

С.В. Дёминова

МОНИТОРИНГ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОРГАНИЗАЦИИ КАК СПОСОБ ПРЕДУПРЕЖДЕНИЯ КРИЗИСНЫХ СИТУАЦИЙ

В статье содержится методика мониторинга текущего финансового состояния организации в целях предотвращения возможного банкротства, а также расчет системы финансовых показателей на основе практических данных хозяйствующего субъекта.

Ключевые слова: мониторинг, диагностика, финансовое состояние, выручка, ликвидность, деловая активность, финансовая устойчивость.

UDC 658.14/005.21

S.V. Dyominova

MONITORING OF ORGANIZATION'S FINANCIAL CONDITION AS THE WAY OF CRISIS SITUATIONS PREVENTION

In the article monitoring technique of current financial condition of organization is presented to prevent possible bankruptcy. Besides, there is a calculation of financial indicators system on the basis of practical data of managing entity contains.

Keywords: monitoring, diagnostics, financial condition, gain, liquidity, business activity, financial stability.

В современных экономических условиях огромное значение для контроля текущей деятельности хозяйствующих субъектов, а также для успешного их функционирования в будущем имеет оценка риска наступления несостоятельности организации. Данный анализ осуществляется посредством расчета основных показателей финансово-хозяйственной деятельности организации, построения моделей различного характера и их оценки. Мониторинг текущего состояния организации осуществляется для оперативной диагностики, которая должна своевременно сигнализировать о негативных тенденциях изменения в деятельности предприятия. По этой причине финансовые показатели, используемые в мониторинге, должны быть высоко информативными. Вместе с тем, количество таких показателей не должно быть очень велико. В противном случае сложно будет их совместно проанализировать и принять адекватное решение.

Процесс диагностики включает в себя расчет различных финансовых показателей, а также экономическую интерпретацию полученных результатов. На основе грамотной системы учета расчет финансовых показателей не составит особого труда. Показатели мониторинга должны отражать текущее финансовое состояние и оперативную динамику развития. Таким образом, мониторинг финансового состояния организации создает систему раннего обнаружения кризиса, который потенциально грозит каждому хозяйствующему субъекту.

Система мониторинга состояния организации должна включать следующие финансовые показатели, которые характеризуют:

- тенденции изменения выручки;
- деловую активность;
- уровень ликвидности;
- финансовую устойчивость.

Показатель тенденции изменения выручки является наиболее важным, так как является индикатором благополучия организации. Показатели тенденции изменения выручки исследуемой организации в соответствии с данными отчетности представлены в таблице 1.

Таблица 1 – Показатели динамики выручки ОАО «Карачевский завод «Электродеталь» за 2007-2012 гг.

Показатели	2007 г.	2008 г.	2009 г.	2010 г.	2011 г.	2012 г.
1. Выручка тыс. руб.	245356	310228	313843	365868	465698	746235
2. Коэффициент изменения выручки (темпы прироста) %	-	26,44	1,17	16,58	27,29	60,24

Динамика коэффициента изменения выручки исследуемой организации представлена на рисунке 1. Из результатов проведенного анализа можно сделать вывод о том, что по показателю прироста выручки наблюдалась положительная динамика, за исключением некоторого замедления в 2009 г., то есть объём реализации в

стоимостном выражении увеличился в три раза. При этом не стоит забывать, что сравнение было осуществлено в действующих ценах без учета влияния инфляционных процессов.

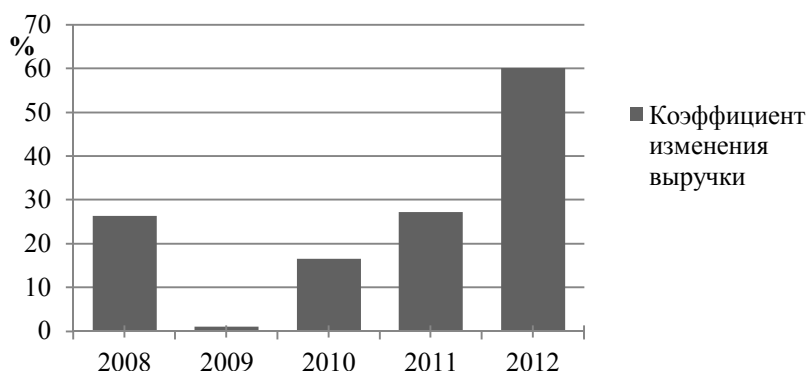


Рисунок 1 - Динамика коэффициента изменения выручки организации за 2008-2012 гг.

