

ПРОБЛЕМЫ ИССЛЕДОВАНИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ КОМПАНИЙ

УДК 336.62

Г.Г. Ильина¹
Е.М. Николаева²

G.G. Ilyina
E.M. Nikolaeva

К ОЦЕНКЕ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ В РЫНОЧНОЙ ЭКОНОМИКЕ РОССИИ

ON THE ASSESSMENT OF FINANCIAL CONDITION OF THE SPECIFIC COMPANY IN THE MARKET ECONOMY IN RUSSIA

В статье проводится анализ финансового и имущественного состояния конкретного предприятия, проводится маржинальный анализ для выявления дополнительных резервов повышения эффективности использования материальных, финансовых ресурсов с целью разработки стратегии и тактики управления предприятием.

Ключевые слова: баланс, финансовая устойчивость, ликвидность, платежеспособность, прибыль, рентабельность, стратегия, маржа.

The article analyzes the financial and property status of a particular enterprise, marginal analysis is conducted to identify additional reserves for increasing the efficiency of the use of material and financial resources to develop the strategy and tactics of management.

Keywords: balance, financial stability, liquidity, solvency, profit, profitability, strategy, margin.

Для разработки стратегии и тактики финансово-хозяйственной деятельности предприятия важная роль в реализации этой задачи отводится финансово-экономическому анализу субъектов хозяйствования.

Финансовый анализ предприятия дает возможность рационально управлять капиталом предприятия, объективно обосновывать планы его дальнейшего развития, осуществлять контроль за их выполнением, выявлять резервы повышения эффективности использования материальных, трудовых и финансовых ресурсов.

В рыночных условиях хозяйствования экономики России, в условиях конкуренции для вы-

живания предприятия должны быть финансово стабильны и финансово независимы. Для этого предприятия должны правильно управлять финансами предприятия, знать структуру капитала по составу и источникам его образования, а также изучать соотношение собственного и заемного капиталов [3].

Целью данной статьи является анализ финансового состояния на конкретном предприятии и обоснование, насколько рационально формируются и используются финансовые ресурсы для принятия в дальнейшем управленческих решений развития предприятия. В этом актуальность проблемы.

Объектом исследования статьи является открытое акционерное общество (ОАО) «Красногорсклекарств», которое занимается производством лекарственных средств с использованием лекарственного растительного сырья.

¹ Кандидат экономических наук, профессор кафедры финансов и банковского дела НОУ ВПО «Российский новый университет».

² Студентка НОУ ВПО «Российский новый университет».

Анализ проводился по фактическим отчетным данным за 2012 год, а за базу сравнения взяты фактические данные предприятия за 2011 год [4].

Расчет оценки финансового состояния ОАО «Красногорсклексредства» проводился по разработанной методике по данным бухгалтерской, статистической и оперативной отчетности.

На основании этой методики была проведена оценка структуры баланса ОАО «Красногорсклексредства», его имущественного и финансового положения, анализ финансовой устойчивости, ликвидности, платежеспособности и безубыточности, деловой активности, финансовых результатов. Кроме того, был рассчитан порог рентабельности, запас финансовой устойчивости и эффект финансового рычага ОАО «Красногорсклексредства» на основе маржинального анализа. Это дало возможность обосновать управленческие решения по развитию ОАО «Красногорсклексредства» на перспективу [1].

В соответствии с данными баланса стоимость имущества ОАО «Красногорсклексредства» в 2012 году сократилась на 66 461 тыс. руб., что на 5,11% меньше, чем в 2011 году, и составила 1 235 184 тыс. руб. Это сокращение обусловлено снижением оборотных активов, в основном за счет сокращения запасов (на 7,6%) и снижения дебиторской задолженности (на 7,02%). Удельный вес оборотных активов в 2012 г. составил 75,01%.

Запасы сырья, материалов и других аналогичных ценностей сократились на 36 593 тыс. руб. с 481 348 тыс. руб. до 444 755 тыс. руб. Сокращение материально-производственных запасов произошло в основном за счет сокращения готовой продукции на складе, что связано с ростом потребности в ней.

Объем дебиторской задолженности снизился на 34 843 тыс. руб. с 496 553 тыс. руб. до 461 710 тыс. руб. за счет сокращения долгов предприятию поставщиков и подрядчиков.

Доля основных средств как в 2011 г., так и в 2012 г. составила около 30% в валюте баланса ОАО «Красногорсклексредства», то есть значительно ниже 40%, что говорит о «легкой» структуре баланса¹.

