

Проблемы совершенствования экономико-математических методов анализа финансового состояния корпорации

Научный руководитель – Захаров Игорь Васильевич

Жмыхова Карина Юрьевна

Студент (бакалавр)

Московский государственный университет имени М.В.Ломоносова, Высшая школа
государственного аудита, Кафедра государственных и муниципальных финансов,
Москва, Россия

E-mail: karina19926@yandex.ru

"Проблемы совершенствования экономико-математических методов анализа финансового состояния корпорации"

Среди основных экономико-математических методов анализа финансового состояния корпорации выделяют такие как: коэффициентный анализ, экономико-математическое моделирование и матричные методы.

Можно выделить ряд как общих так и частных проблем совершенствования данных экономико-математических методов. К общим проблемам можно отнести:

1. Отсутствие единого состава и структуры финансовых показателей, с учетом характеристики отраслевой принадлежности;
2. Отсутствие универсального подхода к определению и оценке: финансовой устойчивости, ликвидности, платежеспособности;
3. Отсутствие единой интерпретации количественных значений различных групп финансовых показателей.

Рассмотрим подробнее первую проблему. При проведении анализа финансового состояния организации, в первую очередь, необходимо оценить уровень финансовой устойчивости предприятия. Для совершенствования оценки финансовой устойчивости при помощи экономико-математических методов, необходимо решить проблему разработки показателей и значений показателей для предприятий с различными сферами деятельности и отраслевыми направленностями, поскольку на данный момент данная проблема практически не учитывается в существующих методиках. Решение данной проблемы необходимо в связи с несопоставимостью структур баланса, например, нефтедобывающей компании и предприятий розничной торговли, что требует проведения дополнительных аналитических процедур, сопряженных с внутриотраслевыми сопоставлениями.

Что касается второй проблемы, то большинство авторов по-разному трактуют понятия финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности. Кто-то считает, что они тождественны, кто-то одно включает в другое. Такая путаница порождает различные подходы к расчету данных показателей. Например, коэффициент текущей ликвидности рассчитывается делением оборотных активов на краткосрочные обязательства, однако существуют и другие формулы расчета, например, формула в которой коэффициент текущей ликвидности рассчитывается делением разности оборотных активов и дебиторской задолженности на краткосрочные обязательства. Для совершенствования экономико-математических методов необходим универсальный, иначе говоря, единый подход к определению и расчету вышеперечисленных показателей, чтобы исключить различное трактование результатов.

Третья проблема включает в себя несколько аспектов. Во-первых, рекомендуемые значения финансовых коэффициентов в различных методиках рознятся, что затрудняет оцен-

ку финансового состояния предприятия. К тому же, для таких показателей как рентабельность и деловая активность предприятия нельзя установить единое рекомендуемое значение. Интерпретацию данных показателей стоит осуществлять путем сравнения расчетных значений со среднестатистическими или среднеотраслевыми. Во-вторых, проблема состоит в том, чтобы на основе экономико-математических методов создать такую модель, которая будет учитывать не только показатели и коэффициенты, но и интерпретировать их с учетом их взаимосвязи и взаимозависимости, чтобы полученная информация способствовала принятию конкретного управленческого решения. При решении данной проблемы можно столкнуться с такой трудностью как отсутствие в работах, посвященных исследованию финансового состояния предприятия, общего подхода к интерпретации количественных значений различных групп финансовых показателей.

Помимо вышеперечисленных проблем, сложность при разработке экономико-математических методов заключается в наличии большого числа элементов, влияние которых не поддается точному количественному определению, иначе говоря, качественных факторов, например организационная структура предприятия, уровень его технического оснащения, квалификация управленческого персонала и т.д.

Определением существенных и несущественных факторов, оказывающих непосредственное влияние на показатели финансового состояния предприятия, а также выбором количества этих показателей, занимаются аналитики, что в свою очередь приводит к определенному субъективизму, что в свою очередь является проблемой.

Поскольку, в настоящее время, совершенствование экономико-математических методов происходит с применением информационных технологий (в частности, метод нейронных сетей), нельзя исключать проблем, связанных с техникой. Например, недопустимые неточности и погрешности в расчетах, сбои вычислительной техники при апробации совершенствованных методов на практике.

