

ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И ПУТИ ЕГО СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ

Моисеева Ирина Михайловна,

студентка 4 курса экономического факультета,
irina24mo@mail.ru

Челмакина Лариса Александровна,

канд. экон. наук, доцент кафедры экономического анализа и учета
Мордовский государственный университет имени Н. П. Огарёва, г.Саранск
Lchel@mail.ru

В статье рассматривается необходимость проведения анализа финансового состояния предприятия. Выделены основные направления и методы проведения анализа. На конкретном примере оценивается финансовое положение предприятия, и предлагаются пути улучшения финансовых показателей.

Ключевые слова: финансовое состояние, анализ, методы, информационная система, проблемы, совершенствование, эффективность.

«Люди в своем большинстве
Живо интересуются всем на свете,
за исключением того, что
действительно стоит знать»
О. Уальд.

Рынок открывает много возможностей для производителей, но одновременно предъявляет и жесткие требования к ним. В условиях рыночной экономики перед предприятием встает множество новых проблем, которых не было прежде, и от того, насколько профессионально и серьезно предприятия подойдут к их решению, будет зависеть успешность их деятельности.

Для того чтобы профессионально управлять предприятием необходимо проведение глубокого анализа, позволяющего более точно оценить неопределенность ситуации с помощью современных количественных методов исследования. В связи с этим возрастает приоритетность и роль анализа финансового состояния. Анализ финансового состояния в рыночной экономике составляет важную часть информационного обеспечения для принятия управленческих решений руководством предприятий. В получении подробной информации о финансовой ситуации в компании, ее деятельности заинтересованы практически все субъекты рыночных отношений: собственники, акционеры, инвесторы, аудиторы, банки и иные кредиторы, биржи, поставщики и покупатели, страховые компании и рекламные агентства.

Цели анализа финансового состояния, на наш взгляд, включают следующие направления:

- глобальные цели (выявление резервов для повышения эффективности деятельности организации, в результате чего должна быть получена максимально возможная прибыль);

- общие цели (подготовка материалов для принятия обоснованных управленческих решений);

- частные цели (определяются конкретной экономической ситуацией).

Анализ финансового состояния базируется на определенной информационной системе. Основным источником информации для проведения финансового состояния предприятия служит финансовая отчетность. Финансовая отчетность представляет собой формы, показатели и пояснительные материалы к ним, в которых отражаются результаты хозяйственной деятельности фирмы. [1] Особое значение для проведения эффективного анализа финансового состояния в настоящее время имеет «Отчет о движении денежных средств», который дает возможность пользователю оценить способность активов компании генерировать денежные средства при осуществлении хозяйственных операций, что является одним из важнейших критериев при анализе успешности и стабильности ее работы. [2]

Использование финансовой отчетности как информационной базы анализа финансового состояния имеет ряд преимуществ. К ним относятся единообразие формы отчетности для различных предприятий (что позволяет использовать одни методы расчета показателей), открытость (что позволяет использовать отчетность для оценки предприятия как внутренними, так и внешними пользователями). Составление бухгалтерской финансовой отчетности обязательно и не налагает дополнительных затрат на проведение анализа. [3]

Методики анализа финансового состояния предприятия различаются, в первую очередь, набором используемых показателей, а также целями проводимого анализа.

Изучив методические подходы к анализу финансового состояния нами было выявлено, что многие авторы в своих работах рассматривают и изучают проблему эффективности анализа финансового состояния предприятия, к ним относятся: И. И. Мазурова, М. В. Романовский, Н. А. Русак, В. А. Русак, А. Д. Шеремет, Е. В. Негашев и другие. [4]

К основным объектам управления, в отношении которых применяется анализ финансового состояния, относятся: выдача и получение, кредитов, ссуд; исполнение совместных проектов и контрактов; управление финансовой устойчивостью и платежеспособностью, запасами, производством, дебиторской и кредиторской задолженностью. Очень важна оценка финансовых результатов, составление планов различной продолжительности, осуществление процедуры банкротства и др. [5]

М. И. Баканов и В. В. Ковалев считают необходимым провести экспресс-анализ финансовой отчетности, заключающийся в кратком экономическом исследовании бухгалтерской отчетности предприятия.

А. Д. Шеремет и Р. С. Сайфулин предлагают в первую очередь проводить горизонтальный (сравнение каждой позиции с предыдущим периодом), вертикальный (определение структуры итоговых финансовых показателей с выявлением влияния каждой позиции отчетности на результат в целом) и трендовый анализ (сравнение каждой позиции отчетности с рядом предшествующих периодов и определение тренда).

