

УДК 658.14/17:004

Н.И. Сенькина, В.С. Потапова

ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ С ИСПОЛЬЗОВАНИЕМ КОМПЬЮТЕРНЫХ ТЕХНОЛОГИЙ

В статье рассматриваются основные направления анализа финансового состояния организации с использованием компьютерных технологий применительно к финансово-хозяйственной деятельности экономического субъекта

Ключевые слова: коэффициенты, методика анализа, программные продукты, финансовое состояние, финансовый анализ

UDC 658.14/17:004

N.I.Senkina, V.S.Potapova

GUIDELINES OF FINANCIAL CONDITION ANALYSIS WITH COMPUTER TECHNOLOGIES

In the article the basic directions of financial condition analysis of the organization with computer technologies in respect to financial and economic activity of economic subject are considered

Keywords: factors, analysis technique, software products, financial condition, financial analysis

Финансовое состояние является комплексным понятием, характеризующим наличие, размещение и использование средств предприятия, и определяется всей совокупностью хозяйственных факторов: рациональность структуры активов и пассивов; эффективность использования имущества; степень финансовой устойчивости; уровень ликвидности и платежеспособности предприятия, рассматриваемых в рамках судебных и следственных дел.

По мнению Турманидзе Т.У., «в условиях рыночных отношений исключительно велика роль анализа финансового состояния организации. Это связано с тем, что организации приобретают самостоятельность, несут полную ответственность за результаты своей деятельности перед совладельцами (акционерами), работниками, поставщиками, банком и кредиторами» [8].

Войтоловский Н.В. акцентирует внимание на том факте, что «финансовое состояние оказывает непосредственное влияние на производственную и коммерческую деятельность, обеспеченность организации материальными финансовыми ресурсами. Неудовлетворительное финансовое состояние приводит к несвоевременным расчетам с работниками организации, бюджетом, внебюджетными фондами, поставщиками, банками и другими займодавцами, что в итоге может привести к банкротству организации» [4].

Исходя из этого в процессе анализа финансового состояния организации, по словам Ефимовой О.В., решаются следующие основные задачи:

- оценка имущественного положения анализируемого предприятия;
- анализ ликвидности отдельных групп активов;
- изучение состава и структуры источников формирования активов;
- характеристика обеспеченности обязательств активами;
- анализ взаимосвязи отдельных групп активов;
- анализ способности генерировать денежные средства;
- оценка сохранения и прироста капитала [3].

Весь это комплекс задач актуален для проведения внешнего, внутреннего анализа, аудита и экспертного исследования при осуществлении бухгалтерской или финансово-экономической экспертизы.

Причем Парушина Н.В. подтверждает, что «одним из основных направлений, с которого начинается анализ финансового состояния, является общая его оценка в статике и динамике по данным бухгалтерского баланса» [5,6,9].

Законность, объективность и достоверность выводов о финансовом состоянии предприятия обеспечиваются привлечением и аналитической обработкой разнообразных источников информации.

Данные, необходимые для анализа финансового состояния предприятия, организация обобщает в бухгалтерском балансе, отчете о прибылях и убытках. Остальные отчетные формы расшифровывают, уточняют и углубляют данные бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах. К ним относятся отчет об изменениях капитала, отчет о движении денежных средств, приложение к бухгалтерскому балансу и пояснительная записка к бухгалтерской отчетности. За последние годы бухгалтерская отчетность претерпела существенные изменения, связанные с составом и содержанием отчетных форм, согласно Приказу Минфина РФ от 02.07.2010

№ 66н (ред. от 04.12.2012 № 154н) «О формах бухгалтерской отчетности организаций» и Информации Минфина России №ПЗ-10/2012.

Методика анализа финансового состояния призвана подтвердить эффективность и правовую обоснованность управления финансовыми ресурсами и капиталом и включает следующие направления (блоки) анализа:

- общая оценка финансового состояния;
- структурный анализ активов и пассивов предприятия;
- анализ финансовой устойчивости;
- анализ ликвидности и платежеспособности;
- установление признаков (диагностика вероятности) банкротства.

Методику анализа формирует комплекс приемов и методов, основными из которых являются горизонтальный, вертикальный, трендовый, коэффициентный, факторный анализ.

Результаты анализа активов и пассивов, позволяющие получить общую оценку финансового состояния по данным бухгалтерского баланса ЗАО «Сигма» за период 2010-2012 гг., приведены в таблице 1. При проведении анализа и расчете показателей использовался аналитический программный продукт «Ваш финансовый аналитик» в режиме доступа <http://www.audit-it.ru/finanaliz/>.

Таблица 1 – Анализ активов и пассивов ЗАО «Сигма» за 2010-2012 гг.

