

*Толпежников Р.А.,*

*к.э.н, доцент*

*Маматова Л.Ш.*

*соискатель ГВУЗ «Приазовский государственный  
технический университет»*

## **ОЦЕНКА И ПРОГНОЗИРОВАНИЕ ФИНАНСОВОГО ПОТЕНЦИАЛА ПРЕДПРИЯТИЯ**

*В статье рассмотрен процесс прогнозирования финансового потенциала, а так же пример оценки финансового потенциала на основании рейтинговых оценок, финансовых показателей металлургического предприятия ПАО «ММК им. Ильича»*

*Ключевые слова: финансовый потенциал, прогнозирование, рейтинговая оценка, ликвидность, платежеспособность, рентабельность, маркетинг.*

**Постановка проблемы.** Главной задачей управления финансовым потенциалом предприятия является оптимизация финансовых потоков с целью максимального увеличения положительного финансового результата. Для этого предприятие должно иметь правильно составленный финансовый план своей деятельности.

Финансовое прогнозирование финансового потенциала предприятия – это формирование системы финансовых возможностей и выбор наиболее эффективных путей их оптимизации. В рамках финансового прогнозирования разрабатывается общая концепция финансового развития и финансовая политика предприятия по отдельным аспектам деятельности.

К сожалению, финансовое прогнозирование не может быть проведено с большой точностью, так как: множество факторов в прогнозируемом периоде могут повлечь за собой несоответствие между действительностью и прогнозом. Однако возможность ошибки не должна являться той причиной, которая может привести к отказу от использования прогнозирования.

**Изложение основного материала.** Процесс прогнозирования финансового потенциала можно сосредоточить на трех аспектах:

- прогнозирование ресурсной базы предприятия (трудовые, финансовые, материальные);
- прогнозирование финансовой ситуации (оценка финансового равновесия);

- прогнозирование финансовой политики.

В условиях построения рыночных отношений процесс анализа финансового потенциала должен предшествовать глубокий финансовый анализ функционирования предприятия по следующим вопросам: анализ финансового состояния и определения финансовых возможностей предприятия. Основные тенденции динамики финансового состояния и итогов деятельности предприятия могут прогнозироваться с определенной степенью точности путем сочетания формализованных и неформализованных средств.

Процесс прогнозирования финансового потенциала начинается с прогнозирования объема производства и реализации продукции, после чего прогнозируют финансовые результаты, движение наличности и отчетность. Определение будущего объема производства и реализации продукции является входной точкой и необходимым элементом установления взаимосвязи между возможностями развития предприятия, потребностями в инвестициях и финансовых ресурсах.

Реализация любого стратегического прогноза нуждается в первую очередь в эффективном финансировании, которое предусматривает как мобилизацию внутренних финансовых возможностей, так и привлечение внешних ресурсов. Основные стратегические направления развития предприятия: инновационное, маркетинговое, организационное, сбытовое формируются с учетом конкретных финансовых возможностей и финансовых перспектив.

Специфика прогнозирования финансового потенциала состоит в том, что предприятие выделяется взаимозависимостью и определенной степенью инертности. Последняя характеризует зависимость значения любого показателя в данный момент от состояния этого же показателя за предыдущий период, но в то же время недопустимо абстрагирование от влияния различного рода факторов. При этом прогнозное значение включает в себя реализацию четко детерминированной факторной модели, которая связывает результат с фактором, который на него повлиял.

На наш взгляд, финансовый потенциал промышленного предприятия это отношения, возникающие на предприятии по поводу достижения максимально возможного финансового результата при условии наличия собственного капитала, достаточного для выполнения условий ликвидности и финансовой устойчивости; возможности привлечения капитала, в объеме необходимом для реализации эффективных инвестиционных проектов; рентабельности вложенного капитала; наличия эффективной системы управления финансами, обеспечивающей прозрачность текущего и будущего финансового состояния.

Этапы определения уровня ФПП

1. Определение уровней ФПП и их характеристики. Пример определения уровней ФПП приведен в таблице 1.

