

УДТ 336.64

***ФИНАНСЫ ПРЕДПРИЯТИЯ И РОЛЬ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА В
ДИАГНОСТИКЕ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ***

Карпунина С.С.

Магистрант

*«Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова»
Краснодарский филиал*

Краснодар, Россия

Аннотация.

Данная статья описывает назначение и сущность финансового состояния, освещает роль финансового анализа в диагностике предприятия.

Основной вывод работы заключается в том, что финансы являются важнейшим элементом управления современным предприятием. Использование финансовых «технологий» способствует повышению эффективности предприятия, снижению рисков в его деятельности, и в конечном итоге увеличивает прибыль акционеров. Глубокий анализ необходим для управления финансами, т. к. именно он дает наиболее точную оценку неопределенности ситуации с помощью современных методов исследования, именно поэтому возрастает приоритет анализа финансового состояния и его роль.

Ключевые слова: финансовый анализ, финансовая деятельность предприятия, финансовое состояние, финансовая устойчивость, оценка финансового состояния, анализ финансовой устойчивости, анализ.

***CORPORATE FINANCE AND ROLE OF FINANCIAL ANALYSIS IN
EVALUATION POSITION***

Karpunina S.S.

The student of a master's program

«Plekhanov Russian University of Economics» Branch

Krasnodar, Russia

Annotation

The below article describes the purpose and nature of financial position estimation, highlights the role of corporate financial analysis.

The basic conclusion of the work is the fact that finance is the one of the most important elements of modern corporate governance. The application of financial “technology” contributes to the higher corporate efficiency, reduce business risk and finally increase shareholders wealth. A substantial analysis, which is required to manage finance, provides the most accurate assessment of uncertainty with the assistance of the modern methods of research. This is the reason for the increasing importance of financial position analysis

Keywords: financial analysis, corporate financial activity, financial position, financial sustainability, evaluation of financial position, financial sustainability analysis, analysis.

За последние десятилетия экономика РФ стала более открытой, вовлеченной в систему международных экономических отношений, а также достаточно нестабильной.

В связи с постоянным изменением условий рыночной экономики, отечественным предприятиям с каждым разом сложнее приспособиваться и выживать в сфере бизнеса, и именно финансовая устойчивость и независимость являются основой стабильного положения и гарантом выживаемости в условиях нынешней политики.

Крупные международные финансовые рынки, рынки капитала и услуг, в большей мере влияют на изменение условий и вносят свои коррективы во внутреннюю ситуацию в целом. «Глобальная конкуренция» принуждает соответствовать новым стандартам, установленным лидерами индустрии, в независимости от месторасположения их в мире.

Все более очевидно, что необходимо создание новых или реорганизация существующих предприятий в соответствии с критериями, которые бы соответствовали мировому уровню эффективности и производительности.

Финансовую неустойчивость - отсутствие у предприятий основных средств для развития производства, их неплатежеспособности и даже банкротства, либо избыточную устойчивость, которая в большей степени препятствует развитию необоснованным перерасходом средств, тем самым обеспечивая предприятие излишними запасами и резервами можно избежать или не допустить. Именно своевременный анализ финансового предприятия является инструментом, который представляет собой совокупность показателей, отражающих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов внутри предприятия.

Прежде чем выбрать форму организации своей деятельности, хозяйствующий субъект или предприятие, опирается на действующее законодательство, а также рассчитывает показатели в соответствии со своими финансовыми целями, для которых создается.

Следовательно, финансы предприятия – это совокупность денежных отношений, которые возникают у участвующих в отношении формирования фактических и (или) потенциальных фондов финансовых потоков, их распределения и использования на необходимые запросы производства и расходования [6].

Описание термина «финансы предприятия» подразумевает: формирование, распределение и использование фондов денежных средств.

Одним из важных элементов организационной структуры в процессе деятельности предприятия является показатель функциональности финансов предприятия. К функциям финансов предприятия обычно относят:

- инвестиционно-распределительная функция;
- фондообразующая функция;
- доходо-распределительная функция;
- обеспечивающая функция;
- контрольная функция;

Инвестиционно-распределительная функция предназначена для равномерного распределения финансовых ресурсов внутри субъекта и способствует наиболее рациональному и эффективному использованию денежных средств.

Фондообразующая функция направлена на своевременную оптимизацию пассивной части баланса предприятия для привлечения средств из внешних инвестиционных источников (акционеры, держатели акций, кредитные организации, государственные органы), а также задолженность перед поставщиками и потребителями, нераспределенная прибыль предыдущих периодов.

