

ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ И ЕГО РОЛЬ В КОНКУРЕНТНОЙ БОРЬБЕ

Анотація. Проаналізовано фінансове становище підприємства як один із найбільш об'єктивних і достовірних джерел інформації, що використовуються з метою конкурентної боротьби.

Анотація. Проаналізовано фінансовий стан підприємства як одне із найбільш об'єктивних і достовірних джерел інформації, що використовуються з метою конкурентної боротьби.

Annotation. A financial condition of the enterprise, as one of the most objective and reliable sources of information used for the purposes of competitive struggle have been analysed.

Ключевые слова: финансовое состояние, финансовые ресурсы, конкурентоспособность, конкурентная борьба.

Успешная хозяйственная деятельность предприятия в долгосрочной перспективе возможна лишь при соответствующем финансовом состоянии, которое характеризуется рядом показателей, отражающих наличие и использование его денежных ресурсов. Для оценки такого состояния требуется всесторонний анализ всех без исключения аспектов финансовой деятельности хозяйствующего субъекта.

В настоящее время опубликовано множество изданий по различным аспектам анализа и оценки финансового состояния. В данной работе делается попытка изменить общепринятое представление о целях финансового анализа и подчеркнуть его роль в конкурентной борьбе. Недостаточность освещения данного вопроса в экономической литературе подтвердила актуальность выбранной темы исследования.

Существенный вклад в развитие и совершенствование методов анализа финансового состояния сделали: Базилинская О. Я., Доля В. Т., Крамаренко Г. О., Литвин Б. М., Пертяева З. Ф., Подольская В. О., Прокопенко И. Ф., Савицкая Г. В., Стельмах М. В., Шадрина Г. В., Яриш О. В. и др.

Целью данной работы является рассмотрение понятия финансового состояния и обоснование значимости его анализа в конкурентной борьбе.

Достижение поставленной цели предусматривает решение следующих задач:

изучить и уточнить сущность понятия "финансовое состояние предприятия";

рассмотреть основные виды и направления анализа финансового состояния;

выявить ключевые особенности финансового состояния;

сформулировать методы обобщения результатов анализа финансового состояния;

обосновать необходимость применения финансового анализа в конкурентной борьбе.

Объектом исследования является финансовое состояние предприятия. Предметом исследования выступает анализ финансового состояния, как источник информации, используемый в целях конкурентной борьбы.

В условиях жесткой конкуренции руководство хозяйствующего субъекта, отвечающее за принятие решений, должно иметь полное представление о возможностях, сильных и слабых сторонах конкурентов и потенциальных партнеров по бизнесу. Информация о состоянии конкурирующих фирм дает возможность оценить тенденции развития рынка, а также во время скорректировать собственные планы.

Конкурентная разведка представляет собой сбор информации о других участниках рынка с использованием законных средств при разработке стратегии и продвижении своего предприятия. Для руководителей такая информация является наибольшей ценностью, а успех во многом определяется способностью ее собирать и анализировать.

Одним из наиболее простых и доступных средств получения объективной и достоверной информации об эффективности деятельности какого-либо хозяйствующего субъекта является проведение анализа его финансового состояния. Главным направлением практической реализации анализа является мониторинг изменений во внутренней среде субъекта, выявление возможностей повышения эффективности функционирования в будущем, определение места в рыночной структуре путем сопоставления собственных результатов с результатами конкурентов.

Анализ финансового состояния – важнейший этап разработки долгосрочной программы развития предприятия. Он позволяет дать реальную оценку собственных финансовых ресурсов и определить возможности и направления их использования.

В экономической литературе нет однозначного определения финансового состояния предприятия.

К примеру, Подольская В. О. под финансовым состоянием понимает способность предприятия финансировать свою деятельность, которая 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 [1].

Шадрина Г. В. в своей работе дает более лаконичное определение финансового состояния предприятия и считает, что "это показатель его финансовой конкурентоспособности, то есть кредитоспособности, платежеспособности, выполнения обязательств перед государством и другими предприятиями" [2].

