

УДК 658.15:336.22

ОПРЕДЕЛЕНИЕ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ С ЦЕЛЬЮ ПОСЛЕДУЮЩЕГО НАЛОГОВОГО ПЛАНИРОВАНИЯ

ЕНИНА-БЕРЕЗОВСКАЯ А. А.

аспирантка

Харьков

Налоговое планирование и принятие стратегических и тактических решений относительно последующей хозяйственной деятельности предполагает проведение непрерывного мониторинга состояния предприятия путем определения уровня его финансовой устойчивости. Таким образом, в рамках данного исследования, с целью прогнозирования финансового состояния в рамках налогового планирования в современных условиях хозяйствования украинских предприятий целесообразным представляется провести расчет показателя финансовой устойчивости, который учитывал бы особенности функционирования отечественных предприятий. Для достижения поставленной цели необходимо проанализировать финансовые показатели экономической деятельности предприятий коксохимической промышленности (КХП), как лидеров та и банкротов, на основе которых возможно разработать нормативные значения комплексных показателей латентного понятия «финансовое состояние» и определить признаки банкротства. Однако наиболее известные тесты и модели экспресс-диагностики не

учитывают специфику отрасли, для которой они были бы целесообразными, а весомые и нормативные значения коэффициентов, которые используются, считаются универсальными. Для различных отраслей рациональные значения таких коэффициентов в моделях могут отличаться, поскольку это связано с разными этапами производственного цикла, материало-, капитал- и трудоемкостью.

Своевременное определение финансового состояния КХП и выявление угрозы банкротства позволит руководству разработать стратегию выживания предприятия в кризисной ситуации. Кроме того, выплата налогов и сборов является нелегким испытанием, поэтому, актуальным является проведение последовательного, скоординированного и результативного налогового планирования, которое невозможно осуществить без точного определения реального состояния предприятия и причин, которые привели к кризису. От текущей кризисной ситуации зависит структура и состав мероприятий, которые проводятся в рамках налогового планирования.

Использование видов, приемов и методов анализа, для оценки финансового состояния предприятия, в совокупности составляет методику анализа данного показателя. В работах зарубежных и отечественных ученых-экономистов, таких как Г. Башнянин, О. Гадзевич, В. Забродский, Н. Кизим, В. Клочан, М. Кроейнина, В. Плюта, А. Поддерегин, Р. Сайфулин, А. Шеремет и др.

отражаются различные методы проведения диагностических исследований на промышленных предприятиях.

Для выявления текущего состояния предприятий КХП следует учитывать значение не одного показателя (финансового коэффициента), как в большинстве тестов экспресс-диагностики, а систему факторов-симптомов, которые более детально и всесторонне характеризуют это сложное экономическое явление. Предлагается использовать методику комплексной сравнительной рейтинговой оценки финансового состояния предприятий по методу расстояний и схожести. Данный метод имеет два подхода: учет близости объектов к эталону и отдаленности от нулевой точки. Анализ математико-статистической литературы по данному вопросу позволяет сделать следующие выводы: 1 – чем больше расстояние от объекта к эталону, тем больше степень ошибки алгоритма; 2 методика использования эталона точнее определяет ведущие места и допускает ошибки в ранжировании последних мест; 3 – методика использования антиэталона, наоборот, более точно определяет ранжирование последних мест и дает некоторые неточности в определении лидеров [1, с. 13]. В этой связи предлагается объединить данные методики с целью исключения односторонней оценки финансового состояния. Если эталоном представляется точка верхнего полюса, к которой должны стремиться все объекты совокупности, то антиэталон является точка нижнего полюса. Таким образом, схожесть каждого объекта с эталоном или расстояние до антиэталона в пространстве факторов-симптомов может рассматриваться как интегральная оценка

уровня финансового состояния предприятия, т. е. чем ближе предприятие к эталону, тем лучше его развитие.

Расчет данного показателя проводится с помощью классического и модифицированного алгоритма определения рейтинга на основе комплексной сравнительной оценки и состоит из шести этапов (рис. 1).

