Й ОЦІНЮВАННЯ ФІНАНСОВОГО СТАНУ  
ТА ЕКОНОМІЧНОГО ПОТЕНЦІАЛУ ГОСПОДАРЮЮЧОГО СУБ'ЄКТА****Olga Shnayder**, PhD in Economics

Togliatti State University, Togliatti, Russia

**ON THE ISSUES OF THE ANALYSIS AND ASSESSMENT OF FINANCIAL  
STATUS AND ECONOMIC POTENTIAL OF THE MANAGING ENTITIES**

*Раскрыты актуальные вопросы анализа и оценки финансового состояния и экономического потенциала хозяйствующих субъектов в современной экономической системе. Условия рыночной экономики, независимость хозяйствующих субъектов различных организационно-правовых форм собственности позволяют формировать финансовую стратегию организации в условиях риска, поставив на первый план проблему анализа финансового состояния в краткосрочной и долгосрочной перспективе. Процесс формирования и распределения ресурсов, эффективность их использования является основным критерием оценки экономического потенциала организации и, соответственно, его финансового состояния в целом.*

**Ключевые слова:** экономический потенциал, финансовое состояние, хозяйствующий субъект, система бухгалтерского учёта, финансовая стратегия, состав ресурсов.

*Розкрито актуальні питання аналізу й оцінювання фінансового стану та економічного потенціалу господарюючих суб'єктів у сучасній економічній системі. Умови ринкової економіки, незалежність господарюючих суб'єктів різних організаційно-правових форм власності дозволяють формувати фінансову стратегію організації в умовах ризику, поставивши на перший план проблему аналізу фінансового стану в короткостроковій і довгостроковій перспективі. Процес формування та розподілу ресурсів, ефективність їх використання є основним критерієм оцінювання економічного потенціалу організації і, відповідно, його фінансового стану в цілому.*

**Ключові слова:** економічний потенціал, фінансовий стан, господарюючий суб'єкт, система бухгалтерського обліку, фінансова стратегія, склад ресурсів.

*The article reveals the actual questions of analysis and assessment of financial status and economic potential of economic entities in the modern economic system. Conditions of market economy, the independence of the economic entities of different organizational and legal forms of ownership enable the formation of financial strategy for the organization at risk, putting to the fore the problem of analysis of financial condition in the short and long term. The process of formation and distribution of resources, efficiency of their use is the main criterion for assessing the economic potential of the organization and, accordingly, its financial condition as a whole.*

**Key words:** economic potential, financial condition, economic entity, the accounting system, financial strategy, the composition of the resources.

**Постановка проблемы.** Условия конкуренции, непредсказуемость влияния рыночных условий, необходимость в получении дополнительных средств для развития в качестве инвестиций требуют от хозяйствующего субъекта рационального и эффективно-го пользования имеющимися в его распоряжении ресурсами. Эффективное управление ресурсами возможно лишь при наличии качественной внутренней информации, т. е. информации управленческого учёта. «Информация управленческого учёта позволяет менеджерам организации осуществлять мониторинг всей финансово-хозяйственной деятельности предприятия, т. е. отслеживать протекающие процессы в режиме реального времени, оперативно контролировать результаты работы, своевременно принимать меры для устранения недостатков, ведущих к удорожанию себестоимости и снижению рентабельности производства и продаж» [1, с. 250].

**Анализ последних исследований и публикаций.** В настоящее время вопросу финансового состояния хозяйствующих субъектов уделяется пристальное внимание. В работах Л.Ф. Бердниковой [2, с. 201] и О.И. Васильчук [3, с. 39] рассматриваются определяющие показатели деятельности хозяйствующих субъектов. В исследованиях Е.В. Никифоровой [1, с. 251] отражены финансовые показатели как инструментарий управленческого учета.

## ФІНАНСОВІ РЕСУРСИ: ПРОБЛЕМИ ФОРМУВАННЯ ТА ВИКОРИСТАННЯ

Дискуссионным остается вопрос, использующий в понятийном аппарате понятия: анализ финансового состояния и анализ экономического потенциала [1–12].

