

Специфікою аналізу інвестиційної діяльності є те, що при визначенні її рентабельності та впливу факторів на суму прибутку використовуються показники фінансової діяльності, а саме — доходність фінансових інвестицій (дивіденди, відсотки). Саме цей показник в більшій мірі визначає структуру придбання та реалізації фінансових інвестицій.

На сьогодні аналіз інвестиційної діяльності підприємствами проводиться здебільшого стосовно реальних інвестицій, що, в першу чергу, пов'язано з недорозвиненістю національного фондового ринку, однак спостерігається тенденція щодо покращення стану останнього. Завершення процесу трансформації бухгалтерського обліку (інформаційної бази аналізу) та розробка на його основі методик проведення економічного аналізу буде сприяти покращенню процесу управління і, відповідно, фінансового стану підприємства.

Література

1. Положення (стандарт) бухгалтерського обліку 3 «Звіт про фінансові результати», затверджене наказом Міністерства фінансів України від 31.03.99 р. № 87.
2. Положення (стандарт) бухгалтерського обліку 4 «Звіт про рух грошових коштів», затверджене наказом Міністерства фінансів України від 31.03.99 р. № 87.

Н. А. Горбатова, асистент
ДонНУ

МЕТОДИКА РАННЕЙ ДИАГНОСТИКИ НЕСОСТОЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ

Стремясь решить конкретные вопросы и получить квалифицированную оценку финансового положения, руководители предприятий все чаще начинают прибегать к помощи финансового анализа. Поэтому для объективной оценки финансового положения необходимо перейти к определенным ценностным соотношениям основных факторов — финансовым показателям или коэффициентам. Для расчета ключевых показателей используется информация таких форм отчетности, как Баланс предприятия (ф. № 1), Отчет о финансовых результатах (ф. № 2), Отчет о движении денежных средств (ф. №

3), Отчет о собственном капитале (ф. № 4), Примечания к годовой финансовой отчетности (ф. № 5).

В настоящий момент для прогнозирования устойчивости предприятия и определения риска банкротства используются различные методики комплексного анализа финансово-экономической деятельности предприятия.

Автор попытался представить сравнительную характеристику методики определения различных показателей финансовой деятельности предприятия. Данную таблицу можно было бы дополнить еще множеством показателей, но по мнению автора данные показатели играют немаловажную роль непосредственно для ранней стадии прогнозирования банкротства.

Нужно сказать, что единых нормативных критериев для рассмотренных показателей не существует. Они зависят от многих факторов: отраслевой принадлежности, принципов кредитования, сложившейся структуры источников средств и др.

Поэтому приемлемость значений этих показателей лучше составлять по группам родственных предприятий. Единственное условие, которое необходимо: разумный рост в динамике заемных средств, высокий показатель собственного капитала и финансовой автономности.

Не все из рассмотренных критериев могут быть рассчитаны непосредственно по данным бухгалтерской отчетности, нужна дополнительная информация. Что касается критических значений этих критериев, то они должны быть детализированы по отраслям и подотраслям, а их разработка может быть выполнена после накопления определенных статистических данных.

Литература

Методика проведения поглибленого аналізу фінансово-господарського стану неплатоспроможних підприємств та організацій. — «Офіційний вісник України». — № 32. — 1997. С. 144.

Анализ и оценка финансового состояния предприятия / В.И. Гребельный. — Донецк, 2001 — С. 84—85

Шеремет А. Д., Сайфулин Р. С., Негашев Е. В. Методика финансового анализа. — 3-е изд., перераб. и доп. — М.: ИНФРА-М, 2001. — 139—193.

Ковалев В. В. Финансовый анализ: методы и процедуры. — М.: Финансы и статистика, 2001. — С. 294—338.

№ п/п	Показатель	Методика № 81	В. И. Гребельный	А. Д. Шеремет	В. В. Ковалев
	К финансовой независимости (автономии)	сумма собственных средств/итог баланса $>0,5$	собственный капитал/итог баланса $>0,5$	реальный собственный капитал/общая величина источников средств организации $\geq 0,5$	собственный капитал/всего источников увеличение
	К финансового ливериджа	долгосрочные обязательства/источники собственных средств уменьшение	—	—	долгосрочные заемные средства/собственный капитал уменьшение
	К обеспечения собственными средствами	(собственные средства «—» основные средства и внеоборотные активы)/оборотные средства $>0,1$	—	собственные оборотные средства/оборотные активы $\geq 0,1$	—
	К обеспеченности собственными оборотными средствами	—	оборотные активы «—» текущие обязательства/текущие обязательства $>0,1$	—	собственные оборотные средства/оборотные активы $>0,1$
	К маневренности рабочего капитала	запасы/рабочий капитал незначительное увеличение	—	собственные оборотные средства/реальный собственный	—

				капитал $\leq 0,5$	
	К маневренности собственного капитала	—	(Оборотные активы «-» текущие обязательства) / собственный капитал > 0	—	собственные оборотные средства / собственный капитал нет
	К покрытия (общей ликвидности)	(текущие активы- расходы будущих периодов)/краткосо- рные обязательства 1—1,5	текущие активы/текущие обязательства > 1	(денежные средства и краткосрочные финансовые вложения «+» краткосрочная дебиторская задолженность «+» запасы с учетом НДС)/краткосро- чные обязательства ≥ 2	—
	К оборачиваемости оборотных средств	(выручка от реализации «-» НДС — акцизный сбор)/оборотные, средства увеличение	чистый доход от реализации/средняя стоимость средств предприятия увеличение	совокупность слагаемых частных показателей по всем видам оборотных средств	Совокупная величина потребленных в отчетном периоде оборотных активов/средняя величина оборотных активов увеличение
	К абсолютной ликвидности	(денежные средства «+» краткосрочные	(текущие финансовые	(денежные средства «+»	Денежные средства/краткосроч

		финансовые вложения)/текущие, обязательства 0,2— 0,35	инвестиции «+» денежные средства/текущие обязательства >0 увеличение	краткосрочные финансовые вложения)/кратко срочные обязательства ≥0,2	ные пассивы 0,05— 0,1
	К оперативной (быстрой) ликвидности	—	(оборотные активы — запасы — товары)/текущие обязательства 0,6— 0,8	—	дебиторская задолженность + денежные средства/краткосроч ные пассивы ≥1
	К текущий ликвидности	—	—	денежные средства + краткосрочные финансовые вложения + краткосрочная дебиторская задолженность/краткосрочные обязательства ≥ 1	оборотные средства/краткосроч ные пассивы >2
	Фондоотдача	(выручка от реализации продукции «—» НДС — АС)средняя стоимость основных фондов среднеотраслевой	чистый доход от реализации/средняя стоимость основных средств увеличение	объем продукции/основ ные средства	выручка от продажи/средняя стоимость основных средств