Таблица 1

*Характеристика уровней финансового потенциала*

Уровень ФПП	Краткая характеристика
Высокий уровень ФПП	Деятельность предприятия прибыльна. Финансовое положение стабильное.
Средний уровень ФПП	Деятельность предприятия прибыльна, однако финансовая стабильность во многом зависит от изменений, как во внутренней, так и во внешней среде.
Низкий уровень ФПП	Предприятие финансово нестабильно.

2. Оценка ФПП по финансовым показателям. На данном этапе предлагается провести экспресс-анализ основных показателей, характеризующих ликвидность, платежеспособность и финансовую устойчивость предприятия.

Учитывая многообразие финансовых процессов, множественность финансовых показателей, различие в уровне их критических оценок, складывающуюся степень их отклонений от фактических значений и возникающие при этом сложности в оценке финансовой устойчивости организации, авторами рекомендуется проводить интегральную рейтинговую оценку ФПП.

Исходной позицией в разработке стратегии управления финансовым потенциалом предприятия является эффективное использование финансового рынка, главной функцией которого является обеспечение движения денежных потоков от одних собственников к другим. В частности, необходимо активизировать систему вексельного обращения во взаимозачетах предприятий, развивать лизинговые отношения, внедрять факторинговые операции и т.п.

Данный вид оценки включает в себя подготовительный и расчетный этапы.

Подготовительный этап предполагает разработку системы финансовых показателей, по которым будет производиться оценка, а также определение пороговых значений показателей с целью отнесения их к тому или иному уровню ФПП. Рейтинговая оценка показателей подготовительного этапа представлена в таблице 2.

## Рейтинговая оценка ФПП по финансовым показателям

Наименование показателя	Высокий уровень ФПП	Средний уровень ФПП	Низкий уровень ФПП
1. Коэффициент финансовой независимости	>0.5	0.3-0.5	<0.3
2. Коэффициент текущей ликвидности	>2.0	1.0-2.0	<1.0
3. Коэффициент срочной ликвидности	>0.8	0.4-0.8	<0.4
4. Коэффициент абсолютной ликвидности	>0.2	0.1-0.2	<0.1
5. Рентабельность всех активов	>0.1	0.05-0.1	<0.05
6. Рентабельность собственного капитала	>0.15	0.1-0.15	<0.1
7. Эффективность использования активов для производства продукции	>1.6	1.0-1.6	<1.0
8. Доля заемных средств в общей сумме источников	<0.5	0.7-0.5	>0.7
9. Доля свободных от обязательств активов, находящихся в мобильной форме	>0.26	0.1-0.26	<0.1
10. Доля накопленного капитала	>0.1	0.05-0.1	<0.05

Расчетный этап включает в себя:

а) расчет значений финансовых показателей предприятия, характеризующих уровень ФПП.

Для иллюстрации методики в качестве примера рассмотрим предприятие промышленной отрасли (ПАО «ММК им. Ильича» за 2010 год) представленная в табл. 3.

Расчет финансовых показателей металлургического предприятия ПАО «ММК им. Ильича» за 2010 год

Наименование показателя	Значение показателя
1. Коэффициент финансовой независимости	0,16
2. Коэффициент текущей ликвидности	2,99
3. Коэффициент срочной ликвидности	2,16
4. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,13
5. Рентабельность всех активов	0,27

6. Рентабельность собственного капитала	0,32
7. Эффективность использования активов для производства продукции	2,39
8. Доля заемных средств в общей сумме источников	0,20
9. Доля свободных от обязательств активов, находящихся в мобильной форме	0,39
10. Доля накопленного капитала	0,12

Эффективность использования активов для производства продукции определяется отношением выручки от продажи основной продукции к валюте бухгалтерского баланса.

Доля накопленного капитала определяется отношением нераспределенной прибыли прошлых лет и текущего периода к валюте бухгалтерского баланса.

б) составление кривой ФПП по финансовым показателям и определение уровня ФПП. На данном этапе сопоставляются полученные значения финансовых коэффициентов со шкалой, характеризующей уровни ФПП по финансовым коэффициентам, и заносятся в таблицу. Если соединить отмеченные позиции единой линией, то получается кривая ФПП по финансовым показателям. Для нашего примера, кривая ФПП будет выглядеть следующим образом, представленная в таблице 4.