**Формирование цели исследования.** Существующие различия в концептуальных и методических подходах к разработке рекомендаций относительно оценки жизнеспособности хозяйствующего субъекта, факторов, влияющих на его финансовое «здоровье», способов снижения его финансовых рисков, определения сущности экономического потенциала и т. д., не позволяют применять единую методику анализа финансового состояния и анализа экономического потенциала ко всем хозяйствующим субъектам [7].

**Изложение основного материала.** Современные методы управления любым хозяйствующим субъектом требуют индивидуального подхода в решении возникающих проблем. Процесс формирования и распределения ресурсов, эффективность их использования является основным критерием анализа и оценки как финансового состояния, так и экономического потенциала хозяйствующего субъекта. «В современных условиях целью организации становится удержание и закрепление позиций в своей сфере деятельности достижение данной цели может быть реализовано в том случае, если она обладает конкурентными преимуществами» [2, с. 201]. Необходимость исследования экономического потенциала и финансового состояния хозяйствующих субъектов с точки зрения анализа обусловлена рядом причин (рис. 1).

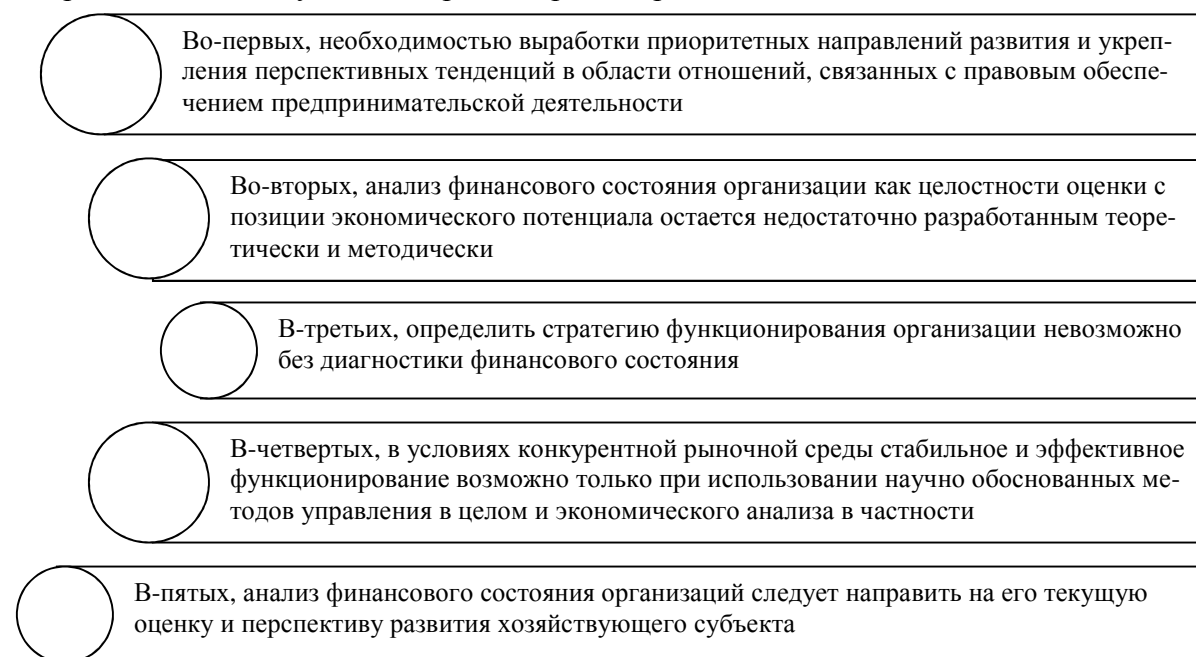


Рис. 1. Основные причины исследования экономического потенциала хозяйствующего субъекта

Первая причина сосредоточена на защите прав потребителей продукции производимой или продаваемой хозяйствующим субъектом, а также дилерской сетью (если такова имеется). Несмотря на то, что многие положения действующего российского законодательства направлены на усиление гарантий защиты прав потребителей, необходимо более совершенное правовое упорядочение их взаимосвязей с хозяйствующими субъектами в условиях рынка.

