

**Тельнова Анна Владимировна,**

*к.е.н., доцент кафедры финансов*

*Донбасской государственной машиностроительной академии (г. Краматорск)*

## **ПОДСИСТЕМА ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ДИАГНОСТИКИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ В СИСТЕМЕ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА ПРЕДПРИЯТИЯ**

*Данная статья посвящена гибким формам регулирования деятельности предприятий, способным менять свои методы воздействия и инструменты управления в зависимости от динамики внешней и внутренней среды. Изучены и освещены основные подходы к оценке финансового состояния предприятия, процессу диагностики. Предложенная подсистема экономической диагностики финансового состояния предприятия призвана обеспечить информационную поддержку финансового управления на основе четкого и отлаженного функционирования информационных потоков между подсистемами и функциями финансового менеджмента.*

Ключевые слова: финансовый менеджмент, диагностика финансового состояния предприятия, ликвидность, платежеспособность, финансовая устойчивость, деловая активность, рентабельность.

**Постановка проблемы.** Трансформационные процессы в отечественной экономике, связанные с политической нестабильностью, рыночными колебаниями, мировым финансовым кризисом, требуют от предприятий постоянного совершенствования методов управления. В данный момент актуальность приобретает гибкие формы регулирования деятельности предприятий, способные менять свои методы воздействия и инструменты управления в зависимости от динамики внешней и внутренней среды. Для этого необходимо своевременно проводить анализ, планирование и контроль макро- и микроусловий, обеспечивая процесс принятия управленческих решений качественной информацией о собственных возможностях, сильных и слабых сторонах предприятия, внешних и внутренних влияющих факторах. Такой мониторинг финансовых процессов жизненно необходим каждому предприятию для осуществления его стабильного развития, повышения конкурентных позиций на рынке, достижения высоких темпов экономического роста. Одно из определяющих мест в системе мониторинга принадлежит диагностике финансово-экономического состояния предприятия. Применение экономической диагностики позволяет своевременно распознавать проблемные места в финансово-экономической деятельности предприятия, создавая информационную базу для совершенствования процессов управления финансами: укрепления финансовой устойчивости и платежеспособности, максимизации прибыли, недопущения кризиса и банкротства предприятия. При этом актуальность приобретает образование такой подсистемы экономической диагностики финансового состояния предприятия в системе финансового менеджмента, которая бы позволяла вовремя идентифицировать аспекты финансового состояния предприятия и предоставлять информацию для других подсистем финансового менеджмента.

**Анализ последних исследований и публикаций.** Исследование проблем диагностики финансового состояния предприятия рассматриваются в работах таких отечественных экономистов, как: Сметанюк Е.А., Пельтек Л.В., Мороз С.В.,

Островской О.А., Скрипник Н.Е., Сокиринской И.Г. и др. [1, 2, 3, 4, 5, 6].

**Не решенные ранее части проблемы.** Однако, как показывает практика, до сих пор не существует совершенной методологии и инструментария обеспечения подсистемы экономической диагностики финансового состояния предприятия, обозначенной в ее четкой взаимосвязи с другими подсистемами и функциями финансового менеджмента. Разработка же такой методологии является очень важной для предприятия, т.к. определенность указанных связей влияет на своевременность и качество принятия управленческих решений.

**Целью статьи** является дальнейшая разработка методологического инструментария подсистемы экономической диагностики финансового состояния предприятия во взаимосвязи с другими функциями и подсистемами финансового менеджмента.

**Изложение основного материала.** Финансовое состояние – одна из важнейших сторон, характеризующих деятельность предприятия. Именно финансовое состояние определяет конкурентоспособность, платежеспособность, инвестиционную привлекательность отдельного предприятия. Достижение благоприятного финансового состояния является целью любого субъекта хозяйствования.

Рассмотрев подходы различных ученых-экономистов к определению финансового состояния предприятия, приведем некоторые из них.

Так, в работах Сметанюк Е.А. [2] и Пельтек Л.В. [3] содержатся идентичные определения.

По мнению Пельтек Л.В., финансово-экономическое состояние – «результат производственно-хозяйственной деятельности предприятия, который характеризуется системой показателей, которые отражают наличие, размещение, использование финансовых ресурсов предприятия и эффективность хозяйственной деятельности. При этом управление финансово-экономическим состоянием представляет собой процесс разработки и принятия управленческих решений по всем основным составляющим его формирования, которые обеспечивают достижение стратегических и тактических целей предприятия» [3].

