

ОСОБЕННОСТИ ДОЛГОСРОЧНОГО И КРАТКОСРОЧНОГО АСПЕКТА АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ FEATURES OF LONG-TERM AND SHORT-TERM ASPECT OF FINANCIAL CONDITION ANALYSIS

Аннотация: В статье рассматриваются особенности краткосрочного и долгосрочного аспекта анализа финансового состояния компании, а также их различия.

Abstract: The article discusses the features of the short-term and long-term aspects of analyzing the financial condition of a company, as well as their differences.

Ключевые слова: финансовое состояние, финансовая отчетность, финансовый анализ, анализ финансово-хозяйственной деятельности компании.

Keywords: financial condition, financial reporting, financial analysis, analysis of the financial activities of the company.

В соответствии со статьей 50 части первой Гражданского кодекса Российской Федерации коммерческой организацией признается юридическое лицо, основной целью создания и последующего функционирования которого является извлечение прибыли. Прибыль как экономическая категория, в свою очередь, имеет различные трактовки, которые позволяют судить о том, что, с одной стороны, финансовое состояние, устойчивость которого подтверждается получением прибыли, отражает уровень благосостояния собственников, а с другой стороны, указывает на перспективу роста стоимости организации [1]. При этом стоит понимать, что благосостояние собственников и рост стоимости компании не всегда могут иметь прямую зависимость: благосостояние собственников организации определяется объемом финансовых ресурсов, которые перераспределяются в их пользу в виде дивидендов, размер которых напрямую зависит от объема полученной по итогам отчетного периода прибыли, выкупа акций или получения иных выплат; стоимость организации же может быть увеличена за счет дополнительных вкладов в уставный капитал действующих собственников, которые могут быть произведены за счет направления прибыли не на выплату дивидендов собственникам, а на ее направление обратно в качестве источника финансирования финансово-хозяйственной деятельности, а также привлеченных. В данных рассуждениях лежит основа рассмотрения результатов анализа финансового состояния как для краткосрочного, так и долгосрочного управления. Анализ финансового состояния, позволяющих провести оценку текущего состояния активов и пассивов, является основой перспективного развития финансово-хозяйственной деятельности организации. Текущий анализ финансового состояния необходим для выявления проблем, а также резервов роста эффективности осуществления финансово-хозяйственной деятельности, что в последствие позволяет вносить корректировки в управленческую политику для ее рационализации. Иными словами, анализ финансового состояния, с одной стороны, предоставляет ретроспективный и текущий анализ финансового положения организации, а с другой, является основой для прогнозирования будущего развития с наибольшей эффективностью.

Долгосрочный и краткосрочный аспекты анализа финансового состояния имеют различные особенности:

1. Краткосрочный анализ:

– Во-первых, при проведении анализа финансового состояния организации в краткосрочной перспективе основной фокус сосредотачивается на текущих активах и обязательствах компании.

– Во-вторых, краткосрочный анализ предполагает проведение оценка платежеспособности и ликвидности в ближайшем будущем (обычно до одного года), благодаря использованию таких основных финансовых коэффициентов как коэффициент



текущей или общей ликвидности, коэффициент быстрой ликвидности, коэффициент абсолютной ликвидности, коэффициент обеспеченности собственными оборотными активами.

– В-третьих, в рамках краткосрочного анализа проводится анализ структуры краткосрочных долгов и возможности их погашения.

– В-четвертых, важным аспектом является исследование оборачиваемости запасов, дебиторской задолженности и кредиторской задолженности, которое проводится при помощи соответствующих показателей оборачиваемости.

2. Долгосрочный анализ:

– Во-первых, в противовес краткосрочному анализу финансового состояния компании, основной акцент при проведении анализа в долгосрочной перспективе делается на долгосрочных активах и обязательствах компании.

– Во-вторых, оценка финансовой устойчивости и способности компании выполнять долгосрочные обязательства проводится с использованием коэффициентов автономии или финансовой независимости, капитализации, финансового левериджа.

– В-третьих, анализ рентабельности, эффективности использования активов и структуры капитала даже являются важным этапом оценки финансового состояния компании в долгосрочной перспективе.

– В-четвертых, заключающим этапом долгосрочного финансового анализа выступает прогнозирование долгосрочных тенденций и перспектив для инвесторов и управленческих решений, в том числе благодаря оценке риска наступления банкротства.

Оба аспекта важны для понимания финансового положения компании. Краткосрочный анализ помогает оценить текущую ситуацию и подготовиться к непредвиденным обязательствам, в то время как долгосрочный анализ позволяет выявить долгосрочные тенденции и оценить устойчивость компании на долгосрочную перспективу. Оба подхода вместе обеспечивают комплексное понимание финансовой ситуации и помогают принимать обоснованные решения.

Как уже было сказано ранее, анализ финансового состояния проводится по трем основным последовательным направлениям [2]: во-первых, оценивается текущее финансовое состояние организации; во-вторых, посредством сравнения с предыдущими периодами выявляются изменения в структурных единицах финансового состояния и определяются факторы, которые вызвали найденные изменения; в-третьих, строится прогноз последующих изменений финансового состояния и формируются рекомендации по его улучшению. За реализацию первых двух направлений анализа отвечают горизонтальный и вертикальный анализ, а также коэффициентный анализ. Третье направление анализа связано с прогнозированием посредством моделирования [3].

Таким образом, обобщая вышесказанное можно сделать следующие выводы:

1. Для краткосрочного и долгосрочного анализа финансового состояния компания одинаково актуально использование количественного (вертикальный и горизонтальный анализ) и коэффициентного анализа. Разницу составляют только показатели бухгалтерской (финансовой) отчетности, которые анализируются на каждом из этапов.

2. Краткосрочный анализ проводится с целью оценки обеспеченности компании оборотными активами для краткосрочных расчетов, а также для анализа эффективности использования имеющихся в наличии ресурсов. В связи с чем на данном этапе необходимо проводить расчеты коэффициентов ликвидности и деловой активности, а также часть коэффициентов финансовой устойчивости, которые отвечают за текущее функционирование предприятия.

3. Долгосрочный анализ позволяет сделать вывод о перспективности осуществления финансово-хозяйственной деятельности предприятием, в частности оценить риск наступления банкротства посредством проведения глубокого интегрального анализа. На данном этапе проводится расчет и анализ коэффициентов финансовой устойчивости, которые оценивают финансово устойчивое состояние организации в долгосрочном периоде, и коэффициентов рентабельности, так как они отвечают за оценку прибыльности бизнеса.



Список литературы:

1. Ахмадиева Зульфия Рашитовна Прибыль как экономическая категория // Вестник науки и образования. - 2019. - №9-2 (63). – Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/pribyl-kak-ekonomicheskaya-kategoriya-1>
2. Белокуренок, Н. С. Факторный анализ ликвидности предприятия / Н. С. Белокуренок, А. И. Кремкова // Развитие экономики в условиях цифровизации и ее информационное обеспечение : Материалы Международной научной конференции молодых ученых и преподавателей вузов, Краснодар, 22–24 апреля 2021 года / Составители: Ю.И. Сигидов, Н.С. Власова. – Краснодар: Кубанский государственный аграрный университет имени И.Т. Трубилина, 2021. – С. 222-226. – EDN VHEUVV. – URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=46414953>
3. Макогончук Ирина Александровна Роль wacc в принятии финансовых и инвестиционных решений в корпорации // Научные записки молодых исследователей. - 2019. - №6. – Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/rol-wacc-v-prinyatii-finansovyh-i-investitsionnyh-resheniy-v-korporatsii>