По второй причине необходимо отметить, что в теоретическом осмыслении нуждаются такие принципиальные вопросы, как сущность и факторы, категории экономического потенциала, финансового состояния, обоснование и интерпретация показателей [7].

Третья причина обуславливает необходимость в определении стратегии функционирования организации, невозможной без диагностики и анализа финансового состояния, базирующегося на применении уместной, достоверной, своевременной информа-

---

**ФІНАНСОВІ РЕСУРСИ: ПРОБЛЕМИ ФОРМУВАННЯ ТА ВИКОРИСТАННЯ**

---

ции, позволяющей детализировать и интерпретировать формируемую систему показателей, используя бухгалтерскую (финансовую) отчетность. При этом только новые принципиальные решения при формировании информации бухгалтерского финансового учета и экономического анализа будут полезны различным пользователям.

Четвертая причина исследования экономического потенциала вытекает из условий конкурентной рыночной среды, а с ростом объема и скорости движения информационных потоков, усложнением и разветвлением связей стабильное и эффективное функционирование возможно только при использовании научно обоснованных методов управления в целом и экономического анализа в частности. Особое место в деятельности хозяйствующих субъектов отводится анализу, оценке, диагностике экономического потенциала и финансового состояния, являющихся характеристикой бизнеса, интегрирующей влияние внешних и внутренних факторов [7].

Завершающей пятой причиной следует рассмотреть то, что анализ финансового состояния хозяйствующих субъектов следует направить не только на его текущую оценку, но и на перспективу развития как в краткосрочной, так и долгосрочной перспективе. В связи с этим первостепенными становятся вопросы совершенствования финансовых инструментов устойчивого развития хозяйствующего субъекта, в частности инновационных методов анализа экономического потенциала и финансового состояния. Следовательно, необходимость формирования концепции деятельности и стратегии развития хозяйствующего субъекта определяют проведение анализа его экономического потенциала. На основании вышеизложенного, следует пояснить, что недостаточность внимания и отсутствие единого подхода в определении экономического потенциала на современном этапе развития экономических отношений не существует.

Рассматривая мнения различных авторов, в трактовке экономического потенциала выявлено то, что все они обуславливают значение этого показателя с имеющимися ресурсами и мощностями у хозяйствующего субъекта. Ученые экономисты прошлого столетия отождествляют экономический потенциал с производственной мощностью предприятия, что объясняется существованием плановой экономики. В условиях рыночных отношений присущи изменения цен на товары и средства производства, конкурентной среды и других макро- и микроэкономических факторов, что затрудняет определение, на что способен хозяйствующий субъект и каковы его предельные возможности в длительной перспективе. Современной экономике свойственно то, что экономический потенциал определяется как состав ресурсов: трудовых, материальных, финансовых и других, имеющихся в распоряжении хозяйствующего субъекта для производства запланированных работ и услуг. Преобладающее в современной литературе третье направление трактует рассматриваемое понятие как обобщенную способность предприятия осуществлять производственно-экономическую деятельность, выпускать продукцию, товары, услуги, удовлетворять запросы населения, обеспечивать развитие производства и потребления, а также осуществлять другие его цели. Следует заметить, что перечисленные теории направлены на решение тактических задач в вопросах основы экономического потенциала и финансового состояния, а рациональному использованию вложенных средств, при этом не уделено соответствующего внимания.

С позиции причинно-следственной связи экономический потенциал представлен факторами мощности и возможностей предприятия, на которые в свою очередь влияют:

- факторы финансового состояния;
- факторы, определяющие систему рисков;
- факторы, отражающие состояние производства и продажи продукции;
- факторы потенциала производственных ресурсов;
- факторы информационной привлекательности;

---

**ФІНАНСОВІ РЕСУРСИ: ПРОБЛЕМИ ФОРМУВАННЯ ТА ВИКОРИСТАННЯ**

---

- факторы инвестиционной привлекательности;
- факторы инновационной привлекательности.