Сметанюк Е.А. отмечает, что финансовое состояние «определяется совокупностью производственно-хозяйственных факторов и характеризуется системой показателей, которые отражают наличие, размещение и использование финансовых ресурсов» [2].

Мороз С.В. рассматривает финансовое состояние хозяйствующего субъекта в несколько другом аспекте: это «комплексная характеристика всех элементов системы финансовых отношений, обеспеченности предприятия необходимыми финансовыми ресурсами для своевременного проведения денежных расчетов по своим обязательствам» [1].

Более широкое определение дается в работе Островской О.А.: «финансовое состояние является результатом взаимодействия всех элементов финансовых взаимоотношений, которые возникают у предприятия в процессе его хозяйственной деятельности, и характеризуется как размещением и использованием активов, так и источниками их формирования» [4]. В отличие от распространенного мнения о том, что финансовое состояние – комбинация значений показателей на определенную дату, данным автором отмечается его динамичность.

Таким образом, оценка финансового состояния предприятия включает в себя исследование обозначенных аспектов деятельности предприятия на основе расчета показателей, анализа их динамики, сравнения с аналогичными показателями других предприятий, среднеотраслевыми значениями, нормативами. Еще одним аспектом

оценки финансового состояния предприятия является определение факторов, которые повлияли на величину обозначенных показателей и их динамику в данном периоде. Как известно, среди внешних факторов выделяют: политическую и экономическую нестабильность, развитие НТП, поведение конкурентов, финансовое состояние предприятий-должников и другие факторы, независимые от деятельности самого предприятия. К внутренним факторам относят принятую руководством стратегию развития, существующую организационную структуру, учетную политику, политику ценообразования, уровень доходности, наличие и структуру капитала, активов, динамику кредиторской и дебиторской задолженности и другие факторы, которые определяются деятельностью самого предприятия.

Более широким понятием, чем оценка финансового состояния предприятия, является его диагностика.

В общем случае диагностика определяется как «процесс идентификации результатов управленческих влияний с заранее установленными в ходе продуцирования управленческих решений нормативными вехами и фиксацией причин нежелательных изменений состояния объекта управления и конструирования организационно-регулирующих действий. В контексте такой квалификации цель экономической диагностики управленческой деятельности состоит в определении диагноза объекта исследования; определении изменения объекта диагностики в результате действий внутренних и внешних факторов; определении видов изменений, процесса их протекания, т.е. реакции объекта диагностики как системы или комплекса на любое действие, которое обуславливает структурные, обменные и функциональные нарушения» [5].

Свое видение системы диагностики предлагает Сметанюк Е.А.: «сущность диагностики заключается в способности оперативно распознавать дестабилизирующие факторы и процессы на предприятии, обеспечивать принятие опережающих управленческих мероприятий с целью предупреждения возникновения проблем в развитии организации и повышении эффективности системы управления в целом... Под диагностикой финансового состояния предприятия нами понимается идентификация состояния объекта с помощью реализации комплекса исследовательских процедур, направленных на выявление доминантных факторов такого состояния, симптомов и причин возникновения проблемы или возможных осложнений, оценку возможностей предприятия реализовать стратегические и тактические цели, подготовку необходимой информационной базы для принятия решения» [2].

Другой взгляд на трактовку диагностики представлен в работе Сокиринской И.Г., которая видит целесообразным «выделение экономической диагностики как самостоятельного функционального элемента процесса управления, применение которого позволяет существенно повысить качество решений, которые принимаются в финансово-хозяйственной деятельности предприятия...экономическая диагностика – это процесс распознавания состояния и выявления проблем функционирования объекта по непрямым признакам, связанный с разработкой путей и направлений их возможного решения» [6].

Однако в данных случаях не говорится о тесной взаимосвязи диагностики финансового состояния предприятия с подсистемами и функциями финансового менеджмента, тогда как на основании полученной оценки и выявленного влияния факторов формируются данные для подсистем планирования и бюджетирования, маркетинга, контроллинга, риска, а также даются рекомендации относительно

#### Розділ 4 Проблеми управління інноваційним розвитком

---

управління активами, капиталом, денежными потоками, прибылью, инвестициями и инновациями.

