

ОБОСНОВАНИЕ АЛГОРИТМА АНАЛИЗА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ ПО СТАДИЯМ ПРОИЗВОДСТВЕННОГО ПРОЦЕССА

Войтик Вероника Валерьевна,

студентка 4 курса инженерно-экономического факультета,

e-mail: kissylechkaveronichka@mail.ru

Макаренко Ирина Викторовна,

ст. преподаватель кафедры статистики, бухгалтерского учета,
анализа и аудита,

УО «Белорусский государственный технологический университет»,

Республика Беларусь, г. Минск

e-mail: iramak@tut.by

В статье рассматриваются вопросы обоснования и разработки алгоритма анализа финансовой устойчивости организации по стадиям производственного процесса, определены блоки показателей для анализа по каждой стадии и проведена апробация данного алгоритма на примере организации промышленности строительных материалов.

Ключевые слова: устойчивость, финансы, организация, анализ, оценка, алгоритм, производство, процесс, стадия.

Финансовая устойчивость организации представляет собой наиболее концентрированный показатель, отражающий степень финансовой состоятельности организации. Проблематика финансовой устойчивости организаций была и остается актуальным предметом дискуссий, как в специальной научной литературе, так и в периодической печати. Авторы рассматривают проблему обеспечения финансовой устойчивости организации с различных сторон. В своей статье автор Уласевич Ю.М. [4] рассматривает вопросы обеспечения финансовой устойчивости организации в условиях рыночных отношений. Авторы Сушко Т.И. [3] и Дюньдикова, Л. М. [1] в своих работах уделяют внимание вопросам совершенствования методики анализа финансовой устойчивости организации.

В настоящее время анализ и прогнозирование финансовой устойчивости организации проводится с использованием различных методов и приемов, лежащих в основе широкого круга разработанных методик. Вместе с тем, не разработана универсальная методика оценки финансовой устойчивости организации. В большинстве случаев для оценки финансовой устойчивости используется коэффициентный метод, который позволяет выделить основные финансовые коэффициенты, характеризующие финансовую устойчивость. Однако данный вид анализа не является исчерпывающим, так как характеризует финансовое состояние организации с учетом лишь определенных факторов. Коэффициентный метод совершенствуется разными авторами. Автор Курочкин Д.В. [2] кро-

ме традиционных коэффициентов предлагает рассчитывать еще ряд дополнительных коэффициентов: коэффициент иммобилизации, коэффициент дебиторской задолженности в стоимости имущества, коэффициент инвестирования в долгосрочные активы, коэффициент инвестирования долгосрочных финансовых ресурсов, коэффициент структуры привлеченного капитала, коэффициент кредиторской задолженности.

Анализ финансовой устойчивости организации может представлять собой полную диагностику финансового состояния, что является трудоемкой процедурой, но при этом дает точные результаты и позволяет выявить причины изменений финансовой устойчивости. Вместе с тем можно провести экспресс-анализ, который позволяет своевременно оценивать и корректировать негативное воздействие внешних и внутренних факторов на уровень финансовой устойчивости. Оценку финансовой устойчивости организации целесообразно оценивать по стадиям производственного процесса, осуществляемого в организации. Для каждой из стадий необходимо определить перечень показателей, позволяющих наиболее полно оценить финансовую устойчивость. При обосновании показателей оценки финансовой устойчивости организации следует учитывать, что отдельные коэффициенты дают повторную информацию о финансовом состоянии, а другие коэффициенты функционально связаны между собой:

- коэффициент автономии и коэффициент финансовой независимости в сумме дают единицу;
- коэффициент соотношения заемных и собственных средств повторяет информацию, полученную из коэффициентов автономии и финансовой зависимости;
- коэффициент маневренности собственного капитала и индекс постоянного актива в сумме всегда равны единице;

Производственный процесс, осуществляемый в организации можно разделить на три основных этапа: 1) подготовка к производству продукции; 2) производство продукции; 3) реализация продукции.

На первом этапе анализа финансовой устойчивости при подготовке к процессу производства необходимо выбрать оптимальные значения величины производственных запасов, собственных оборотных средств, собственного капитала, необходимых для начала производства. С этой целью выбрать показателям, характеризующие данные величины, к которым относятся:

- коэффициент автономии, отражающий долю собственных средств в общей совокупности активов и характеризующий насколько организация независима от внешних источников;
- коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными оборотными средствами, характеризующий в какой мере материальные запасы покрыты собственными источниками средств и не нуждаются в привлечении заемных средств и отражающий степень независимости организации от внешних источников и возможность самофинансирования;
- коэффициент маневренности отражающий, какая часть собственного капитала используется в текущей деятельности, то есть вложена в оборотные

активы, а какая капитализирована и для устойчивого развития организации на данной стадии коэффициент должен иметь тенденцию к снижению.