Доля В. Т. под финансовым состоянием понимает его способность (или неспособность) финансировать свою деятельность и вести своевременные расчеты с поставщиками, банками, страховщиками, бюджетом и другими контрагентами [3].

В процессе исследования было выявлено, что большинство авторов сводят сущность финансового состояния к совокупности показателей, отражающих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов. Безусловно, такая формулировка данного понятия абсолютно верна, но хотелось бы подчеркнуть, что финансовое состояние представляет собой не только совокупность фактических значений определенных параметров, но и результат прошлых действий и событий, которые привели к наличию последних. Автором предлагается уточнить определение финансового состояния предприятия следующим образом: финансовое состояние – это результат хозяйственной деятельности предприятия, позволяющий оценить способность предприятия непрерывно функционировать, выполнять все свои обязательства, эффективно использовать капитал в границах допустимого риска, обладать необходимым уровнем ликвидности, платежеспособности, финансовой устойчивости.

По данным исследования, проведенного в 2001 году специалистами Шеффилдского университета, 42 % средних и малых предприятий Европы используют финансовые показатели своих конкурентов для оценки собственного бизнеса, а 74 % предприятий считают такой анализ эффективным [4].

Принято выделять два вида финансового анализа: внутренний и внешний.

Внутренний анализ проводится работниками предприятия. Его информационная база включает любую информацию предприятия, полезную для принятия управленческих решений. Этот анализ заключается в определении основных факторов, влияющих на результаты работы предприятия, политики выплаты дивидендов, а также политики финансирования и управления рисками.

Результаты внутреннего анализа используются для планирования, контроля и прогнозирования финансового состояния. Его цель – установить равномерное поступление денежных средств и разместить собственные и заемные средства таким образом, чтобы обеспечить стабильное функционирование предприятия, получение максимальной прибыли и недопущение банкротства.

По мнению Шадриной Г. В. [2], финансовый анализ, основывающийся на данных финансовой отчетности, носит характер внешнего, то есть проводимого за пределами предприятия. Аналитики, проводящие внешний анализ финансового состояния, не имеют доступа к внутренней информации предприятия, и поэтому он менее детализирован и более формализован.

Нужно отметить, что внешний анализ финансового состояния основан главным образом на относительных показателях, так как абсолютные показатели в условиях инфляции практически невозможно привести в сопоставимый вид. Существует несколько основных направлений такого анализа.

Чем выше устойчивость предприятия, тем более оно независимо от неожиданного изменения рыночной конъюнктуры и, следовательно, тем меньше риск оказаться на грани банкротства. Для обеспечения финансовой устойчивости предприятие должно обладать гибкой структурой капитала, уметь организовать его движение таким образом, чтобы обеспечить постоянное превышение доходов над расходами с целью сохранения платежеспособности и создания условий для самофинансирования [5].

Анализ платежеспособности предприятия и ликвидности баланса. Платежеспособность характеризует возможность предприятия своевременно погашать свои обязательства наличными денежными ресурсами. При внутреннем анализе платежеспособность прогнозируется на основании изучения денежных потоков, внешний же анализ базируется на показателях ликвидности. При этом под ликвидностью понимают степень покрытия долговых обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную наличность соответствует сроку погашения платежных обязательств [5].

Анализ эффективности использования собственного и заемного капитала. В процессе анализа определяется насколько оптимальна структура капитала по составу и источникам образования, какую долю занимают собственные средства, а какую – заемные. Необходимость в собственном капитале обусловлена требованиями самофинансирования предприятий. Он является основой самостоятельности и независимости. Однако нужно учитывать, что финансирование деятельности предприятия только за счет собственных средств не всегда для него выгодно. От того, насколько оптимально соотношение собственного и заемного капитала, во многом зависит финансовое состояние предприятия.

Анализ показателей рентабельности. Рентабельность является относительным показателем экономической эффективности. С ее помощью можно оценить степень эффективности использования предприятием своих материальных, трудовых и денежных ресурсов.

При проведении анализа необходимо учитывать несколько особенностей финансового состояния, таких как динамичность, относительность и противоречивость.