В качестве факторов-симптомов были выбраны наиболее значимые показатели хозяйственной деятельности КХП за 2009 г., следующие коэффициенты: финансовой автономии (независимости), финансового риска, мобильности собственного капитала, структуры покрытия долгосрочных вложений, соотношения собственных и привлеченных средств, текущей ликвидности (покрытия), быстрой (критической) ликвидности, абсолютной ликвидности; коэффициенты оборачиваемости: оборотных активов, собственного капитала, дебиторской задолженности, кредиторской задолженности; общий коэффициент оборачиваемости капитала; рентабельность собственного капитала и основных фондов; прибыльность: текущих активов, реализации (продажи) продукции и всех используемых активов. При этом в отбор включаются преимущественно относительные показатели, которые характеризуют целесообразность их использования, а не абсолютный размер имеющихся факторов производства.

После разделения факторов-симптомов на стимуляторы и дестимуляторы, определения статистически значимых факторов и их стандартизации получены следующие результаты ранжирования предприятий КХП по классическому и модифицированному алгоритмам (табл. 1, 2).

На основании полученных результатов проводится определение общего рейтинга финансового состояния предприятий КХП (табл. 3).

Таким образом, был получен общий рейтинг предприятий КХП, исходя из которого представляется возможным делать выводы об их финансовом состоянии (устойчивость, кризис или приближающееся банкротство). Основываясь на этих данных налоговое планирование на предприятии может осуществляться таким образом, чтобы не допустить ухудшения их кризисного состояния. Одновременно с этим, чтобы мероприятия по минимизации налоговых платежей не привели, в последствии, к оценке таких действий как незаконного уклонения от уплаты налогов, в результате по-



Рис. 1. Этапы определения комплексной сравнительной оценки

Таблица 1

Результаты оценки финансового состояния
предприятий КХП по классическому алгоритму

№ КХП	d_i	μ_i	ранг
1	5,1030	0,1639	4
2	5,7847	0,1474	7
3	3,7102	0,2123	1
4	4,4948	0,1820	2
5	7,1911	0,1221	9
6	6,7224	0,1295	8
7	4,9856	0,1671	3
8	5,1172	0,1635	5
9	5,6857	0,1496	6

d_i – расстояние до эталона;
 μ_i – мера схожести каждого объекта с эталоном.

Таблица 2

Результаты оценки финансового состояния
предприятий КХП по модифицированному алгоритму

№ КХП	d_i	d_i^*	ранг
1	3,8242	1,2247	5
2	3,3569	1,0750	6
3	4,4226	1,4163	3
4	7,3101	2,3410	2
5	2,2947	0,7349	8
6	2,7650	0,8855	9
7	3,8486	1,2325	4
8	2,0519	0,6571	7
9	13,4963	4,3221	1

d_i – расстояние до эталона;
 d_i^* – величина высокие значения которой свидетельствуют о высоком уровне изучаемого латентного показателя, и наоборот.

Таблица 3

Общий рейтинг финансового состояния предприятий КХП

КХП	№1	№2	№3	№4	№5	№6	№7	№8	№9
Ранг, определенный при помощи классического алгоритма	4	7	1	2	9	8	3	5	6
K_{ei}^*	0,0889	0,1556	0,0222	0,0444	0,2000	0,1778	0,0667	0,1111	0,1333
** R_{ei}, K_{ei}	0,3556	1,0889	0,0222	0,0889	1,8000	1,4222	0,2000	0,5556	0,8000
Ранг, определенный при помощи модифицированного алгоритма	5	6	3	2	8	9	4	7	1
K_{ai}^*	0,1111	0,0889	0,1556	0,1778	0,0444	0,0222	0,1333	0,0667	0,2000
** R_{ai}, K_{ai}	0,5556	0,5333	0,4667	0,3556	0,3556	0,2500	0,5333	0,4667	0,2000
r_i	0,9111	1,6222	0,4889	0,4444	2,1556	1,6722	0,7333	1,0222	1,0000
Общий ранг	4	7	2	1	9	8	3	6	5

* K_{ei}, K_{ai} – соответственно коэффициенты значимости относительно рейтинга определенного при помощи классического и модифицированного алгоритма;

** R_{ei}, R_{ai} – соответственно рейтинги i -го предприятия, определенные с помощью классического и модифицированного алгоритмов.

является возможность разработать адаптивный подход к налоговому планированию в зависимости от текущего состояния предприятий КХП. ■

ЛИТЕРАТУРА

1. Шеремет А. Д. Методика финансового анализа / А. Д. Шеремет, Р. С. Сайфулин. – М.: ИНФРА, 1996. – 176 с.