О. В. Ефимова определяет методику финансового анализа как процесс, включающий в себя следующие этапы:

- предварительную оценку;
- экспресс-анализ текущего финансового состояния;
- углубленный финансовый анализ;
- прогнозный анализ основных финансовых показателей;
- оценку надежности информации.

Специалистов по проведению анализа финансового состояния предприятия объединяет общий подход, основанный на использовании метода аналитических коэффициентов. Он сводится к расчету по данным отчетности коэффициентов и показателей, число которых составляет в среднем от 50 до 200 шт. В последнее время наметился рост рассчитываемых показателей в несколько раз в связи с созданием системы индексов и коэффициентов, определяющих все стороны деятельности предприятия.

Наиболее часто встречающиеся направления анализа: анализ структуры активов и пассивов баланса, анализ платежеспособности и ликвидности, независимости (устойчивости, стабильности), а также анализ деловой активности (оборачиваемости, эффективности использования капитала), рентабельности (прибыльности, доходности). Эти направления можно охарактеризовать, как основные, при проведении анализа финансового состояния предприятия.

Объектом нашего исследования является ОАО «Маслодельный завод «Атяшевский», занимающийся закупкой и переработкой молока, а также реализацией молочной продукции.

Основные цели проводимого анализа финансового состояния ОАО «Маслодельный завод «Атяшевский»:

- объективная диагностика финансового состояния предприятия, установление его «болевых точек» и изучение причин их образования;
- поиск резервов улучшения финансового состояния предприятия, его платежеспособности и финансовой устойчивости;
- разработка конкретных мероприятий, направленных на более эффективное использование финансовых ресурсов и укрепление финансового состояния предприятия;
- прогнозирование возможных финансовых результатов и разработка моделей финансового состояния при разнообразных вариантах использования ресурсов.

Мы предлагаем использовать следующие показатели, представленные в таблице 1, для характеристики финансового состояния предприятия.

Т а б л и ц а 1

**Показатели, характеризующие финансовое состояние ОАО Маслодельный завод
«Атяшевский»**

Показатель	Сущность	Формула расчета	Фактическое значение на предприятии		Отклонение (+;-)
			2010 г	2011 г	
1	2	3	4	5	6
1. Показатели оценки имущественного положения.					
1.1 Доля основных средств в общей сумме активов, %	Характеризует степень капитализации активов в основные средства	Стоимость основных средств/итог баланса	59,43	65,71	6,28
1.2 Коэффициент износа ОС, %	Характеризует состояние основных фондов	Накопленная амортизация/первоначальная стоимость основных средств	39,27	41,9	2,63
2. Оценка финансового состояния					
2.1 Величина собственных оборотных средств, тыс.руб.	Характеризует чистый оборотный капитал	Текущие активы - текущие обязательства	5610	14422	-20032
2.2 Доля собственных оборотных средств в общей их сумме, %	Характеризует наличие оборотных средств во всех активах предприятия	Собственные оборотные средства/оборотные активы	5,36	-47,88	-53,25
2.3 Коэффициент текущей ликвидности	Отражает достаточность оборотных средств организации, для погашения своих краткосрочных обязательств	Текущие активы/текущие обязательства	1,15	0,68	-0,47
3. Оценка прибыльности					
3.1 Прибыль (убыток) от продаж, тыс. руб.	Представляет собой валовую прибыль за вычетом управленческих и коммерческих расходов	Прибыль (убыток) от продаж	8974	11374	2400
3.2 Чистая прибыль, тыс. руб.	Прибыль предприятия, остающаяся в его распоряжении после уплаты обязательных платежей в бюджет.	Чистая прибыль	-9518	5588	15108

Окончание табл. 1

1	2	3	4	5	6
3.3 Рентабельность продаж, %	Показывает долю прибыли в каждом заработанном рубле.	Прибыль от продаж/выручка от реализации	4,18	6,24	2,06
3.4 Рентабельность затрат на производство проданной продукции, %	Показывает сколько предприятие (организация) имеет прибыли с каждого рубля, затраченного на производство и реализацию продукции	Прибыль от продаж/полная себестоимость проданной продукции	4,55	7,03	2,48
4. Оценка динамичности					
4.1 Темп роста выручки, %	Показывает, на сколько в процентах изменилась выручка	Выручка за отчетный год/выручка за прошлый год	138,2	84,83	-53,37
4.2 Темп роста прибыли, %	Показывает, на сколько в процентах изменилась прибыль	Прибыль за отчетный год/прибыль за прошлый год	71,76	158,7	86,94
5. Оценка эффективности использования экономического потенциала					
5.1 Рентабельность активов, %	Характеризует отдачу от использования всех активов организации.	Чистая прибыль/средняя величина активов	-9	18,55	27,55
5.2 Рентабельность собственного капитала, %	Характеризует доходность бизнеса для его владельцев	Чистая прибыль/средняя величина собственного капитала	-13,91	12,9	26,81