Во-первых, речь идет о том, что в условиях быстро меняющейся среды, порой достаточно непредсказуемой, финансовое состояние хозяйствующего субъекта просто не может оставаться неизменным. Поэтому для оценки тенденций деятельности предприятия принято использовать горизонтальный и трендовый анализ.

Во-вторых, насколько бы не были высоки значения финансовых показателей сравнительно с нормативными значениями, они могут оказаться достаточно низкими относительно соответствующих значений у конкурентов. Поэтому для эффективного управления руководители должны учитывать не только динамику финансовых показателей своей компании, но и анализировать данные конкурентов.

В-третьих, важно понимать, что среди огромного количества взаимосвязанных и взаимозависимых финансовых показателей достаточно трудно определить их приоритетность и оценить с их помощью наиболее эффективный способ размещения собственных и заемных финансовых ресурсов. В связи с этим возникают некоторые внутренние противоречия в финансовом состоянии. К примеру, чтобы обладать определенной финансовой независимостью, предприятию необходимо иметь достаточный объем собственного капитала, который обычно направляется на финансирование необоротных и части оборотных активов. Подобное использование капитала приводит к снижению платежеспособности и уменьшению уровня ликвидности. С другой стороны, вложив финансовые ресурсы в абсолютно ликвидные активы, можно увеличить уровень ликвидности, но при этом значительно снизится эффективность использования капитала. Чтобы увеличить доходность предприятия, можно осуществить капитальные инвестиции за счет заемного капитала, но в то же время его привлечение негативно скажется на уровне финансовой независимости. Таким образом, за счет даже незначительных изменений в способах размещения и использования финансовых ресурсов можно добиться перехода предприятия с одного типа финансового состояния к другому.

Чтобы оценить и обобщить результаты анализа финансового состояния конкурентов, автором предлагается использовать метод рейтинговых оценок, что позволит не только выделить ведущих участников рынка, но и

определить положение собственного предприятия в отрасли, а также перспективы развития. Для наглядности представления рекомендуется построить радар конкурентоспособности, основанный на расчете интегральных показателей конкурентоспособности.

Подводя итог, можно сказать, что важность анализа финансового состояния предприятий в конкурентной разведке заключается в способности оценить с его помощью относительную устойчивость конкурентов в отрасли, определить их сильные и слабые стороны, способность к противостоянию возможным рискам, а также сопоставить собственные результаты деятельности с результатами конкурентов и среднеотраслевыми стандартами. Кроме того, это позволяет формировать соответствующую финансовую политику и разрабатывать мероприятия, направленные на повышение эффективности использования финансовых ресурсов предприятия. Можно с уверенностью утверждать, что использование анализа финансовых результатов в конкурентной борьбе – это первый шаг в определении дальнейшей стратегии предприятия и установлении четких задач на будущее.

Таким образом, в ходе исследования автором было сформулировано новое понятие финансового состояния предприятия, рассмотрены его основные направления и выявлены ключевые особенности. Кроме того, для обобщения результатов анализа финансового состояния было предложено использование метода рейтинговых оценок и построение радара конкурентоспособности.

Научн. рук. Пилипенко А. А.

Литература: 1. Подольська В. О. Фінансовий аналіз : навч. посібн. / Подольська В. О., Яріш О. В. – К. : Центр навчальної літератури, 2007. – 488 с. 2. Шадріна Г. В. Економічний аналіз / Шадріна Г. В. – М., 2005. – 161 с. 3. Доля В. Т. Економічний аналіз : учебн. пособ. / Доля В. Т. – 2-е изд., доп. и перераб. – К. : Кондор, 2007. – 224 с. 4. Нетесова А. Бенчмаркинг финансовых показателей [Электронный ресурс] / Нетесова А. – Режим доступа : www.fd.ru/number.htm?id=13615). 5. Давлюд Г. Г. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия : автореферат дипломной работы на присвоение квалификации экономист [Электронный ресурс] / Давлюд Г. Г. – Режим доступа : www.phlygnikova.ru/dlia_diplomnikov_byhgalterov/avtoreferat/index.html).