Таким образом, можно дать следующее определение диагностики финансового состояния предприятия – это подсистема финансового менеджмента предприятия, направленная на оценку финансового состояния предприятия, распознавания его проблемных мест с целью создания информационной базы для подготовки рекомендаций по управлению активами, капиталом, денежными потоками, прибылью, инвестициями и инновациями, а также принятия решений в подсистемах бюджетирования и планирования, риска, маркетинга, контроллинга. Т.е. в отличие от анализа и оценки финансового состояния предприятия, которые только констатируют фактическое состояние, диагностика направлена на предоставление информации для других подсистем финансового менеджмента с целью выработки управленческих решений по эффективному финансовому менеджменту предприятия. От эффективности процесса диагностики финансового состояния предприятия зависит вся дальнейшая финансово-хозяйственная деятельность, т.к. невыявленные либо несвоевременно выявленные проблемы не позволяют вовремя принять соответствующие меры и предупредить кризис либо банкротство, т.е. процесс диагностики должен носить систематический характер с применением гибких методов и инструментов к всестороннему изучению финансового состояния предприятия.

К основным задачам, которые решаются в процессе диагностики финансового состояния предприятия, следует отнести:

- 1) анализ и оценку платежеспособности, финансовой устойчивости, деловой активности, рентабельности и имущественного состояния предприятия;
- 2) подготовку данных для выработки рекомендаций по дальнейшему улучшению финансового состояния предприятия;
- 3) выявление скрытых резервов и возможностей предприятия;
- 4) обоснование решений по управлению активами, капиталом, денежными потоками, прибылью, инновациями и инвестициями предприятия.

Целью подсистемы диагностики финансового состояния предприятия является обеспечение системы финансового менеджмента качественной своевременной и достоверной информацией о финансовом состоянии предприятия и возможных путях по его совершенствованию.

Исходя из поставленной цели и обозначенных задач, можно определить механизм экономической диагностики финансового состояния предприятия (рисунок 1).

Прежде всего, определяется конкретная цель диагностики, т.е. принимается решение либо об общей диагностике финансового состояния предприятия, либо о ее частном случае.

В зависимости от цели вырабатываются направления исследования. Анализ финансового состояния предприятия включает следующие направления:

- 1) оценку имущества;
- 2) анализ платежеспособности и ликвидности;
- 3) анализ финансовой устойчивости;
- 4) анализ деловой активности;
- 5) анализ рентабельности.

По данным направлениям оценивается динамика показателей (горизонтальный анализ), структура отдельных элементов (вертикальный анализ), рассчитываются относительные показатели, характеризующие финансовое состояние предприятия,

проводится их сравнение с нормами, определенными для данной отрасли и сферы деятельности, с аналогичными показателями других предприятий; производится трендовый анализ. Полученная оценка финансового состояния дает представление об отклонении от запланированных и нормативных значений и выявляет их причины. С помощью подсистемы контроллинга разрабатываются рекомендации мероприятий по предупреждению отклонений в показателях финансового состояния предприятия и передаются в подсистемы маркетинга, риска, планирования и бюджетирования. Данные подсистемы вырабатывают решения в своих областях и реализуют их через управление активами, пассивами, денежными потоками, прибылью, инвестициями и инновациями.