Показатель	Значение показателя					Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.			в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.4-гр.2)	± % ((гр.4-гр.2) : гр.2)
	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	на начало периода (31.12.2010)	на конец периода (31.12.2012)		
Актив							
1. Внеоборотные активы	122 821	143 434	145 691	70,9	80,7	+22 870	+18,6
в том числе: основные средства	120 254	140 821	142 326	69,4	78,9	+22 072	+18,4
нематериальные активы	532	500	468	0,3	0,3	-64	-12
2. Оборотные, всего	50 462	33 573	34 740	29,1	19,3	-15 722	-31,2
в том числе: запасы	2 827	3 547	4 467	1,6	2,5	+1 640	+58
дебиторская задолженность	4 883	7 716	9 142	2,8	5,1	+4 259	+87,2
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	42 752	22 310	21 131	24,7	11,7	-21 621	-50,6
Пассив							
1. Собственный капитал	158 441	163 167	166 423	91,4	92,2	+7 982	+5
2. Долгосрочные обязательства, всего	4 380	4 195	5 220	2,5	2,9	+840	+19,2
в том числе: заемные средства	0	0	0	0	0	0	0
3. Краткосрочные обязательства*, всего	10 462	9 645	8 788	6	4,9	-1 674	-16
в том числе: заемные средства	0	0	0	0	0	0	0
Валюта баланса	173 283	177 007	180 431	100	100	+7 148	+4,1

* Без доходов будущих периодов, включенных в собственный капитал.

Активы по состоянию на 31.12.2012г. характеризуются соотношением: 80,7% внеоборотных активов и 19,3% текущих активов. Активы организации за весь период увеличились на 4,1%. При этом собственный капитал ЗАО «Сигма» изменился практически пропорционально активам организации, увеличившись на 7982 тыс. руб.

Структура активов организации в разрезе основных групп представлена на диаграмме (рис. 1).

				периода (31.12.2010)	периода (31.12.2012)		
1. Чистые активы	158441	163167	166423	91,4	92,2	7982	5,0
2. Уставный капитал	47663	47663	47663	30,1	28,6	0	0
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	110778	115504	118760	61,3	63,6	7982	5,0

Чистые активы ЗАО «Сигма» на 31.12.2012 в 3,5 раза превышают уставный капитал. Такое соотношение положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. Более того, определив текущее состояние показателя, необходимо отметить увеличение чистых активов на 5% в течение анализируемого периода. Превышение чистых активов над уставным капиталом и в то же время их увеличение за период говорит о хорошем финансовом положении ЗАО «Сигма» по данному признаку устойчивости развития.

Собственный капитал является составным элементом собственных оборотных средств (собственного оборотного капитала). Артеменко В.Г. дает следующее определение собственного оборотного капитала – «это те оборотные активы, которые остаются у организации в случае единовременного полного (сто процентного) погашения краткосрочной задолженности организации. Другими словами, это тот запас финансовой устойчивости, который позволяет хозяйственному субъекту осуществлять бизнес, не опасаясь за свое финансовое положение даже в самой критической ситуации» [1]. Результаты анализа собственных оборотных средств приводятся в таблице 3.

Таблица 3 - Анализ финансовой устойчивости по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств ЗАО «Сигма» за 2010-2012 гг.

Показатель собственных оборотных средств (СОС)	Значение показателя		Излишек (недостаток)*		
	на начало анализируемого периода (31.12.2010)	на конец анализируемого периода (31.12.2012)	на 31.12. 2010	на 31.12. 2011	на 31.12. 2012
СОС ₁ (рассчитан без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов)	35 620	20 732	+32 793	+16 186	+16 265
СОС ₂ (рассчитан с учетом долгосрочных пассивов; фактически равен чистому оборотному капиталу, Net Working Capital)	40 000	25 952	+37 173	+20 381	+21 485
СОС ₃ (рассчитанные с учетом как долгосрочных пассивов, так и краткосрочной задолженности по кредитам и займам)	40 000	25 952	+37 173	+20 381	+21 485

*Излишек (недостаток) СОС рассчитывается как разница между собственными оборотными средствами и величиной запасов и затрат.

По всем трем вариантам расчета на 31.12.2012г. наблюдается покрытие собственными оборотными средствами имеющихся у ЗАО «Сигма» запасов, поэтому финансовое положение по данному признаку можно характеризовать как абсолютно устойчивое. Следует обратить внимание, что, несмотря на хорошую финансовую устойчивость, все три показателя покрытия собственными оборотными средствами запасов за анализируемый период ухудшили свои значения.

Губина О.В. отмечает, что «для характеристики финансовой устойчивости разработано множество относительных показателей финансовой устойчивости» [2]. Основные показатели финансовой устойчивости и порядок их расчета приводятся в таблице 4. Коэффициент автономии организации на 31.12.2012г. составил 11,88. Данный коэффициент характеризует степень зависимости организации от заемного капитала.