Изучив, данные рассчитанных показателей мы получили общее представление о финансовом положении предприятия, и пришли к следующему выводу:

– имущественное положение предприятия с 2010 по 2011 гг. изменилось незначительно: доля основных средств в общей сумме валюты баланса увеличилась на 6, 28% (в 2011 году доля основных средств составила 65,71%, а в 2010 – 59,43%.); коэффициент износа основных средств увеличился на 2,63%;

– финансовое состояние характеризуется сокращением величины собственных оборотных средств на 20032 тыс. руб. и коэффициента текущей ликвидности на 0,47%. Это отражает недостаточность оборотных средств организации, которые могут быть использованы ею для погашения своих краткосрочных обязательств.

– прибыльность оценивалась с использованием показателя прибыли от продаж. На ОАО «Маслодельный завод «Атяшевский» данный показатель за анализируемый период имеет положительную динамику, также чистая прибыль предприятия в 2011 году составила 5588 тыс. руб.

Рентабельность продаж и рентабельность затрат на производство проданной продукции возросли за счет увеличения прибыли от продажи, но все же составляют довольно маленькую величину, что говорит о недостаточно высокой доходности продукции и эффективности произведенных затрат. 1 рубль выручки приносит 4,18 коп. прибыли в прошлом году и 6,24 коп. в отчетном году. 1 руб. затрат приносит 4,55 коп. прибыли в 2010 году и 7,03 коп. в 2011;

– динамичность развития характеризуется темпом роста выручки, который составил 84,83 % и сократился на 53,37 % к уровню 2010 года, что говорит о снижении оборотов предприятия. Темп роста прибыли от продажи ставил 158,7 %, что выше на 86,94 % уровня предыдущего года, то есть прибыль от продажи возросла;

– имущество организации стало использоваться более эффективно, так как в 2010 году показатель рентабельности активов являлся величиной отрицательной и составлял -9 %, а в 2011 году этот показатель равен 18,55 %, что говорит о получении прибыли. Рентабельность собственного капитала так же является отрицательной в 2010 году (-13,91 %) и положительной в 2011 (12,9%). Это говорит о повышении доходности вложений собственников предприятия, то есть с каждого рубля собственного капитала предприятие получает 13,91 коп. убытков в 2010 году и 12,9 коп. прибыли в 2011 году.

Таким образом, изучив основные показатели, отражающие финансовое состояние ОАО «Маслодельный завод «Атяшевский» можно выделить следующие «болевые точки» предприятия:

- снижение суммы хозяйственных средств организации и величины основных средств;
- сокращение величины собственных оборотных средств;
- сокращение величины основных средств и увеличение их износа;
- отсутствие возможности покрытия текущих обязательств текущими активами в достаточном количестве;
- снижение коэффициента текущей ликвидности;
- низкие темпы роста выручки.

Для решения данных проблем мы предлагаем предприятию следующие направления улучшения финансовых показателей:

- уменьшение затрат (максимальная их оптимизация). Данное направление должно способствовать остановке снижения прибыли. Создание системы по эффективному контролю затрат является очень действенным методом по снижению расходов. Расходы можно сократить, просто начав их правильно учитывать. На предприятии ОАО «Маслодельный завод «Атяшевский» это направление очень перспективно, так как лишь в 2011 году предприятие получило прибыль в размере 5588 тыс. руб., а в предыдущие периоды наблюдались значительные убытки;

– повышение стабильности деятельности путем изменения концентрации инвентарных запасов в зависимости от их роли в производственном процессе. Величина запасов, должна быть уменьшена. При этом особое внимание необходимо уделить активной деятельности в области заказов на снабжение путем внедрения действенных процедур контроля, таких как централизованное хранение и отпуск товаров, повышение скорости и качества документооборота. Запасы, не востребованные в течение долгого периода времени следует реализовать по скидкам, для притока дополнительных средств.

– ускорения оборачиваемости денежных средств путем взыскания задолженностей. Можно стимулировать возврат задолженностей клиентами через систему предоставления им специальных скидок. Необходимо также создать систему оценки клиентов, как деловых партнеров, которая бы суммировала все риски, связанные с ними. В целом, влияние клиента включает его дебиторскую задолженность, товары на складе, подготовленные к отгрузке, продукцию в производстве, предназначенную этому клиенту. Установив формальные лимиты кредита каждому клиенту, определяющиеся общими отношениями с ним, потребностями фирмы в денежных средствах и оценкой финансового положения конкретного клиента, можно повысить уровень взыскания задолженностей. Наблюдение за клиентами и изменение их статуса целесообразно возложить на менеджеров по продажам, а оплату их труда привязать к реальному поступлению денежных средств от клиентов, с которыми они работают. Также можно попытаться продать банку, обслуживающему фирму, ее дебиторскую задолженность;

– анализ и изменение состава долговых обязательств. Проведение подробного анализа данных обязательств и поиск возможных вариантов их погашения с целью повышения эффективности деятельности в будущем.