Рост коэффициента автономии свидетельствует об увеличении финансовой независимости организации, снижении риска финансовых затруднений в будущие периоды, повышении гарантии погашения организацией своих обязательств. Значение коэффициента обеспеченности материальных запасов собственными оборотными средствами зависит от состояния материальных запасов. Если их величина больше обоснованной потребности, то это свидетельствует, что оборотные средства могут покрывать лишь часть материальных запасов. Коэффициент маневренности показывает, какая часть собственных средств организации находится в мобильной форме, позволяющей свободно маневрировать этими средствами. Уровень данного коэффициента зависит от характера деятельности организации: в фондоемких производствах его постоянный уровень должен быть меньше, чем в материалоемких.

Второй анализируемой стадией производственного процесса является производство продукции. На данном этапе основной целью является производство продукции с минимальным уровнем затрат. Финансовая устойчивость организации на стадии производства продукции характеризуется следующими коэффициентами:

- коэффициент инвестирования в долгосрочные активы, отражающий инвестирование собственных средств в долгосрочные активы или финансовую независимость в финансировании данного вида активов;

- коэффициент структуры привлеченного капитала, снижение которого означает, что нагрузка по погашению задолженности организациям распределена неравномерно в течение анализируемого периода;

- коэффициент текущей ликвидности, характеризующий общую обеспеченность организации находящимися в ее пользовании оборотными средствами, наличие которых необходимо для дальнейшей эффективной деятельности и своевременного погашения обязательств;

- коэффициент срочной ликвидности, отражающий обеспеченность организации относительно высоколиквидными ликвидными оборотными средствами для своевременного погашения срочных обязательств и позволяющий более точно оценить платежеспособность, потому что если ликвидные оборотные средства не покрывают краткосрочные обязательства, то организация может испытывать трудности с ликвидностью;

- коэффициент абсолютной ликвидности, который характеризует долю краткосрочных обязательств, которая может быть погашена на текущий момент времени;

К основным показателям, характеризующим третью стадию производственного цикла организации, связанную непосредственно с реализацией продукции, относятся следующие показатели:

- коэффициент рентабельности продаж, который отражает доход организации на каждый заработанный рубль и может быть использован для экономических прогнозов в условиях ограниченного роста объема продаж;

- коэффициент чистой выручки, характеризующий сколько чистой выручки приходится на каждый рубль выручки, полученной от реализации продукции

- эффект финансового рычага, значение которого зависит от способа формирования потоков денежных потоков, темпов изменения прибыли и денежных средств. Организация, которая имеет стабильные или устойчиво растущие притоки, может иметь более высокий уровень финансового рычага, чем организация с нестабильными доходами.

Отличие методики, применяемой в Республике Беларусь состоит в том, что долгосрочные обязательства рассматриваются наравне с краткосрочными как внешние источники формирования капитала. Однако в зарубежных странах в ряде случаев их часто рассматривают как собственные источники, так как длительность пользования фактически приравнивает эти средства к капиталу собственников, так же предоставляемому организации на длительный срок.

В ходе исследования был проведен анализ и оценка финансовой устойчивости ОАО «Керан» по стадиям производственного процесса.

Оценка финансовой устойчивости ОАО «Керан» на стадии подготовки к производству продукции. На данном этапе существенным является установление оптимальных значений величины производственных запасов, собственных оборотных средств и собственного капитала, необходимых для начала процесса производства. Данные показатели характеризуются коэффициентами, представленными в таблице 1

Т а б л и ц а 1

**Анализ финансовой устойчивости ОАО «Керан»
на этапе подготовки к производству продукции**

Коэффициент	Год			Отклонение		Норматив
	2010	2011	2012	<u>2011</u> 2010	<u>2012</u> 2011	
автономии	0,89	0,91	0,93	+0,02	+0,02	0,5-0,8
обеспеченности собственными оборотными средствами	0,81	0,83	0,84	+0,02	+0,01	$\geq 0,2$
маневренности	0,53	0,51	0,42	-0,02	-0,09	–

На основании коэффициентов, рассчитанных в таблице 1 можно сделать следующие выводы:

– коэффициент автономии за периоды с 2010г. по 2011г. и с 2011г. по 2012г. стабильно возрастает на 2%, что является положительным фактором и свидетельствует об улучшении уровня финансовой устойчивости, снижении уровня зависимости ОАО «Керан» от внешних инвесторов. Однако превышение значения данного показателя над нормативным в течение анализируемого периода свидетельствует о том, что ОАО «Керан» не полностью использует свои возможности по привлечению заемных средств, тем самым снижая результативность деятельности организации;

– коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами в 2010г. по сравнению с 2011г. увеличился на 2%, что является положительным фактором влияния на финансовую устойчивость организации и свидетельствует

о состоятельности ОАО «Керан» обеспечивать производственные запасы за счет собственных оборотных средств. В 2012г. по сравнению с 2011г. данный показатель вырос на 1%. Положительная динамика, а также превышение над нормативным значением в четыре раза свидетельствует о том, что обеспеченность ОАО «Керан» собственными оборотными средствами находится на высоком уровне;

– коэффициент маневренности показывает, какая часть собственного капитала используется для финансирования текущей деятельности, т.е. вложена в оборотные активы, а какая часть собственных средств капитализирована. В данном случае показатель имеет устойчивую тенденцию к снижению, что свидетельствует об улучшении структуры баланса организации, а также о повышении уровня финансовой устойчивости. Так в 2011г. по сравнению с 2010г. наблюдается снижение данного коэффициента на 2%, а в 2012г. по сравнению с 2011г. на 9%.

Оценка финансовой устойчивости ОАО «Керан» на стадии производства продукции. Полное и своевременное обеспечение организации сырьем и материалами необходимого ассортимента и качества является важнейшим условием для обеспечения ритмичного производства и достижения роста объемов, снижения себестоимости, роста прибыли и рентабельности.

Т а б л и ц а 2

Анализ финансовой устойчивости ОАО «Керан» на стадии производства продукции

Коэффициент	Год			Отклонение		Норматив
	2010	2011	2012	<u>2011</u> 2010	<u>2012</u> 2011	
инвестирования в долгосрочные активы	2,13	2,04	1,73	-0,09	-0,31	–
структуры привлеченного капитала	0,12	0,18	0,11	+0,06	-0,07	–
текущей ликвидности	5,84	7,83	7,24	+1,99	-0,59	≥1,3
срочной ликвидности	0,13	0,38	0,74	+0,25	+0,36	≥1
абсолютной ликвидности	1,83	2,52	1,62	+0,69	-0,9	≥0,2

На основании рассчитанных в таблице 2 значений коэффициентов можно сделать следующие выводы:

– коэффициент инвестирования в долгосрочные активы имеет устойчивую тенденцию к снижению, так в 2011г. по сравнению с 2010г. он снизился на 0,09, а в 2012г. по сравнению с 2011г. он снизился на 0,31;

– значение коэффициента структуры привлеченного капитала в 2011г. по сравнению с 2010г. увеличивается на 0,06, а в 2012 г. по сравнению с 2011 г. уменьшается на 0,07, что является положительной тенденцией и свидетельствует об уменьшении доли заемного капитала в структуре основного капитала ОАО «Керан»;

– коэффициент текущей ликвидности в 2011г. по сравнению с 2010г. увеличивается на 1,99, что свидетельствует об значительном улучшении финансовой устойчивости организации, хотя в 2012г. по сравнению с 2011г. значение данного показателя и снижается на 0,59 в целом исследуемая организация остается абсолютно устойчивой;

– значение коэффициента срочной ликвидности в динамике за период с 2010г по 2012г увеличивается на 0,25 и 0,36, что является положительным фактором и свидетельствует о том, что ОАО «Керан» обеспечено относительно высоколиквидными ликвидными оборотными средствами для своевременного погашения срочных обязательств;

– значение коэффициента абсолютной ликвидности в 2011г. по сравнению с 2010г. увеличивается на 0,69, а в 2012г. по отношению к 2011г. данный показатель снижается на 0,9, что является негативным фактором и вызвано снижением величины высоколиквидных активов на 38 млн. руб. (-0,83%), а в свою очередь краткосрочные обязательства увеличиваются на 983 млн. руб. (+54,37%).

Оценка финансовой устойчивости ОАО «Керан» на этапе реализации продукции. Завершающей стадией в производственном процессе организации является этап реализации продукции, который является наиболее важным для определения финансового состояния организации. На данной стадии организация получает основную прибыль, а также по ее результатам формируется вывод о финансовом состоянии организации.