Затем необходимо проанализировать факторы, которые отвечают за работу денежных средств организации - это показатели деловой активности. Поэтому в качестве мониторинга текущей деятельности организации следует использовать показатели, отражённые в таблице 2.

Таблица 2 - Показатели деловой активности организации

Наименование показателя	Условное обозначение	Расчетная формула
Оборачиваемость активов	$Об_A$	$Выручка / \bar{A}$
Средняя стоимость имущества	\bar{A}	$(A_0 + A_1) / 2$
Оборачиваемость оборотных активов	$Об_{OA}$	$Выручка / \bar{A}_{OA}$
Оборачиваемость иммобилизованных средств	D_{BA}	$Выручка / \bar{A}_{BA}$
Оборачиваемость материальных оборотных средств	$Об_{MOC}$	$Выручка / \bar{A}_{MOC}$
Оборачиваемость дебиторской задолженности	$Об_{ДЗ}$	$Выручка / \bar{A}_{ДЗ}$

Показатели деловой активности объекта исследования, рассчитанные в соответствии с данными отчетности, обобщены в таблице 3.

Таблица 3 - Показатели деловой активности организации за 2011-2012 гг.

Название показателя	2011 г.	2012 г.	Изменение (+/-)	Темп роста, %
Выручка, тыс. руб.	465698	746235	+280537	160,24
Чистая прибыль, тыс. руб.	28170	123691	+95521	439,09
Среднегодовые показатели				
Средняя стоимость имущества, тыс. руб.	538387,5	724119	+185731,5	134,49
Средняя стоимость внеоборотных активов, тыс. руб.	301143	334644,5	+33501,5	111,12
Средняя стоимость оборотных активов, тыс. руб.	237244,5	339474,5	+102230	143,09
Средняя стоимость материальных оборотных средств, тыс. руб.	169056,5	217880,5	+48824	128,88
Средняя величина дебиторской задолженности, тыс. руб.	21265	66880	+45615	314,51
Показатели деловой активности				
Оборачиваемость активов, об.	0,86	1,03	+0,17	119,15
Оборачиваемость оборотных активов, об.	1,96	2,19	+0,23	111,99
Оборачиваемость иммобилизованных средств, об.	1,55	2,23	+0,68	144,19
Оборачиваемость материальных оборотных средств, об.	2,75	3,42	+0,67	124,33
Оборачиваемость дебиторской задолженности, об.	21,89	11,16	-10,73	50,95

Как видно из данных таблицы 3, наблюдалось увеличение как среднегодовой стоимости имущества, так и выручки. Причем темп роста выручки был выше темпа роста активов организации. Помимо этого значительно выросла чистая прибыль объекта исследования. Несмотря на рост среднегодовых показателей всех разделов актива баланса, эффективность их использования оставляет желать лучшего.

Так, на конец анализируемого периода активы в целом имели очень низкую скорость обращения, то есть оборачиваемость всех активов составила 1,03 оборота, что соответствует периоду оборота всех активов 350 дней, практически целый год. Для оборотных активов период составляет 164 дня, период оборота внеоборотных активов 161 день. Вследствие роста средней дебиторской задолженности на 314,51%, оборачиваемость данного показателя замедлилась на 11,16 оборота, что относится к негативным моментам в деятельности организации. С помощью программного продукта «Альт-Финансы» можно проанализировать текущие показатели деловой активности и получить их прогнозные значения. В таблице 4 отражены результаты именно такого анализа.

Таблица 4 - Показатели деловой активности организации по данным программного продукта «Альт-Финансы» за 2011-2014 гг.

Наименования позиций	Ед. изм.	Даты			
		01.01.2012	01.01.2013	01.01.2014	01.01.2015
Оборачиваемость активов	разы	0,86	1,03	1,10	1,13
Период оборота всех активов	дни	419	350	326	319
Оборачиваемость постоянных активов	разы	1,55	2,23	2,56	4,19
Период оборота постоянных активов	дни	232	161	141	86
Коэффициент износа постоянных активов	%	0%	0%	20%	40%
Оборачиваемость оборотных (тек.) активов	разы	1,96	2,19	1,94	1,55
Период оборота оборотных (тек.) активов	дни	184	164	186	233

Данные таблицы 4 отражены на рисунке 2. По данным таблицы 4 и рисунка 2 видно, что прогнозные значения показателя оборачиваемости активов в целом по-прежнему имеют скромные значения, всего 1,13 оборота на конец 2014 г. Снизится коэффициент оборачиваемости оборотных активов. Несколько улучшится показатель оборачиваемости постоянных, то есть иммобилизованных активов, однако он составит всего 4,19 оборота. Таким образом, прогнозируется снижение уровня деловой активности организации в ближайшие два года.