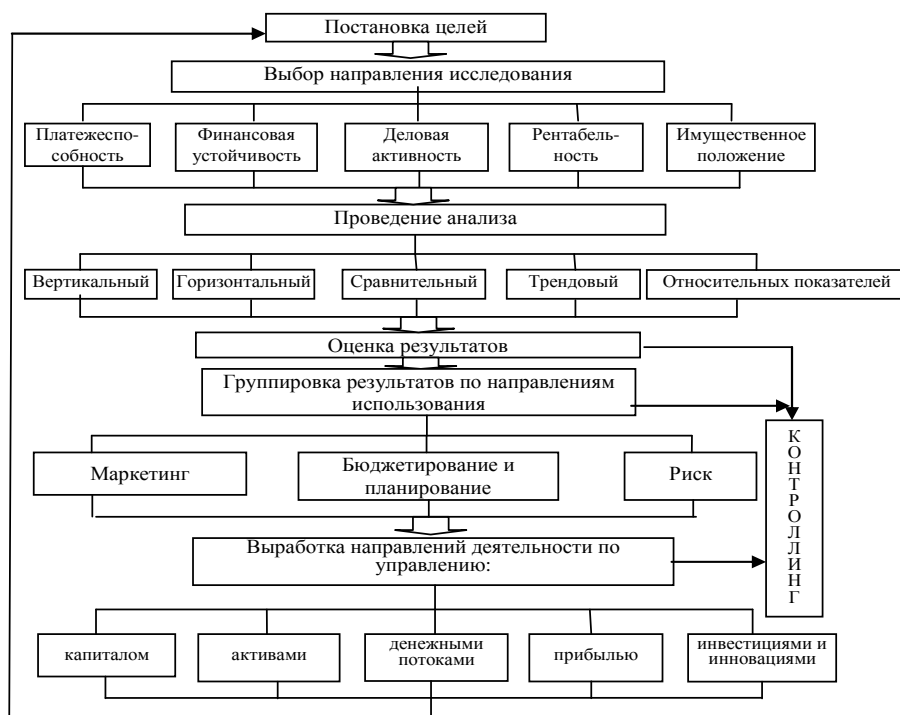


Рисунок 1 – Подсистема экономической диагностики финансового состояния предприятия в системе финансового менеджмента

Таким образом, происходит изменение внутренней и внешней среды предприятия, что требует повторения цикла диагностики финансового состояния предприятия: проверяется, насколько оптимальны и актуальны поставленные цели, как изменится оценка показателей финансового состояния предприятия после проведенных мероприятий, вырабатываются новые решения по улучшению либо стабилизации финансового состояния предприятия.

Исходя из вышеизложенного, можно выделить следующие условия подсистемы диагностики финансового состояния предприятия:

- 1) информация о финансовом состоянии должна быть систематической, полной и своевременной;
- 2) набор показателей, применяемый для оценки финансового состояния

#### Розділ 4 Проблеми управління інноваційним розвитком

предприятия, может изменяться в зависимости от изменения рыночной ситуации и целей деятельности предприятия;

3) подсистемы финансового менеджмента должны оперативно реагировать на предоставляемую информацию.

Рассматривая подсистему диагностики финансового состояния предприятия, нельзя не обратиться к существующим методикам, методам и моделям его оценки. Как было отмечено выше, анализ финансового состояния предприятия базируется на показателях платежеспособности, финансовой устойчивости, деловой активности, рентабельности и имущественного положения. Обусловлен этот выбор универсальностью и понятностью для пользователей, а данные для расчета указанных показателей содержатся в отчетности предприятия. Учитывая обозначенные подсистемы и функции финансового менеджмента предприятия, можно обозначить следующую матрицу показателей финансового состояния предприятия (таблица 1).

Таблица 1 – Матрица показателей финансового состояния предприятия в системе финансового менеджмента предприятия

| Функции<br>Подсистемы         | Управление капиталом  | Управление активами  | Управление прибылью   | Управление денежными потоками                                     | Управление инвестициями и инновациями   |
|-------------------------------|---|--|---|---|---|
| Маркетинг                     | Коэффициент оборачиваемости капитала, собственного и заемного капиталов | Коэффициенты оборачиваемости активов, запасов, дебиторской задолженности | Коэффициент рентабельности продаж   | Прогноз объема выручки от реализации, соответствующих им расходов | Соотношение капитальных инвестиций и выручки от реализации; количество нововведений |
| Риск                          | Коэффициент финансовой зависимости, автономии                           | Коэффициенты ликвидности   | Модели вероятности банкротства  | Оценка риска неуплаты дебиторской задолженности                   | Риск инвестиционного портфеля   |
| Бюджетирование и планирование | Потребность в капитале, обеспеченность запасов источниками формирования | Соотношение внеоборотных и оборотных активов                             | Коэффициент рентабельности активов, капитала, продукции, расходы на 1 грн продукции | Планирование выплат и платежей предприятия, поступлений           | Срок окупаемости, коэффициент износа, фондоотдача                                   |

Набор представленных показателей может изменяться в зависимости от внешних и внутренних условий осуществления хозяйственной деятельности. Уникальность анализа для каждого предприятия должно состоять в применении нормативных значений, приемлемых для предприятий с учетом сферы его деятельности, его масштабов, размеров, поставленных целей и других факторов. Кроме того, должна проводиться комплексная оценка, содержащая наиболее важные параметры финансово-хозяйственной деятельности.