На базе данных финансового, статистического, налогового и управленческого учета строится методика проведения анализа экономического потенциала организации.

Финансовое состояние – комплексное понятие, обладающее внешними формами проявления, которое формируется в процессе всей финансово-хозяйственной деятельности и находится под влиянием внешних и внутренних факторов. В теории и практике финансового анализа одним из важнейших критериев оценки состояния организации является ее платежеспособность в виду того, что она – первый признак в классификации финансовой устойчивости. С переходом к рыночным условиям хозяйствования российским организациям пришлось приспособливаться к внешней устойчивости, достигаемой извне, унаследованной от плановой экономики. Следует выделить три этапа анализа финансового отчетности.

Первый этап – определение подхода к решению задач анализа (сравнение со средними показателями экономики или доказанным опытным путем; сравнение финансовых показателей организации во времени (в динамике), сравнение со среднеотраслевыми показателями или данными предприятий – конкурентов).

Второй этап – оценка качества прибыли (оценка качества бухгалтерской прибыли, оценка чистой прибыли).

Третий этап – анализ исследования информации (чтение отчетности по абсолютным показателям, горизонтальный и вертикальный анализ, трендовый анализ, анализ относительных показателей (коэффициентный), факторный анализ финансовых коэффициентов).

Как отмечено выше, пользователь анализирует бухгалтерскую (финансовую) отчетность в необходимом для себя ракурсе: внешних контрагентов интересует финансовая устойчивость (как результат), а внутренних пользователей – устойчивое финансовое состояние (включающее как результат, так и процесс).

Бухгалтерская (финансовая) отчетность служит важным условием обеспечения стабильности рыночных отношений, защиты интересов собственников, инвесторов, деловых партнеров, поэтому в законодательных актах по бухгалтерскому учету уделяют большое внимание её качеству. Ограниченность информационных потоков приводит к потерям в эффективности и прибыльности деятельности организации [8].

На основании вышеизложенного мы определили концептуальные основы диагностики экономического потенциала. Как значится в Большом экономическом словаре: «Диагностика – установление и изучение признаков, характеризующих состояние организмов, машин, систем, для предсказания возможных отклонений и предотвращения нарушений нормального режима их работы, деятельности» [3]. С позиции механизма управления предприятием «диагностика – совокупность исследований по определению целей функционирования предприятия, способов их достижения и выявления недостатков» [4]. Критерии и организационные модели анализа диагностики экономического потенциала обуславливаются технологией, разработанной на основе существующих российских и зарубежных методик. Цель такой технологии заключается в возможности использования результатов анализа администрацией организации для разработки эффективных управленческих решений по росту экономического потенциала.

Можно выделить основные принципы проведения такого рода анализа:

- рациональность анализа – эффект, полученный от аналитических расчетов должен быть выше затрат на проведение таких расчетов;
- достоверность результатов анализа – использование проверенных источников информации;
- оперативность – разработка направлений роста экономического потенциала и улучшения финансового состояния организации.

**ФІНАНСОВІ РЕСУРСИ: ПРОБЛЕМИ ФОРМУВАННЯ ТА ВИКОРИСТАННЯ**

Перепрофилірованіє діяльності, розробка нових проєктів, досягнення угоди з кредиторами, звільнення від непрофільних видів діяльності, распро- дажа неиспользуемых активів і прочіє, аналіз і прогноз показателів з застосуванням критерієв етапа виникновєня і початку основної діяльності організації спосіб- ствуют определєнію варіантів підвищення економічного потенціала організації.

При аналізі економічного потенціала організації слідует:

- проаналізувати динаміку структури активів балансу організації;
- розрахувати і інтерпретувати рентабельність активів;
- оцінити динаміку росту (зниження) риночної ціни організації і цінності ак- тивів;
- провести порівняльну динаміку об'ємів продаж і цінності активів органі- зації.

Актив балансу містить свєдєнія о розміщенні капіталу, існуючого в розпо- ряженні підприємства, т. є. о вкладенні його в конкретне імущєство і матеріальні цєн- ності, о расходах підприємства на виробництво і продаж продукції і об остатках свободної грошової наличності. Інтєнсивність використання капіталу підприємства необхідно для оцінки стійкості фінансового стану.