Т а б л и ц а 3

Анализ финансовой устойчивости ОАО «Керан» на стадии реализации продукции

Коэффициент	Год			Отклонение	
	2010	2011	2012	$\frac{2011}{2010}$	$\frac{2012}{2011}$
рентабельность продаж	0,27	0,34	0,31	+0,07	-0,03
чистой выручки	0,58	0,68	0,37	+0,1	-0,31
финансового рычага (левериджа)	0,015	0,016	0,008	+0,001	-0,008

На основании полученных в таблице 3 данных можно сделать следующие выводы:

– рентабельность продаж в ОАО «Керан» в 2011г. по сравнению с 2010г. увеличилась на 7 п.п, что свидетельствует о том, что организация осуществляет эффективную деятельность; однако в 2012г. по сравнению с 2011г. прослеживается снижение данного показателя на 3 п.п, что обусловлено опережающими темпами роста выручки от реализации продукции над темпами роста прибыли от реализации продукции. Так в 2012г. по сравнению с 2011г. темп роста выручки от реализации продукции составил 162,38%, а темп роста прибыли составил 147,63%, данное опережение обусловлено ростом себестоимости реализованной продукции на 52,26%;

– рост значения коэффициента чистой выручки в 2011г. по сравнению с 2010г. на 0,1 говорит о стабильности финансового состояния ОАО «Керан», об эффективности ее деятельности; однако в 2012г. по сравнению с 2011г. данный показатель снижается на 0,31, что обусловлено снижением чистой прибыли отчетного периода на 4604 млн. руб (27,13%). Данное снижение вызвано уменьшением прибыли до налогообложения на 3720 млн.руб., при этом налог на прибыль увеличился на 883 млн. руб. и отложенные налоговые обязательства снизились на 1 млн.руб;

– в 2011г. наблюдалось незначительное увеличение данного показателя

(+0,001), однако уже в 2012г. заметно снижение значения показателя финансового рычага на 0,008, которое показывает, что ОАО «Керан» активно снижает долю долгосрочных заемных средств, тем самым обеспечивая свою финансовую устойчивость в долгосрочной перспективе.

Таким образом, в ходе проведенного анализа финансовой устойчивости ОАО «Керан» выявлено, что данная организация финансово устойчива и стабильно развивается, однако есть и слабые стороны, которые впоследствии могут привести к затовариванию складов готовой продукцией. Выходом из данной ситуации является освоение новых рынков сбыта и повышение конкурентоспособности продукции за счет улучшения качества производимой продукции и снижения себестоимости единицы, и как следствие ценовой планки. Поэтому необходимо периодически проводить комплексный анализ ресурсного потенциала, внутренних резервов и возможностей организации, направленный на оценку текущей деятельности, сильных и слабых сторон, определение стратегических направлений развития.

Для экстресс-оценки финансовой устойчивости организации достаточно незначительного количества показателей, оценивающих каждую стадию производственного процесса. Вместе с тем, для более детального анализа и выявления причин изменения финансовой устойчивости следует рассчитывать ряд дополнительных коэффициентов, таких как: коэффициент дебиторской задолженности в стоимости имущества, коэффициент инвестирования в долгосрочные активы, коэффициент структуры привлеченного капитала, коэффициент кредиторской задолженности.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЕ ССЫЛКИ

1. Дюньдикова, Л. М. ПРОБЛЕМЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ СУБЪЕКТОВ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА И ИХ РЕШЕНИЯ/ Л.М. Дюньдикова// БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ И АНАЛИЗ. – 2007. – № 5.
2. Курочкин, Д. В. ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЯ И КОЭФФИЦИЕНТНЫЙ ПОДХОД К ЕЕ ОЦЕНКЕ // ВЕСНИК МДУ ІМЯ КУЛЯШОВА А. А. – 2012. – № 1
3. Сушко, Т. И. МЕТОДИКА АНАЛИЗА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ОРГАНИЗАЦИЙ/ Т.И. СУШКО// БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ И АНАЛИЗ. –2011. – № 3.
4. УЛАСЕВИЧ, Ю. М. ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ СУБЪЕКТА ХОЗЯЙСТВОВАНИЯ: ОПРЕДЕЛЕНИЕ И СОДЕРЖАНИЕ / Ю.М. УЛАСЕВИЧ // БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ И АНАЛИЗ.– 2012.– № 5.

ALGORITHM JUSTIFICATION OF THE ORGANIZATION FINANCIAL STABILITY ANALYSIS BY THE STAGES OF PRODUCTION PROCESS

Voytik Veronica Valeryevna,
*4th year student, Department of Engineering economics,
e-mail: kissylechkaveronichka@mail.ru*

Makarenko Irina,
*lecturer of statistics, accounting, analysis and audit,
Belarusian state technological university,
Republic of Belarus, Minsk*

e-mail: iramak@tut.by

In article there are considered questions of justification and development of the analysis algorithm of the organization financial stability by the stages of production process, are defined blocks of indicators for the analysis at each stage, and there is carried out approbation of this algorithm on the example of the building materials industry organization.

Key words: stability, finance, organization, analysis, estimation, algorithm, production, process, stage.