Как показал анализ пассива баланса ОАО «Красногорсклексредства», капитал предприятия формируется в основном за счет собственных средств. В 2011 и в 2012 гг. собственный ка-

¹ Структура баланса считается «легкой», так как предприятие расходует небольшое количество средств на амортизационные отчисления и налоги на имущество.

питал составлял более 70% (в 2011 г. – 71,86%, в 2012 г. – 78,96%). Это свидетельствует о том, что ОАО «Красногорсклексредства» является ссудо-заемным предприятием, а баланс – ликвидным. Собственный капитал в 2012 г. составил 975 334 тыс. руб. и вырос на 39 921 тыс. руб. Собственный капитал полностью покрывает внеоборотные активы, он в 3,16 раз больше стоимости внеоборотных активов.

Собственные оборотные средства значительно перекрывали материально-производственные запасы (почти в 1,4 раза) как в 2011 г., так и в 2012 г. Это говорит об абсолютной финансовой устойчивости ОАО «Красногорсклексредства».

ОАО «Красногорсклексредства» имеет также достаточно высокую степень ликвидности и платежеспособности за рассматриваемые годы. Ликвидность баланса предприятия – это степень покрытия обязательств предприятия его активами, скорость превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств.

Предварительная оценка актива баланса предприятия по степени ликвидности и пассива баланса по срокам оплаты сводится к сравнительной оценке отдельных частей актива (построенных по степени убывания ликвидности баланса) с отдельными частями пассива (построенного по степени срочности оплаты) [2].

В основном все неравенства отвечают нормативным как в 2011 г., так и в 2012 г., кроме соотношения наиболее ликвидных активов (денежные средства и финансовые вложения) с кредиторской задолженностью. Нехватка денежных средств и финансовых вложений объясняется увеличением бартерного обмена с заказчиками. Второе соотношение показывает увеличение быстрореализуемых активов (краткосрочная дебиторская задолженность и прочие оборотные активы) по сравнению с кредиторской задолженностью, что говорит о том, что в ближайшей перспективе есть возможность погасить задолженность. Третье соотношение показывает превосходство медленно реализуемых активов (запасы плюс налог на добавленную стоимость минус расходы будущих периодов) над долгосрочными пассивами, что говорит о том, что в дальнейшей перспективе есть возможность у ОАО «Красногорсклексредства» погасить долгосрочные обязательства. Четвертое соотношение показывает преимущество собственного капитала над труднореализуемыми пассивами и достаточную мобильность оборотных активов. Такие выводы подтверждает коэффициентный анализ ликвидности. Основные коэффициенты ликвидности в 2012 г. значительно выше нормативных

значений и превосходят уровень коэффициентов 2011 г. Коэффициент покрытия (текущая ликвидность, характеризующая общую обеспеченность предприятия оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности текущих обязательств предприятия) вырос в 2012 г. на 0,86 (с 2,78 до 3,64). Следовательно, за анализируемый период предприятие сохранило способность погасить текущие обязательства за счет производственных запасов, готовой продукции, дебиторской задолженности и прочих оборотных средств.

Анализ финансовых результатов показал, что в 2012 г. ОАО «Красногорсклексредства» добились высоких финансовых результатов в хозяйственной деятельности по сравнению с 2011 г. Балансовая прибыль ОАО «Красногорсклексредства» в 2012 г. составила 248 994 тыс. руб. и выросла на 70 391 тыс. руб., или на 39,4%. Это связано с ростом прибыли от продаж на 28 759 тыс. руб. в 2012 г., или на 13% (за счет значительного роста выручки от реализации продукции и сокращения коммерческих расходов); с ростом прочих доходов на 5 425 тыс. руб., или на 15,5% (за счет доходов от инвестиционной деятельности и финансовой деятельности); с ростом процентов, полученных на 65 тыс. руб., или на 140% (за счет получения процентов за предоставленные займы и кредиты сторонним организациям). Рост балансовой прибыли связан со значительным снижением прочих расходов на 29 060 тыс. руб., или на 62,5%, и сокращением процентов к уплате в 1,74 раз. В 2012 г. значительно выросла чистая прибыль на 61 087 тыс. руб., она составила 197 863 тыс. руб.

Используя простейшие показатели качества финансовых результатов в виде соотношения расходов ОАО «Красногорсклексредства» по обычным видам деятельности, покажем изменения соотношений себестоимости реализованной продукции, коммерческих расходов и управленческих расходов к выручке от реализации продукции в 2012 г. по сравнению с 2011 г. По динамике этих соотношений можно судить о том, насколько эффективно осуществляются в организации различные функции управления (производственная, коммерческо-сбытовая, административно-управленческая), а также о способности организации управлять расходами. Тенденции к снижению названных соотношений свидетельствуют о достаточно рациональном расходовании средств ОАО «Красногорсклексредства» в анализируемом периоде [2].

