

Силашкина М.Д.

*Научный руководитель: ст. преподаватель У.В. Колесникова  
Муромский институт (филиал) федерального государственного образовательного  
учреждения высшего образования «Владимирский государственный университет  
имени Александра Григорьевича и Николая Григорьевича Столетовых»  
602264, г. Муром, Владимирская обл., ул. Орловская, 23  
E-mail: merilin.silashkina@yandex.ru*

### **Теоретические аспекты анализа заемных средств предприятия**

Обязательства организации – это существенный источник финансирования предприятия, а также показатель, отражающий его настоящее и будущее [6]. В непредусмотренных руководством предприятия случаях (падение и сезонные колебания спроса на продукцию, рост затрат на сырье и материалы, снижение цены на товары и т. п.) при неустойчивом финансовом положении это, как правило, фактор потери платежеспособности и риск банкротства предприятия. Высокая долговая нагрузка может повлечь за собой отказ кредиторов в предоставлении новых кредитов. Все это требует от руководства предприятия производить анализ заемных средств [4].

Изучением вопроса оценки заемных средств предприятия занимались такие ведущие ученые как Савицкая Г.В., Когденко В.Г., Максимова М.А., Абаева Н.П., Жиликов Д.И и Зарецкая В.Г., Абдукаримов И.Т., Абдукаримова Л.Г.

В исследовании проведена сравнительная оценка методик данных авторов по следующим параметрам:

- 1) Обязательные элементы основного анализа согласно тематике, т.е. анализ источников капитала (в частности, заемного капитала), сроков востребования кредитов, сравнение и анализ дебиторской и кредиторской задолженностей (в т.ч. по степени платности);
- 2) Степень учета методиками внешних условий (кризис, инфляция, специфика анализируемого предприятия);
- 3) Наличие иных методов анализа наряду с основным (метод коэффициентов, факторный, вертикальный анализы).

В результате проведенного сравнения были выявлены следующие достоинства и недостатки существующих методик оценки заемных средств предприятия.

Достоинства:

- 1) Для анализа достаточно минимального пакета бухгалтерской отчетности (бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах, пояснение к ним);
- 2) Методики включают в себя табличный анализ, расчет коэффициентов, научные методы и пояснения к ним, что наглядно разрешает проблему восприятия материала;
- 3) Цель большинства методик – выявление скрытых проблем финансового состояния предприятия для принятия управленческих решений его руководством;
- 4) Практически все методики предполагают основной (вертикально-горизонтальный) анализ заемных средств и кредиторской задолженности - основного заемного ресурса.

Недостатки:

- 1) Не учитывается специфика предприятия, кризисные условия, инфляция;
- 2) Приводится либо часть подробного анализа процесса привлечения и использования заемных средств, либо поверхностный обзор структуры и динамики заемного капитала;
- 3) Отсутствует отдельный анализ долгосрочных заемных источников;
- 4) Недостаточное освящение значимых аспектов заимствования (платежеспособность, ликвидность);
- 5) Отсутствие взаимосвязки выводов по разным структурным элементам комплексного анализа, их отрыв от реальности, и, как следствие, невозможность сориентироваться в принятии решений руководством.

Исходя из вышеизложенного, методика оценки заемных средств предприятия должна включать анализ по следующим направлениям:

- 1) структура и динамика общей суммы заемных средств;

- 2) стоимость привлечения заемного капитала;
- 3) эффективность использования заемных средств;
- 4) сравнение заемных средств, наиболее важных показателей для анализа таковых и финансовой деятельности в целом;
- 5) сроки востребования;
- 6) ликвидность и платежеспособность;
- 7) экономическое содержание;
- 8) обеспеченность заемного капитала;
- 9) степень платности.

### Литература

1. Когденко, В.Г. Экономический анализ/ В.Г. Когденко.- 2-е изд., пере-раб. и доп.- М.: 2011. - 399 с.
2. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности : учеб. / Г. В. Савицкая. — 2-е изд., испр. и доп. — Минск: РИГТО, 2012. - 367 с.
3. Жилияков, Д.И., Зарецкая, В.Г. Финансово-экономический анализ (пред-приятие, банк, страховая компания): учебное пособие / Д.И. Жилияков, В.Г. За-рецкая. – М.: КРОНУС, 2012. – 368 с.
4. Абдукаримов, И.Т., Абдукаримова, Л.Г. Анализ состояния и использования заемного (привлеченного) капитала на основе бухгалтерской (финансовой) отчетности/ И.Т. Абдукаримов, Л.Г. Абдукаримова // Социально-экономические явления и процессы. - 2013.- № 4.- (50).- С. 9-22.
5. Максимова М.А., Абаева Н.П. Оценка стоимости привлечения заемного капитала из различных источников на примере ОАО «УАЗ» / М.А. Максимова, Н.П. Абаева // Приоритетные направления развития науки и образования. - 2015.- № 1.- (4).- С. 249-251.
6. Романова, С.В., Коваленко, Г.В. Методические подходы к анализу обязательств перед бюджетом организаций сферы услуг/ С.В. Романова, Г. В. Коваленко// Проблемы современной экономики.- 2010.- № 4- С.312-315