**Выводы и перспективы дальнейших разработок.** Таким образом, представленный механизм диагностики и примерный набор показателей финансового состояния позволяет осуществлять функции финансового менеджмента с целью повышения эффективности деятельности предприятия.

Практическая ценность предложенного механизма диагностики финансового состояния предприятия состоит в том, что с использованием описанного механизма и матрицы, предприятия могут самостоятельно варьировать набор показателей в зависимости от условий осуществления их деятельности и поставленных целей.

Предложенная подсистема экономической диагностики финансового состояния предприятия призвана обеспечить информационную поддержку финансового

управління на основі чіткого і отлаженого функціонування інформаційних потоків між підсистемами і функціями фінансового менеджменту.

В перспективі розроблена кожен окремим підприємством підсистема діагностики фінансового стану підприємства дозволить своєчасно визначити відхилення фактичних результатів від передбачених, виявить причини цих відхилень і розробити пропозиції по відповідній корекції окремих функцій управління фінансами для його оптимізації і максимізації прибутку.

1. Мороз С.В. Оцінка та прогнозування фінансового стану підприємств: автореф. дис...канд. екон. наук: 08.06.01 / С.В. Мороз. – Хмельницький, 2005. – 20 с.
2. Сметанюк О.А. Діагностика фінансового стану підприємства в системі антикризового управління: автореф. дис...канд. екон. наук: 08.06.01 / О.А. Сметанюк. – Хмельницький, 2006. – 24 с.
3. Пельтек Л.В. Удосконалення управління фінансово-економічним станом підприємств харчової промисловості: автореф. дис...канд. екон. наук: 08.06.01 / Л.В. Пельтек. – Київ, 2003. – 22 с.
4. Островська О.А. Оцінка фінансового стану підприємств та шляхи її удосконалення (на прикладі підприємств будівельних матеріалів): автореф. дис...канд. екон. наук: 08.04.01 / О.А. Островська. – Київ, 2004. – 26 с.
5. Скрипник Н.Є. Удосконалення механізму антикризового управління через інструментарій економічної діагностики: автореф. дис...канд. екон. наук: 08.00.03 / Н.Є. Скрипник. – Дніпропетровськ, 2008. – 20 с.
6. Сокиринська І.Г. Економічна діагностика та управління фінансовим забезпеченням підприємства: автореф. дис...канд. екон. наук: 08.06.01 / І.Г. Сокиринська. – Дніпропетровськ, 2004. – 22 с.

**Г.В. Тельнова**  
**Підсистема економічної діагностики фінансового стану в системі фінансового менеджменту підприємства**

*Ця стаття присвячена гнучким формам регулювання діяльності підприємств, спроможних змінювати свої методи впливу й інструменти керування залежно від динаміки зовнішнього й внутрішнього середовища. Вивчені й освітлені основні підходи до оцінки фінансового стану підприємства покликана забезпечити інформаційну підтримку фінансового управління на основі чіткого й налагодженого функціонування інформаційних потоків між підсистемами й функціями фінансового менеджменту.*

Ключові слова: фінансовий менеджмент, діагностика фінансового стану підприємства, ліквідність, платоспроможність, фінансова стійкість, ділова активність, рентабельність.

**A.V. Telnova**  
**Subsystem of the economic diagnostics of the financial condition in system of financial management of the enterpris**

*Given article is dedicated to flexible forms of the regulation to activity enterprise, capable to change their own methods of the influence and instruments of management depending on speakers external and internal ambience. Studied and lit main approaches to estimation of the financial condition of the enterprise, process of the diagnostics. The Offered subsystem of the economic diagnostics of the financial condition of the enterprise is called provide information support of financial management on base clear and debugged operation information flow between subsystem and function of financial management.*

Keywords: financial management, diagnostics of financial condition of enterprise, liquidity, solvency, financial stability, business activity, profitability.

*Отримано 19.09.2011 р.*