

Д.О. Латаев

ПРЕДВАРИТЕЛЬНЫЙ ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ КОМПАНИЙ С КОНТРАКТНЫМ ХАРАКТЕРОМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Аннотация. Рассматривается вопрос об использовании предварительного финансового анализа для компаний с контрактным характером деятельности. Работы, имеющие контрактный характер, являются типичными для различных отраслей бизнеса, и оценка финансовой устойчивости таких компаний является необходимой для их успешного развития. Статья описывает, какие особенности компаний с контрактным характером работ могут повлиять на их финансовую устойчивость. Проведение финансового анализа таких компаний может помочь им принимать правильные решения, а значит, улучшить финансовые показатели и достигнуть большего успеха на рынке.

Ключевые слова: финансовый анализ, контрактный характер деятельности.

D.O. Lataev

PRELIMINARY FINANCIAL ANALYSIS OF COMPANIES WITH A CONTRACTUAL NATURE

Abstract. The article discusses the use of preliminary financial analysis for companies with contract activities. Such activities are typical for various business sectors, and assessment of financial stability of such companies is essential for their successful development. The article describes the features of companies with contract activities that may affect their financial stability. A financial analysis of such companies can help them indecision-making, improving their financial performance and achieving greater market success.

Keywords: financial analysis, contract activities.

За последний год экономика России и мира в целом претерпела ряд тектонических изменений, которые непосредственно повлияли на каждое микро- и макро-предприятие. В связи с этим успешное ведение бизнеса предполагает, что компании должны вовремя среагировать на те или иные стрессовые факторы, а для этого им необходимо проводить оценку финансового состояния с помощью финансового анализа.

Финансовый анализ – процесс исследования, оценки и интерпретации финансовых данных компаний с целью получения информации о ее финансовом состоянии,

эффективности деятельности и перспективах развития.

Можно выделить следующие виды финансового анализа, представленные на Рисунке.

Экспресс-анализ проводится на основании первичной документации (бухгалтерской отчетности) и данных из открытых источников с целью получения первичной основной информации о финансовом положении предприятия.

Комплексный финансовый анализ подразумевает проведение финансового анализа с помощью бухгалтерской отчетности, а также с использованием оборотно-саль-

Предварительный финансовый анализ компаний с контрактным характером
деятельности

Лагаев Денис Олегович

аспирант Института экономики, управления и финансов, Российский новый университет, Москва. Сфера научных интересов: финансовый анализ, методология оценки финансового состояния предприятия. Автор двух опубликованных научных работ.

Электронный адрес: denislataev93@mail.ru

довых ведомостей, анализов счетов, данных аудиторских проверок.

Ориентированный финансовый анализ предполагает рассмотрение определенного объекта финансового анализа, например, дебиторской или кредиторской задолженности, финансовых вложений или товарно-материальных ценностей.

Безусловно, для полной картины финансового состояния компании следует проводить комплексный анализ, а при выявленных проблемах применять ориентированный.

Первоначальный анализ любой компании начинается с определения ее операци-

онного цикла. Под операционным циклом понимается промежуток времени между приобретением материалов для производства и продажей готовой продукции. По типу операционного цикла выделяют следующие виды компаний:

- производственные компании;
- компании оптовой торговли;
- компании с контрактным характером работ.

Производственные компании, или компании с обычным операционным циклом, создают полный цикл производства, а именно от закупки сырья до продажи готовой продукции. К таким организациям