Ісходя з цього, необхідно розрахувати кредитоспосібність активів або цєнову інтєнсивність активів, а також інтєнсивність продаж послуг. Для розраху- тку показателів, характеризуючих інтєнсивність структури фінансового доходу, використовуються слєду- ючіє данніє: середня за період риночна цінність організації, виручка від продаж продукції, послуг, а також середня за період цінність активів організації [9].

При оцінці економічного потенціалу будь-якої організації показателі слідует рас- сматривать тільки в динаміці во избежание неверних виводів із-за випадкових явлє- ній, існуючих в тому або іншому періоді. Предварительно нужно убедиться в соп- ставимості аналізованих показателів. Для їх сопоставимости необходимо: скорректировать данніє, містяться в звітності на коефіцієнт інфляції; отко- рректировать данніє при змінієнні учетної політики організації; убедиться, что не происходили процессы слияния или деления организаций. Если соответствующие про- цедуры имели место, то сравнивать данніє практически нецєлесообразно.

Рассматривая экономический потенциал как мощьность организации, эффективно использующую трудовые, производственные, финансовые ресурсы в условиях риска с целью реализации своей стратегии в перспективе, следует отметить, что данное поня- тие расширяет свою значимость. Аналізує два основніє блока: аналіз реальної мощності і аналіз потенціальных возможностей, каждый хозяйствующий субъект сможет проанализировать и оценить свои возможности в реальном и будущем времени.

Существующие различные подходы к диагностике экономического потенциала хозяйствующего субъекта обуславливают использование многообразных факторов и по- казателей. В этой связи возникает весьма сложная задача по отбору наиболее значимых показателей для оценки каждого фактора и анализе его влияния на результативный по- казатель. Предопределяющей основой при анализе и оценке экономического потенциа- ла является система факторов мощності і возможностей хозяйствующего субъекта, связывающая этапы их анализа (рис. 2).



Рис. 2. Этапы анализа экономического потенциала организации

Этапы анализа экономического потенциала определяют выявление индивидуальных изменений, а степень использования экономического потенциала определяется в зависимости от уровня состояния производства. Однако, анализируя производственный процесс и объемы продажи продукции, необходимо провести анализ основных факторов, способствующих росту (снижению) объемов выпуска и выручки и, как следствие, изменениям в конечном результате деятельности хозяйствующего субъекта. Учитывая то, что финансово-хозяйственная деятельность любого хозяйственного субъекта сопряжена с неопределенностью и риском, нереально говорить об анализе его экономического потенциала с позиции возможности, не затрагивая этого. В анализе финансового состояния более рационально рассматривать категорию риска не как неопределенность в любых ее проявлениях, а скорее как неблагоприятный исход. Методы снижения рисков имеют два направления: снижение возможности появления рисков; снижение воздействия неизбежных рисков. И то, и другое направление снижения рисков ориентировано на достоверность предоставленной информации для анализа рискованных ситуаций. Однако оценка информационной привлекательности необходима хозяйствующим субъектам и как инструмент управления, и как основание для воздействия на экономические объекты. Так, оценка инвестиционной привлекательности, определяя информированностью участников делового кругооборота об условиях размещения средств, в расширении деятельности исследуемого хозяйствующего субъекта, нацелена и на возможность расчета степени риска этих вложений. Интегральную характеристику объекта инвестирования (предприятия, проекта) с позиции перспективности развития, доходности инвестиций и уровня инвестиционных рисков следует определять как инвестиционную привлекательность предприятия [6, с. 229].

**Выводы и перспективы дальнейших исследований.** Результатом любого выбранного способа вложения инвестиционных средств при грамотном управлении должен являться рост стоимости хозяйствующего субъекта и других основных показателей его деятельности [5, с. 225]. Анализ при этом является обусловленным методом анализа возможностей, оценивающим хозяйствующий субъект с позиции перспективности инвестирования. Инвестиции предполагают анализ общих основ и механизма осуществления инвестиционной деятельности как важнейшей составляющей рыночного хозяйствования, выявление специфики инвестиционного процесса в условиях российской экономики [4, с. 37].