Таблица 4 - Основные показатели финансовой устойчивости ЗАО «Сигма» за 2010-2012 гг. (разы)

Показатель	Значение показателя			Изменение показателя (гр.4-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12 2010	31.12 2011	31.12 2012		
1	2	3	4	5	6

1. Коэффициент автономии	10,68	11,79	11,88	1,20	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. Нормальное значение для данной отрасли: не менее 0,55 (оптимальное 0,65-0,85).
2. Коэффициент финансового левериджа	0,09	0,08	0,08	-0,01	Отношение заемного капитала к собственному. Нормальное значение для данной отрасли: 0,82 и менее (оптимальное 0,18-0,54).
3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,71	0,59	0,60	-0,11	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. Нормальное значение: 0,1 и более.
4. Индекс постоянного актива	0,76	0,88	0,88	0,12	Отношение стоимости внеоборотных активов к величине собственного капитала организации.
5. Коэффициент покрытия инвестиций	0,94	0,95	0,95	0,01	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. Нормальное значение для данной отрасли: 0,85 и более.
6. Коэффициент маневренности собственного капитала	0,22	0,12	0,13	-0,09	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. Нормальное значение: не менее 0,05.
7. Коэффициент мобильности имущества	0,29	0,19	0,19	-0,10	Отношение оборотных средств к стоимости всего имущества. Характеризует отраслевую специфику организации.
8. Коэффициент мобильности оборотных средств	0,85	0,66	0,61	-0,24	Отношение наиболее мобильной части оборотных средств (денежных средств и финансовых вложений) к общей стоимости оборотных активов.
9. Коэффициент обеспеченности запасов	12,60	5,56	4,64	-7,96	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. Нормальное значение: 0,5 и более.
10. Коэффициент краткосрочной задолженности	0,70	0,70	0,63	-0,07	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

Полученное здесь значение свидетельствует о неоправданно высокой доле собственного капитала (92%) в общем капитале. ЗАО «Сигма» слишком осторожно относится к привлечению заемных денежных средств. За два года коэффициент автономии незначительно вырос.

По состоянию на 31.12.2012г. коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами равнялся 0,60. Уменьшение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами за два года составило -0,11. По состоянию на 31.12.2012г. значение коэффициента можно охарактеризовать как исключительно хорошее. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами укладывался в установленный норматив в течение всего анализируемого периода.

За анализируемый период (с 31 декабря 2010 г. по 31 декабря 2012 г.) отмечено незначительное повышение коэффициента покрытия инвестиций до 0,95. Значение коэффициента по состоянию на 31.12.2012г. вполне соответствует норме (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет 95%).

Коэффициент обеспеченности материальных запасов на 31.12.2012г составил 4,64. За два года уменьшение коэффициента обеспеченности материальных запасов составило -7,96. Значения коэффициента в течение всего анализируемого периода укладывались в установленный норматив. На последний день анализируемого периода (31.12.2012 г.) коэффициент обеспеченности материальных запасов демонстрирует вполне соответствующее нормальному значению.

По коэффициенту краткосрочной задолженности видно, что на 31 декабря 2012 г. доля краткосрочной задолженности в общих долгах ЗАО «Сигма» составляет 63%. При этом в течение анализируемого периода (31.12.10–31.12.12) доля краткосрочной задолженности снизилась на 0,07%.

Таким образом, проведение экспресс-анализа финансового состояния по ключевым направлениям изучения финансового состояния и финансовой устойчивости позволяет ответить на ряд вопросов управленческого и диагностического характера.

Список литературы:

1. Артеменко, В. Г. Анализ финансовой отчетности [Текст] / В. Г. Артеменко, В. В. Остапова, -М.: Омега-Л, 2011. - 272 с.

2. Губина, О.В. Критерии оптимизации структуры капитала коммерческих организаций [Текст] / О.В. Губина // Вестник ОрелГИЭТ. -2011. - №3.-С.16-21.
3. Ефимова, О.В. Финансовый анализ: Современный инструментарий для принятия экономических решений [Текст]: учебник – 4-е изд., испр. и доп./О.В. Ефимова. – М.: Издательство «Омега-Л», 2013. - 349 с.
4. Комплексный экономический анализ предприятия [Текст] / под ред. Н.В. Войтоловского, А.П. Калининой. - СПб.: Питер, 2010. - 256 с: ил.
5. Парушина, Н.В. Теория и практика оценки эффективности деятельности организаций в системе комплексного экономического анализа [Текст] / Н.В.Парушина, С.В. Деминова //Экономический анализ: теория и практика. 2012. -№19. – С. 52-56.
6. Парушина, Н.В., Методика экономического анализа финансово-хозяйственной деятельности строительной организации в целях подтверждения непрерывности развития [Текст] / Н.В. Парушина, Р.В. Руднев //Аудитор. 2012. - №9. – С. 47-54.
7. Ионова, А.Ф., Финансовый анализ [Текст]: учеб. /А.Ф. Ионова, Н.Н. Селезнева – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2008.-624 с.
8. Турманидзе, Т. У. Финансовый анализ [Текст]: учебник. - 2-е изд., перераб. и доп. / Т.У. Турманидзе. - М.: Юнити-Дана, 2013. - 289 с.
9. Экономический анализ (бакалавриат) [Текст]: учебное пособие / Под ред. д.э.н. Н.В. Парушиной М.: Кнорус, 2013. – 304 с.

Сенькина Наталья Ивановна

*магистрант Орловского государственного института экономики и торговли
e-mail: kaf_stat@ogiet.ru*

Потапова Виктория Спартаковна

*студентка 3 курса финансово-экономического факультета
Орловского государственного института экономики и торговли
e-mail: kaf_stat@ogiet.ru*