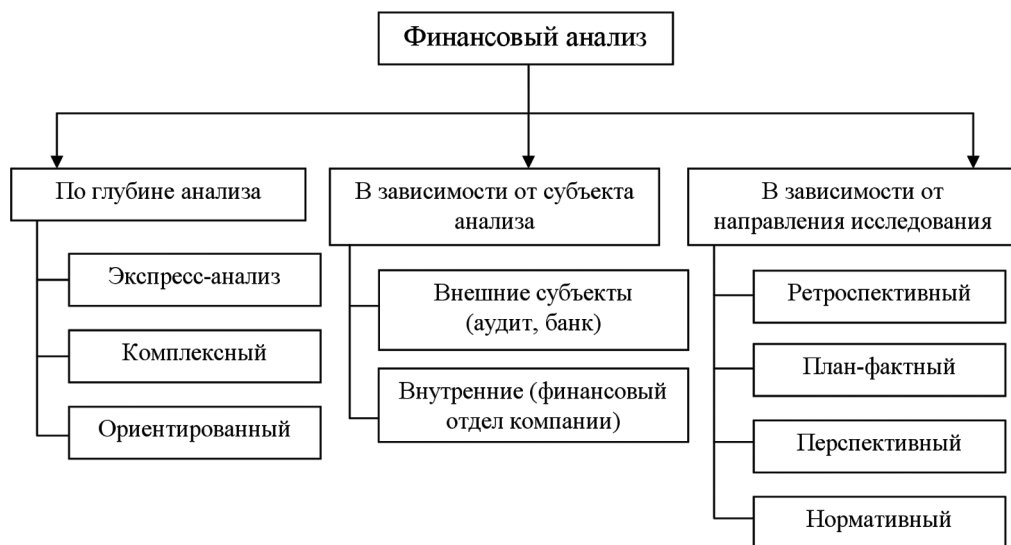


Рисунок. Виды финансового анализа

Источник: составлено автором.

относятся заводы, промышленные предприятия или компании, предоставляющие различные виды услуг.

Предприятия оптовой торговли – это компании, которые занимаются продажей товаров в больших количествах (оптом) другим организациям, а не конечным потребителям. Как правило такие компании имеют широкий ассортимент продукции, предоставляют скидки за большие заказы, а также имеют высокую диверсификацию покупателей, стабильный оборот. Примерами таких компаний могут служить «Ашан», «MetroCash&Carry», ГК «Мегаполис» и другие.

Компании с контрактным характером – это компании, которые ведут свою деятельность только в рамках ранее заключенных контрактов. К таким компаниям чаще всего относятся участники государственных и муниципальных закупок, строительные компании, берущие подрядные работы. Данный вид деятельности является высокорискованным, так как срок действия контракта может длиться годами, а основная доля оплат приходится на период после подписания акта выполненных работ [1].

Особенности финансового анализа компаний с контрактным характером работ заключаются в следующем.

1. Во-первых, при анализе финансовых показателей компании необходимо учитывать специфику ее деятельности, например, сезонность спроса на услуги или работы, уровень конкуренции на рынке и т. д. Такие факторы могут повлиять на показатели рентабельности, оборота и ликвидности компании.

2. Во-вторых, необходимо обращать внимание на маржинальность продукта или услуги. Маржинальность показывает, какую прибыль получает компания от реализации одной единицы продукта или услуги после вычета всех затрат. Если

маржинальность низкая, то компания может столкнуться с проблемами в будущем, например, не сможет вкладывать деньги в развитие бизнеса или выплату дивидендов акционерам.

3. Третьим аспектом, который необходимо учитывать при анализе финансовых показателей, является наличие долгосрочных договоров с клиентами. Такие договоры могут оказать влияние на показатели рентабельности компании на долгое время, так как обычно они также влияют на равномерность поступления денежных средств.

Предварительный анализ для компаний с контрактным характером работ необходим для быстрого реагирования на те или иные сложности в ходе реализации контрактов, оценки финансовых рисков, оптимизации затрат и разработки дальнейшей стратегии.

Финансовый анализ компаний с контрактным характером работ следует начинать с *оценки его реестра контрактов*. Реестр контрактов представляет собой свод данных об исполненных, действующих и будущих контрактах. В нем указываются все основные условия: дата заключения, срок действия, заказчик, предмет договора, цена и др. Реестр контрактов позволяет обеспечивать прозрачность и контроль за выполнением обязательств. При анализе реестра контракта следует обратить внимание на объем выполненных контрактов, то есть на их количество и общую сумму, максимальную сумму выполненного контракта, количество заказчиков, с которыми компания работает в настоящее время.