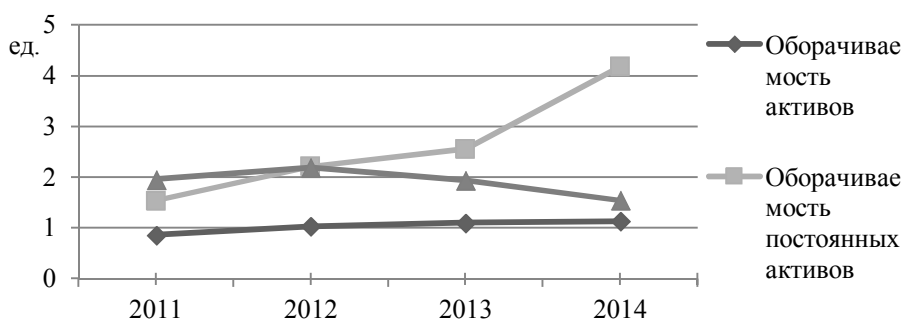


Рисунок 2 - Показатели деловой активности организации по данным программного продукта «Альт-Финансы» за 2011-2014 гг.

Помимо деловой активности объекта исследования, необходимо оценить его ликвидность по данным бухгалтерского баланса. Бухгалтерский баланс состоит из двух укрупненных частей: актива и пассива. В первой из них отражается наличие ресурсов компании, а во второй – за счет чего они образованы. Сравнение данных частей друг с другом составляет основу анализа ликвидности баланса. В целях изучения данной формы отчетности активы нужно сгруппировать по степени убывания ликвидности, а обязательства, приведенные в пассиве баланса, – по срокам их погашения в порядке возрастания. В таблице 5 представлена методика расчета групп активов по уровню ликвидности.

Таблица 5 – Группировка активов по уровню ликвидности

Наименование актива	Коды строк «Бухгалтерского баланса» Приказ Минфина РФ от 02.07.2010 №66н (ред. от 04.12.2012)
1. Наиболее ликвидные активы – А1	с. 1240 + с. 1250

2. Быстро реализуемые активы – А2	с. 1230 (в части краткосрочной дебиторской задолженности)
3. Медленно реализуемые активы – А3	стр. 1210 + стр. 1220 + стр. 1230 (в части долгосрочной дебиторской задолженности) + с. 1260
4. Труднореализуемые активы – А4	стр. 1100

В свою очередь пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты. В таблице 6 представлена методика расчета групп пассивов по степени срочности.

Таблица 6 – Группировка пассивов по степени срочности

Наименование актива	Коды строк «Бухгалтерского баланса» Приказ Минфина РФ от 02.07.2010 №66н (ред. от 04.12.2012)
1. Наиболее срочные обязательства – П1	с. 1520
2. Краткосрочные пассивы – П2	с. 1510 + с. 1550
3. Долгосрочные пассивы – П3	с. 1400 + с. 1530 + с. 1540
4. Постоянные пассивы – П4	с. 1300

Для анализа устойчивости финансового положения организации целесообразно рассчитывать относительные показатели оценки ликвидности и платежеспособности по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности. Каждый показатель ликвидности не только с разных позиций оценивает устойчивость финансового состояния предприятия, но и отвечает интересам внешних пользователей информации. Исчисленные показатели по данным отчетности организации обобщены в аналитической таблице 7.

Данные таблицы 7 показывают, что наиболее высокое значение коэффициента абсолютной ликвидности наблюдалось по итогам 2011 г. Так, краткосрочные обязательства организации на 73,2% обеспечивались денежными средствами и их эквивалентами. По итогам 2012 г. данный показатель снизился в два раза, но остался в пределах норматива.

Таблица 7 - Коэффициенты ликвидности организации за 2010-2012 гг., ед.