Анализ и оценка инновационной привлекательности заключается в обеспечении конкурентоспособности хозяйствующего субъекта на сегодняшний день и в предстоящем периоде. Анализ финансового состояния включает расчет показателей доходности, рентабельности, финансовой устойчивости, инвестиционной привлекательности, дело-

## ФІНАНСОВІ РЕСУРСИ: ПРОБЛЕМИ ФОРМУВАННЯ ТА ВИКОРИСТАННЯ

вой активности и др. «Для анализа деятельности предприятий и организаций, рекомендуется исчисление рентабельности, но в условиях экономического кризиса наиболее актуальным является вопрос исследования прибыльности бизнеса» [3, с. 38].

В заключение данной статьи необходимо отметить, что нацеливаясь на достоверность и значимость в получении информации, при анализе экономического потенциала и финансового состояния необходимо учитывать индивидуальность каждого хозяйствующего субъекта в отдельности, только при сочетании обозначенных приёмов и методов можно будет рассчитывать на эффективность и рациональность в принятии управленческих решений.

**Список использованных источников**

1. *Никифорова Е. В.* Аналитический инструментарий управленческого учёта повышения конкурентоспособности / Е. В. Никифорова, С. Л. Мусин // Вектор науки Тольяттинского государственного университета. – 2011. – № 1 (15). – С. 250–254.
2. *Бердникова Л. Ф.* Ресурсный потенциал организации: понятие и структура / Л. Ф. Бердникова // Вектор науки Тольяттинского государственного университета. – 2011. – № 1 (15). – С. 201–203.
3. *Васильчук О. И.* Управление прибыльностью бизнеса в сфере сервиса / О. И. Васильчук // Вектор науки Тольяттинского государственного университета. – 2009. – № 7 (10). – С. 38–46.
4. *Шнайдер В. В.* Учет и анализ инвестиций коммерческих организаций : дис. ... канд. экон. наук / В. В. Шнайдер // Саратовский государственный социально-экономический университет. – Самара, 2010. – 200 с.
5. *Шнайдер О. В.* Условия инвестиционной привлекательности как фактор финансово-хозяйственного благополучия / О. В. Шнайдер, В. В. Шнайдер // Вектор науки Тольяттинского государственного университета. – 2009. – № 7 (10). – С. 225–229.
6. *Шнайдер О. В.* Взаимосвязь инвестиционной привлекательности и финансового состояния, с позиции перспективности развития организации / О. В. Шнайдер, В. В. Шнайдер, Е. Г. Локтионов // Вектор науки Тольяттинского государственного университета. – 2009. – № 7 (10). – С. 229–233.
7. *Режим доступа :* <http://www.lib.ua-ru.net/diss/cont/216752.html>.
8. *Режим доступа :* <http://www.dslib.net/bux-uchet/analiticheskaja-diagnostika-jekonomicheskogo-potenciala-finansovogo-sostojaniya.html>.
9. *Режим доступа :* [http://edu.tltsu.ru/sites/sites\\_content/site1238/html/media68486/67\\_Shnaider\\_2.pdf](http://edu.tltsu.ru/sites/sites_content/site1238/html/media68486/67_Shnaider_2.pdf).
10. *Гришова И. Ю.* Финансовое обеспечение перерабатывающих предприятий в контексте формирования финансовых потоков / И. Ю. Гришова // Азимут научных исследований: экономика и управление. – 2012. – № 1. – С. 22–24.
11. *Гришова И. Ю.* Инновационная модель развития предприятий молокоперерабатывающей отрасли / И. Ю. Гришова, И. А. Крюкова // Вектор науки ТГУ. Серия: Экономика и управление. – 2014. – № 1. – С. 20–24.
12. *Гришова И. Ю.* Анализ рынка птицеводства в контексте конкурентоспособности пищевой промышленности Украины / И. Ю. Гришова // Актуальные проблемы экономики и управления. – 2014. – Вып. 3. – С. 53–60.