В роли еще одной проблемы выступает необходимость учитывать влияние факторов внешней среды, которое отражается на результатах анализа. К таким факторам относятся: изменения в налоговом законодательстве, уровень инфляции, валютный курс, технологические факторы. Данная проблема решается, например, при разработке экономико-математических методов для учета влияния инфляционных процессов на оценку финансового состояния корпорации важно включить в модель расчет сопоставимых цен.

К частной проблеме совершенствования коэффициентного анализа относится отсутствие полноценной системной упорядоченности и избыточное количество финансовых показателей. Использование всех возможных коэффициентов чревато тем, что может привести к ошибочным результатам, поскольку у ряда коэффициентов составляющие числителя и знаменателя коррелируют между собой и вследствие этого на них оказывают влияние одни и те же факторы.

Решение проблемы множественности аналитических коэффициентов находит свое отражение в таких методах комплексной оценки финансового состояния корпорации как: метод рейтинговой оценки (является модификацией метода коэффициентов и метода расстояний); метод балльной оценки (модификация метода сумм и метода суммы мест); метод динамического норматива. Данные методы предполагают использование специальных математических приемов для обработки большого количества аналитической информации с целью определения некоторого интегрированного показателя или показателей для комплексной оценки финансового состояния организации.

Среди частных проблем экономико-математического моделирования оценки финансового состояния компании выделяется проблема установления закономерности между основными финансовыми показателями, финансовой устойчивостью, результатами деятельности и непосредственно финансовым состоянием (при этом требуется учесть воздействие

как факторов внешней, так и внутренней среды, что в свою очередь является весьма сложной задачей). Для создания адекватной модели, применимой на практике, необходим качественный анализ большого набора статистических данных (достоверных и достаточных) в различных отраслях за длительный период времени, что вызывает большие трудности, как в сборе таких данных, так и при их анализе.

Частной проблемой матричных методов является интерпретация полученных результатов. Поскольку при помощи матричных методов можно алгоритмизировать практически любую вне зависимости от ее сложности задачу, вся трудность заключается в трактовке полученных результатов, которая осуществляется конкретным специалистом, что повышает вероятность ошибочных выводов. Для того чтобы снизить вероятность ошибки, можно воспользоваться методом коллективных экспертных оценок, который предусматривает совместное обсуждение высококвалифицированными специалистами итогов исследования финансового состояния компании, по результатам которого делаются соответствующие выводы.

Еще одной проблемой развития экономико-математических методов является разработка таких методов и моделей, разработанных на основе этих методов, которые носят исключительно теоретический характер и не могут применяться на практике.

Рассматривая пути совершенствования методики оценки финансового состояния корпорации, необходимо отметить ряд проблем, препятствующих созданию универсальной методики оценки финансового состояния компании, разработанной на основе экономико-математических методов.

Проблема создания единой методики оценки финансового состояния компании по причине большого разнообразия управленческих задач, для решения которых она проводится. Например, одна и та же организация может подвергаться комплексной оценке для выяснения ее кредитоспособности, для составления стратегического плана развития или для получения аудиторского заключения. В зависимости от цели исследования финансового состояния компании будет использоваться методика, учитывающая сферу применения результатов.

Также, проблема создания единой методики состоит в том, что необходимо, чтобы она учитывала все разнообразие организационно-правовых форм и видов деятельности компаний.

Подводя итог, важно отметить, что при разработке экономико-математических методов оценки финансового состояния корпорации для решения, вышеописанных проблем, необходимо:

- разработать систему показателей, которая должна всесторонне отразить состояние и развитие изучаемого объекта;
- определить необходимое и достаточное количество показателей, позволяющих получить высокую точность оценки;
- учитывать влияние качественных факторов, не поддающихся количественному измерению.

Однако, не смотря на достаточное количество проблем развития экономико-математических методов, в настоящее время существуют разнообразные реальные пути совершенствования методики оценки финансового состояния корпорации на основе этих методов.