Расчет соотношений прибыли от продаж, балансовой прибыли и чистой прибыли к выручке от реализации продукции показал следующее.

Первое соотношение прибыли от продаж к выручке в 2012 г. выше уровня 2011 г. на 1,41 пп. и составило 19,44%, что говорит о повышении уровня эффективности управления продажами в ОАО «Красногорсклексредства». Второе соотношение балансовой прибыли к выручке от реализации продукции в 2012 г. выше уровня 2011 г. на 4,97 пп. и составило 20,57%, что связано со значительным ростом прочих доходов. Доля чистой прибыли в выручке от реализации в 2012 г. выросла в 1,4 раза по сравнению с уровнем 2011 г. Рассчитанные соотношения свидетельствуют о хорошем качестве финансовых результатов ОАО «Красногорсклексредства» в 2012 г.

Рассчитанные показатели рентабельности также подтверждают вышеуказанные выводы. В 2012 г. рентабельность продаж выросла за год на 1,4 пп., в том числе она выросла на 5,45 пп. за счет роста цен (рентабельность выросла на 4,4 пп.), за счет снижения коммерческих расходов (рентабельность выросла на 1,05 пп.) и снизилась на 4,05 пп. за счет роста себестоимости (рентабельность снизилась на 1,85 пп.) и за счет роста управленческих расходов (рентабельность снизилась 2,02 пп.). Рентабельность текущих активов также значительно выросла за 2012 год на 5,4 пп.: за счет увеличения оборачиваемости оборотных средств она выросла на 3,6 пп. и на 1,8 пп. – за счет роста рентабельности продаж.

Таким образом, финансовое состояние ОАО «Красногорсклексредства» в 2012 г. весьма стабильно, что показал анализ финансовой устойчивости, ликвидности, платежеспособности и рентабельности.

Анализ маржинального дохода показал, что в 2012 г. порог рентабельности ОАО «Красногорсклексредства» составил 798 065,53 тыс. руб. и вырос за год на 17 463,053 тыс. руб. Запас финансовой прочности в 2012 г. составил 412 268,469 тыс. руб., что на 47 388,943 тыс. руб. больше уровня 2011 г., что соответственно в процентах в 2012 г. составило – 34%, в 2011 г. – 31,85%.

Расчет показывает, что по мере удаления выручки от реализации от порога рентабельности сила воздействия операционного рычага ослабевает, а запас финансовой прочности увеличивается. Это связано с относительным ростом условно-постоянных расходов в относительном диапазоне, в связи с увеличением в структуре реализации новых видов лекарственных трав.

По результатам проведенного анализа были разработаны следующие предложения:

– обеспечить бесперебойное поступление на ОАО «Красногорсклексредства» сырья. Для

этого следует заключать с поставщиками долгосрочные договора по методу «точно в срок». Причем в договорах следует составить график поставки с согласованным количеством сырья. Такие договора позволят избавиться от хранения больших запасов сырья на складе;

– на предприятии следует проводить оперативный мониторинг движения материальных и финансовых ресурсов. Это позволит детально изучить структуру затрат и их изменение, выявить просроченную дебиторскую и кредиторскую задолженность, поскольку всякая отсрочка платежа в условиях инфляции может привести к тому, что предприятие получит лишь часть стоимости продукции. В этих целях необходимо расширять систему авансовых платежей, предусматривать финансовые санкции за несвоевременную оплату продукции при заключении договоров на ее поставку, вести работу по выставлению претензий покупателям за несвоевременную оплату продукции;

– увеличить объем реализации за счет сокращения условно-постоянных затрат. Кроме того, в этих целях следует проводить маркетинговые исследования для расширения рынка сбыта вы-

пускаемой продукции ОАО «Красногорсклексредства» в поисках потенциальных заказчиков и собственной ниши на рынке. Для этого целесообразно пользоваться услугами высококвалифицированного маркетолога и оплату его услуг установить в процентах от заключенных договоров.

Литература

1. Бариленко В.И. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия : учебное пособие (гриф Минобрнауки РФ) / коллектив авторов под ред. В.И. Бариленко. – М. : ФОРУМ, 2012. – 464 с.

2. Ефимова О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений : учебник / под ред. О.В. Ефимовой. – 3-е изд., исп. и доп. – М. : Омега-Л, 2010. – 351 с.

3. Ильина Г.Г. Теория экономического анализа : учебное пособие. – М. : РосНОУ, 2012. – 184 с.

4. Бухгалтерский баланс ОАО «Красногорсклексредства» на 31.12.2012 г.