Доходо-распределительная функция раскрывает взаимоотношения предприятия, как источника дохода, и собственников.

Обеспечивающая функция отражает главную цель создания предприятия - это увеличение прибыли для собственников.

Контрольная функция финансов - это активный и эффективный контроль над предприятием.

Деятельность финансового подразделения играет активную и значительную роль в развитии современного предприятия. На основе данных бухгалтерского учета, маркетингового анализа, информации из внешних источников, при помощи финансово-экономического анализа финансовое

подразделение отвечает на следующий вопрос: какие инструменты в данной конкретной ситуации помогут найти оптимальные или максимально эффективные рычаги, влияющие на такие показатели, как ликвидность и стабильный рост, доля рынка, прибыльность или убытки для акционеров, финансовая устойчивость компании.

Финансовая служба не может быть эффективной и существовать без выстроенной организационной структуры управления финансами. Правильно проработанная структура обеспечивает эффективность реализации главных финансовых задач предприятия, указывая зоны ответственности между отделами и подразделениями. В разных компаниях организационная структура может очень сильно отличаться, это зависит от их величины и масштабов ведения деятельности. А вот на малых предприятиях финансового отдела может и вовсе не существовать, либо его функции выполняться бухгалтерией.

Финансовый менеджмент предприятия, как блок управления финансами предприятия несет ответственность за такие задачи, как:

- определение и поддержание оптимального состава и структуры активов и пассивов;
- выработка экономико-политического баланса, учитывающий тактические и стратегические интересы внутри предприятия, т.е. собственников, инвесторов, сотрудников, а также отношение к внешним предприятиям;
- анализ экономической целесообразности деятельности предприятия, управление платежеспособностью, финансовой устойчивостью, и планомерными действиями с платежными операциями;

Т.е. ряд совокупных функциональных задач по привлечению и расходованию финансовых средств для обеспечения деятельности предприятия.

Важной составляющей финансового менеджмента является финансовый анализ, базирующийся на данных бухгалтерского учёта и основанный на оценках показателей эффективности будущей деятельности хозяйственной жизни.

Одной из задач финансового менеджмента является задача найти и реализовать оптимальное сочетание риска и доходности в условиях конкуренции, т.к. при принятии решений финансового характера нельзя исключать финансовые риски, которые накладываются на факторы неопределённости. Если рассматривать понятие «риск» как фактор деятельности предприятия, то функции и финансового, и управленческого менеджмента похожи –минимизация рисков и затрат. Эта концепция несет в себе и понятие альтернативных издержек, т.к. все действия по минимизации рисков чаще всего тесно связаны именно с затратами.

Другой важной составляющей, является понятие эффективный рынок. Скорость получения информации определяет эффективность рынков. Чем быстрее информация поступает заинтересованным лицам, тем более эффективным считается данный рынок. Проблема эффективности рынков для финансового менеджмента связана с постоянным наблюдением и взаимодействием с внешними источниками информации. Именно с внешних площадок финансовый менеджер находит информацию о стоимостях, рисках, конкурентах, и других немаловажных данных.

Вся деятельность финансового подразделения в общем виде может быть представлена следующими направлениями:

- финансовый анализ и планирование;
- обеспечение предприятия финансовыми ресурсами (управления источниками средств);
- распределение финансовых ресурсов (инвестиционная политика);

Под финансовым состоянием предприятия следует понимать характеристику его финансовой конкурентоспособности, а именно платежеспособности, кредитоспособности, использования финансовых ресурсов и капитала, а также выполнения обязательств не только перед другими организациями, но и перед государством. Следовательно, финансовое состояние описывает финансовые возможности организации как партнера по бизнесу, как

объекта инвестирования капитала, как налогоплательщика. Главными показателями финансового состояния выступают финансовая устойчивость, платежеспособность, кредитоспособность, ликвидность активов, т.е. насколько эффективно и рационально используются финансовые ресурсы и своевременно ли погашаются краткосрочные и долгосрочные обязательства предприятия. Анализ и сравнение финансового состояния - это неотъемлемая и основная часть исследования деятельности предприятия. В его основу включена информация и данные бухгалтерской отчетности из открытых источников [1].

Также, финансовое состояние, это способность предприятия финансировать свою деятельность: обеспечивать финансовыми ресурсами необходимыми для оптимального функционирования предприятия, поддерживать положительные финансовые взаимоотношения с другими предприятиями.