Таблица 4

Кривая ФПП по финансовым показателям металлургического предприятия ПАО «ММК им. Ильича» за 2010 год

Наименование показателя	Высокий уровень ФПП	Средний уровень ФПП	Низкий уровень ФПП
1. Коэффициент финансовой независимости			*
2. Коэффициент текущей ликвидности	*		
3. Коэффициент срочной ликвидности	*		
4. Коэффициент абсолютной ликвидности		*	
5. Рентабельность всех активов	*		
6. Рентабельность собственного капитала	*		
7. Эффективность использования активов для производства продукции	*		
8. Доля заемных средств в общей сумме источников	*		
9. Доля свободных от обязательств активов, находящихся в мобильной	*		

форме			
10. Доля накопленного капитала	*		

**Выводы.** Итоговую оценку уровня ФПП по финансовым показателям рекомендуется проводить экспертным путем. Очевидно, что рассматриваемому предприятию можно присвоить высокий уровень ФПП по рассчитанным показателям – платежеспособность предприятия находится на достаточно высоком уровне, но при этом и его финансовая устойчивость имеет низкий уровень.

Таким образом, исследуемым предприятиям необходимо всерьез работать над улучшением состава и структуры источников средств: стремиться увеличить собственный капитал, ограничить рост кредиторской задолженности, улучшать ее качество, учиться использовать выгоду кредитов и займов. Предприятия оказалось полностью неплатежеспособным, баланс назвать ликвидным нельзя. И восстановить утраченную платежеспособность почти невозможно, о чем свидетельствуют приведенные расчеты и динамика показателей.

Для улучшения финансового состояния должна вестись работа по повышению конкурентоспособности выпускаемой продукции, прежде всего за счет повышения ее качества, уменьшения количества браков и снижения затрат на производство и реализацию продукции.

#### **Список использованных источников:**

1. Костырко Л.А., Ковшарь А.И., Костырко Р.А. Финансовый анализ в управлении инвестиционной деятельностью. – Луганск: изд-во ВУГУ, 1998. – 166 с.
2. Костырко Л.А. Финансовый анализ. – Луганск: изд-во ВУГУ, 1998. – 166 с.
3. Лукасевич И.Я. Анализ финансовых отношений. Методы, модели, техника вычислений. – М.: Финансы, ЮНИТИ, 2008. – 400 с.
4. Маккензи Р.А. Ловушка времени. Как сделать больше за меньшее время. – М.: Изд. Слово и Дело. 2005. – 242 с.
5. Финансовый менеджмент Учебник для вузов / Г.В.Поляк, И.А. Акодис, Т.А. Краева и др. – М.: Финансы, ЮНИТИ, 2007. – 518 с.
6. Методика анализа финансово-экономического положения предприятий и организаций. ГНА Украины, Главное управление экономического анализа. – Киев, 2007.
7. Методика проведения углубленного анализа финансово-хозяйственного состояния неплатежеспособных предприятий и организаций. Утверждено приказом

Агенства по вопросам предотвращения банкротства предприятий и организаций от 27.06.97. №81.

**Толпежников Р.А., Маматова Л.Ш., ОЦІНКА ТА ПРОГНОЗУВАННЯ  
ФІНАНСОВОГО ПОТЕНЦІАЛУ ПІДПРИЄМСТВА**

У статті розглянуто процес прогнозування фінансового потенціалу, а також приклад оцінки фінансового потенціалу на підставі рейтингових оцінок, фінансових показників металургійного підприємства ПАТ «ММК ім. Ілліча».

**Ключові слова:** фінансовий потенціал, прогнозування, рейтингова оцінка, ліквідність, платоспроможність, рентабельність, маркетинг.

**Tolpezhnikov R.A., Mamatova L.S., APPRAISAL AND FORECASTING FINANCIAL  
BUILDING COMPANIES**

This article describes the process of predicting the financial capacity, as well as an example of evaluating the financial capacity based on ratings, financial performance smelter of Ilyich iron and steel works public company.

**Keywords:** financial strength, prediction, rating, liquidity, solvency, profitability, marketing.