В случае невозможности погашения данных обязательств рассматриваются варианты изменения структуры (перевод долгосрочных обязательств в краткосрочные или наоборот);

– увеличение объема производства и продаж. Данное направление способствует увеличению притока денежных средств, получаемых от реализации продукции, т.е. произойдет увеличение абсолютно ликвидных активов.

Необходимо выделить группы продукции, приносящие наибольшую прибыль, провести анализ цены и объема реализуемой продукции для определения наиболее разумного компромисса.

В условиях рыночной экономики весьма важное значение приобретает финансовая независимость организации от внешних заемных источников. Запас источников собственных средств – это запас финансовой устойчивости организации при том условии, что ее собственные средства превышают заемные. Поэтому предприятию следует обратить внимание на увеличение собственных средств.

Основными задачами для предприятия в 2013 году являются увеличение объемов продаж, производства, а также улучшение качества выпускаемой продукции.

По нашему мнению, устойчивому финансовому состоянию препятствует ряд причин, среди которых можно выделить:

– ограниченность возможностей анализа финансовой отчетности (недоверенность или неполнота анализируемой информации). Не всегда в результате проведенного анализа можно прийти к абсолютно верным выводам;

– разнообразии подходов к анализу финансового состояния (один и тот же показатель может иметь более десятка различных названий и методов расчета);

– одинаковые нормативные значения коэффициентов для всех отраслей (для каждой отрасли должны быть свои границы допустимых значений показателей ликвидности, рентабельности, оборачиваемости и др.).

Также, мы предлагаем при анализе финансового состояния использовать модели прогностического характера для прогнозирования доходов предприятия и его будущего финансового состояния. Здесь необходимо рассчитывать точку критического объема продаж, создавать прогностическую финансовую отчетность. На этой основе нужно провести углубленный анализ «больных» статей баланса (наличие убытков, процент кредитов и займов, не погашенных в срок, наличие просроченной дебиторской и кредиторской задолженности).

Подводя итог, мы хотели бы отметить, что финансовое состояние — это комплексное понятие. Следовательно, проведение анализа финансового состояния должно включать комплексную оценку, обеспечивающую всестороннее рассмотрение финансового состояния и финансовых результатов в каждый момент деятельности предприятия с учетом особенностей деятельности и выбором наиболее эффективных методов оценки.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЕ ССЫЛКИ

1. Федеральный закон «О бухгалтерском учете» от 06 декабря 2011г. № 402-ФЗ [Электронный ресурс] : (с изм. и доп.) – М., 2012. – Доступ из справ.-правовой системы «Консультант-Плюс».

2. Положение по бухгалтерскому учету «Отчет о движении денежных средств» ПБУ 23/11. Утверждено приказом Минфина РФ от 02.02.2011 г. №11н [Электронный ресурс] : (с изм. и доп.) – М., 2012. – Доступ из справ.-правовой системы «Консультант-Плюс».

3. Ефимова О.В. Как анализировать финансовое положение предприятия: (Практическое пособие).–М: Бизнес-шк. «ИНТЕЛ-Синтез», 2009. 235с.

4. Анализ хозяйственной деятельности в промышленности: учебник //Н. А. Русак, В. И. Стражев, О. В. Мигун и др.; под общ. ред. В. И. Стражева. – М.: ТК Велби, изд-во Проспект, 2008. 398 с.

5. Пястолов С. М . Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия// Пястолов С. М. 3-е изд.– М.: Изд. центр «Академия», 2010. 38с.

MAIN DIRECTIONS OF THE ANALYSIS OF FINANCIAL CONDITION AND WAY OF ITS IMPROVEMENT

Moiseeva Irina Mihailovna,
Student of 401 group Accounting specialty

irina24mo@mail.ru

Chelmakina Larisa Aleksandrovna,

PhD, Associate Professor of Chair of Economic Analysis and Accounting
Ogarev Mordovia State University, Saransk
Lchel@mail.ru

The article is considered the necessity of effective analysis of organization financial condition. The main directions and methods of carrying out the analysis are described. The financial position is considered on a concrete example. Also the author offers ways of improvement of financial indexes.

Key words: financial condition, analysis, methods, information system, problems, improvement, efficiency.