Показатель (коэффициент) ликвидности	Норматив	Значение показателя			Абсолютный прирост (+/-) на 31.12.2012	
		на 31.12.2010	на 31.12.2011	на 31.12.2012	базисный	цепной
1 КЛ Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2-0,3	0,036	0,732	0,325	+0,289	-0,407
2 КЛ Коэффициент срочной ликвидности	0,2-0,5	0,036	0,732	0,348	+0,312	-0,384
3 КЛ Промежуточный коэффициент покрытия	0,7-0,8	0,706	0,927	0,568	-0,138	-0,359
4 КЛ Коэффициент ликвидности запасов	-	4,947	1,667	1,231	-3,716	-0,436
5 КЛ Коэффициент текущей ликвидности	2,0	5,804	2,679	1,876	-3,928	-0,803

Промежуточный коэффициент покрытия также имел тенденцию к снижению. Если по итогам 2011 г. данный коэффициент превышал норматив, то по результатам 2012 г., он был ниже рекомендуемого значения на 0,232 ед. Таким образом, при своевременном проведении расчетов с дебиторами изучаемая организация сможет рассчитаться по своим краткосрочным долгам только на 56,8%. Коэффициент ликвидности запасов снизился в 2012 г. по сравнению с 2011 г. на 0,436 ед. и составил 1,231 ед., то есть 123,1% срочных обязательств покрыта материальными запасами, внутри которых наибольший удельный вес приходится на сырьё и материалы (41,88%), затем на готовую продукцию для перепродажи (37,05%) и незавершённое производство (19,34%). Центральным из вышеперечисленных показателей является коэффициент текущей ликвидности. На рисунке 3 представлена динамика данного показателя на фоне нормативного значения.

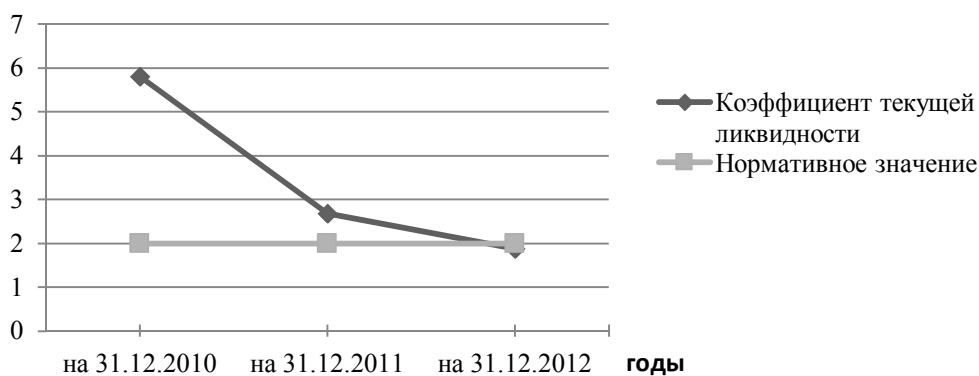


Рисунок 3 – Динамика коэффициента текущей ликвидности организации за 2010-2012 гг.

По данным таблицы 7 и рисунка 3 видно, что коэффициент текущей ликвидности постоянно снижался в течение изучаемого периода и по итогам 2012 г. опустился до уровня ниже нормативного. По этой причине целесообразно осуществить прогноз данного показателя с помощью программного продукта «Альт-Финансы». Графически полученные данные отображены на рисунке 4.

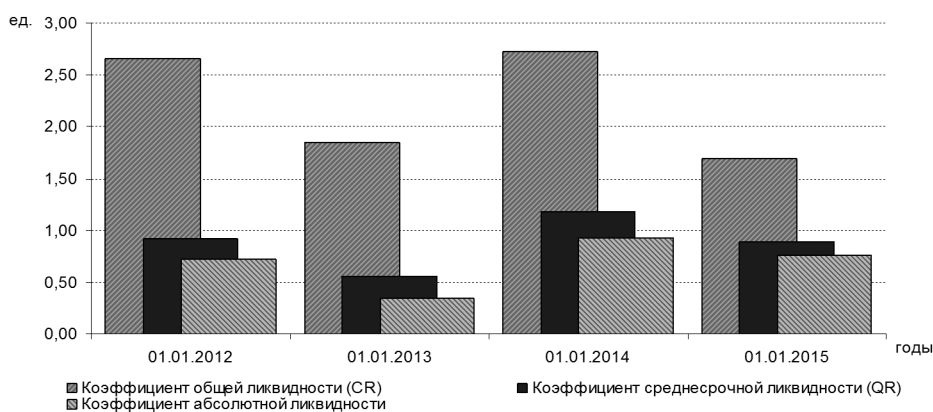


Рисунок 4 - Анализ и прогноз показателей ликвидности организации по данным программного продукта «Альт-Финансы» с 2011 по 2014 гг.