Следующим шагом предварительного финансового анализа компаний с контрактным характером деятельности является *анализ структуры баланса*. Основную долю активов, как правило, занимают основные средства, необходимые для исполнения

Предварительный финансовый анализ компаний с контрактным характером
деятельности

контрактов (движимое и недвижимое имущество). Далее следуют запасы и материалы; их анализ происходит на основании оборотно-сальдовых ведомостей № 10, 41, 43, 45, с помощью которых можно понять, оборачиваются ли запасы за тот или иной период или они неликвидные [2]. Оборачиваемость запасов рассчитывается по следующей формуле:

$$K_{\text{обр.зап.}} = \frac{\text{Выручка}}{\text{Среднегодовой остаток запасов}}$$

В структуре пассивов наибольшую долю относительно структуры баланса занимает, как правило, кредиторская задолженность. Кредиторская задолженность – это долг, который компания имеет перед поставщиками и покупателями за товары и услуги. Кредиторская задолженность формируется на счетах 60, 62, 76 плюс добавляется задолженность по налогам и сборам (ОСВ 68, 69).

Первоначальный анализ кредиторской задолженности дает представление о том, насколько компания в состоянии справиться с текущими обязательствами, помогает управлять денежными потоками, а также оценить риски. Методика оценки кредиторской задолженности начинается с расчета темпов роста и прироста кредиторской задолженности в целом и по отдельным видам. Далее следует рассмотреть структуру кредиторской задолженности: долю расчетов с поставщиками, покупателями, наличие технической кредиторской задолженности и т. д. Для расчета оборачиваемости кредиторской задолженности следует воспользоваться следующей формулой:

$$K_{\text{обр.КЗ}} = \frac{\text{Выручка}}{\text{Среднегодовая величина КЗ}}$$

Также следует оценить долю собственного капитала в валюте баланса по формуле:

$$\text{Доля СК} = \frac{\text{Собственный капитал (строка 1300)}}{\text{Валюта баланса (строка 1700)}} \times 100\%$$

Если доля собственного капитала превышает 50 % от валюты баланса, то это свидетельствует о финансовой устойчивости и благонадежности компании перед кредиторами и потенциальными инвесторами [3].

Таким образом, предварительный финансовый анализ компаний с контрактным характером работ позволит:

- выявить снижение или увеличение запасов; большой объем запасов свидетельствует о затоваривании, что может привести к излишним затратам на их хранение;
- проанализировать рентабельность каждого контракта для конкретной компании; данная оценка позволит определить, какой контракт наиболее маржинален;
- отслеживать выполнение обязательств перед поставщиками или покупателями, так как чаще всего сроки оплат разбросаны по времени, а наличие просроченной задолженности может негативно сказаться на репутации компании;
- оценивать устойчивость компании в различные периоды, так как компании с контрактным характером работ могут иметь значительную сезонность спроса на услуги или работы.

Также компаниям с контрактным характером работ следует использовать систему мониторинга проекта, которая позволит быстро выявлять возникающие проблемы и находить решения по их устранению, а также сохранить контроль над ресурсами и расходами, повысить эффективность реализации контрактов.

Литература

1. Переверзев Н.А. Проблемы участия малого и среднего бизнеса в государственных закупках // *Управленческое консультирование*. 2016. № 2 (86). С. 161–168. EDN VPNITD.
2. Зиновьева О.Г., Сухина П.В. Модель управления запасами торгового предприятия // *Экономика и бизнес: теория и практика*. 2019. № 4-1. С. 94–97. EDN TNUGJR. DOI: 10.24411/2411-0450-2019-10483
3. Стельма С.Г., Чагочкина А.Д. Анализ и направления повышения финансовой устойчивости предприятия // *Интернаука*. 2020. № 12-2 (141). С. 40–42. EDN KVHPIT.

References

1. Pereverzev N.A. (2018). Problems of participation of small and medium enterprises in public procurement. *Administrative Consulting*. No. 2 (86). Pp. 161–167. URL: <https://www.elibrary.ru/VPNITD> (accessed: 18.02.2023). (In Russian).
2. Zinovieva O.G., Sukhina P.V. (2019) Model management of trading enterprise reserves. *Economics and business: theory and practice*. No. 4-1. Pp. 94–97. DOI: 10.24411/2411-0450-2019-10483 (In Russian).
3. Stel'ma S.G., Chagochkina A.D. (2020) Analysis and directions of improvement of financial stability of enterprise. *Internauka*. No. 12-2 (141). Pp. 40–42. URL: <https://www.elibrary.ru/KVHPIT> (accessed: 18.02.2023). (In Russian).