По данным рисунка 4 первоначально прогнозируется рост показателей ликвидности, а по итогам 2014 г., напротив, снижение. Коэффициент текущей (общей ликвидности) примет значение ниже нормативного, что оценивается отрицательно.

Для дополнительной оценки уровня абсолютной ликвидности компании определяется коэффициент покрытия среднесрочных платежей денежными средствами. Для оценки величины среднесрочных платежей по текущей производственной деятельности используются следующие данные, приведенные к одному дню: себестоимость реализованной продукции, управленческие, коммерческие расходы за период, прирост величины производственных запасов, незавершенного производства и готовой продукции. Количество дней платежей по текущей производственной деятельности, покрываемых имеющимися денежными средствами, определяется как отношение денежных средств к величине среднесрочных платежей. В последнем анализируемом периоде свободные денежные средства покрывают 35,3 дня платежей по производственной деятельности (приложение 16), что в половину меньше, чем в 2011 г.

Одной из характеристик стабильного положения предприятия служит его финансовая устойчивость. Она обусловлена как стабильностью экономической среды, в рамках которой осуществляется деятельность организации, так и от результатов его функционирования, его активного и эффективного реагирования на изменения внутренних и внешних факторов. Абсолютным показателем финансовой устойчивости организации являются собственные оборотные средства. Собственные оборотные средства, или рабочий капитал (net working capital), – это сумма, на которую оборотные активы организации превышают ее краткосрочные обязательства. Данный показатель используется для оценки возможности предприятия рассчитаться по краткосрочным обязательствам, реализовав все свои оборотные активы. Программный продукт «Ваш финансовый аналитик» позволяет осуществить анализ финансовой устойчивости по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств. Обобщающий показатель равен разнице между величиной средств и величиной запасов.

Таблица 8 - Определение типа финансовой ситуации ОАО «Карачевский завод «Электродеталь» за 2010-2012 гг., тыс. руб.

Показатель собственных оборотных	Значение показателя	Излишек (недостаток)
----------------------------------	---------------------	----------------------

средств (СОС)	на начало анализируемого периода (31.12.2010)	на конец анализируемого периода (31.12.2011)	на 31.12.2010	на 31.12.2011	на 31.12.2012
СОС ₁ (рассчитан без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов)	70623	99578	-88017	-82333	-156710
СОС ₂ (с учетом долгосрочных пассивов; фактически равен чистому оборотному капиталу, Net Working Capital)	154052	179048	-4588	+446	-77240
СОС ₃ (с учетом долгосрочных пассивов и краткосрочной задолженности по кредитам и займам)	154052	239048	-4588	+446	-17240

Данные таблицы 8 показывают, что поскольку на 31 декабря 2012 г. наблюдался недостаток собственных оборотных средств, рассчитанных по всем трем вариантам, финансовое положение организации по данному признаку можно характеризовать как неудовлетворительное. Более того, все три показателя покрытия собственными оборотными средствами запасов за два года ухудшили свои значения.

Осуществив мониторинг финансового состояния объекта исследования, можно сделать следующий вывод. На фоне роста выручки и стоимости имущества организации наблюдалась неудовлетворительная структура баланса, снижение деловой активности и финансовой устойчивости, что оценивается отрицательно и служит первым тревожным сигналом для руководства и менеджмента организации.

Таким образом, данная методика позволяет выявить узкие места в деятельности организации на ранней стадии возникновения возможных негативных ситуаций на основе минимальной информационной базы, что очень удобно для различных групп пользователей.

Список литературы:

1. Губина, О.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности [Текст]: учебник./ О.В.Губина, В.Е. Губин.-2-ое изд., перераб.и доп., -М.: ИД «ФОРУМ»: ИНФРА-М. 2013.- 336 с.
2. Парушина, Н.В. Управление оборотным капиталом предприятия на основе применения экономико-математических моделей [Текст] / Парушина Н.В., Ефимина О.А // Научные записки ОрелГИЭТ.- 2010.- № 2.- С. 149-152.
3. Чеглакова, С.Г. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие [Текст] / С.Г. Чеглакова. – М.: Дело и Сервис, 2013. – 288 с.

Дёминова Светлана Викторовна
старший преподаватель кафедры математики, анализа и статистики
Орловского государственного института экономики и торговли
e-mail: kaf_stat@ogiet.ru