Собственник предприятия получает всю необходимую аналитическую информацию и является ее основным пользователем. Из этих данных, он может извлечь представление об:

- имущественном и финансовом положении предприятия;
- финансовых результатах деятельности;
- изменении в капитале предприятия;
- ликвидности предприятия;

Исчерпывающая информация отражается в следующих стандартизированных отчетах:

- баланс предприятия за отчетный период;
- отчет о прибылях и убытках;
- приложения к бухгалтерскому балансу: отчет об изменении капитала, отчет о движении денежных средств, приложение к бухгалтерскому балансу;
- отчет о целевом использовании полученных средств;
- итоговая часть аудиторского заключения;

В указанных отчетах содержится комплексная оценка деятельности предприятия и его экономическое положение за несколько месяцев.

Внешний финансовый анализ деятельности предприятия по данным бухгалтерской отчетности состоит из следующих блоков, описанных ниже.

- Анализ имущественного положения. По показателям данного анализа можно определить величину материальных активов, структуру средств предприятия. По абсолютному показателю, можно оценить стоимость предприятия (рыночная стоимость может не совпадать с учетной стоимостью).

- Анализ финансовой устойчивости. Источники финансовых ресурсов делятся на две большие группы: собственные и заемные. Собственные средства, это взносы акционеров в собственный капитал, добавочный капитал и нераспределенная прибыль. Анализ финансовой устойчивости необходим для определения характера отношений предприятия с собственниками заемных средств. Он дает возможность определить оптимальные, а с другой стороны допустимые объемы заимствований.

- Анализ ликвидности и платежеспособности. С помощью показателей данной группы коэффициентов можно оценить способность предприятия в срок и полном объеме производить расчеты по кредитным и заемным обязательствам. Проведение анализа дает понять, какие из обязательств, могут быть погашены за определенный срок, за счет денежных средств или их заменителей.

- Анализ деловой активности описывает деятельность предприятия с точки зрения эффективности использования имущественных, собственных и привлеченных средств. Оборачиваемость товарно-материальных запасов, окупаемость основного капитала, оборачиваемость активов являются основными показателями.

- Анализ финансовых результатов и коэффициентов рентабельности. В зависимости от целей финансового анализа, к основным показателям рентабельности можно отнести: из абсолютных коэффициентов – балансовую

прибыль, чистую прибыль, выручку от реализации. Они показывают абсолютную эффективность деятельности предприятия. Из относительных - рентабельность основной деятельности, рентабельности инвестированного и собственного капитала.

- Анализ рыночной активности. Показатели рыночной активности, или показатели рыночной стоимости, в целом отражают отношение рынка к деятельности предприятия.

Внутренний анализ, проводится по соответствующим методикам внешнего анализа, дополняясь некоторыми процедурами, информацией из внутреннего учета, данными оперативного и бухгалтерского учета.

Суммарно, данные коэффициенты внешнего и внутреннего анализов, позволяют финансовой службе получать объективную информацию о финансовом состоянии предприятия, а также производить контроль деятельности организации, получать информацию для принятия управленческих решений.

Достаточно часто, для достижения целей, организации требуется найти и быть готовой реализовать несколько вариантов альтернативных решений, для чего и необходимо проводить экономический анализ. Поэтому, каждому субъекту хозяйствования важна информация о ее финансовом состоянии — с одной стороны, и с другой — о финансовом состоянии ее предприятий-партнеров. На основе всей собранной информации, субъект выбирает оптимальное направление своего развития, и принимает стратегические и тактические решения для оценки процессов и механизмов своей деятельности. Основным инструментом для сбора этих данных - финансовый анализ. Анализ финансового состояния предприятия дает возможность увидеть проблемы в целом, как существующие, так и наметившиеся, и соответственно, привлечь к ним внимание руководителей [2, с.7]. На основе анализа становится возможным определение финансового состояния предприятия, уровень зависимости от привлеченных финансов и необходимость в новом кредитовании, измеряется целесообразность инвестиций и иных вложений. Он также позволяет определить

возможные риски в управлении и вероятные потери предприятия. Из-за экономической нестабильности, российские предприниматели и организации гораздо чаще оказываются в кризисных ситуациях, чем их зарубежные коллеги. Кризис предприятий часто связан с неправильной оценкой собственного финансового состояния и ненадежности их главных партнеров по бизнесу. Оценка финансового состояния — это часть финансового анализа с различной степенью детализации.

Основными выводами анализа является нахождение решения для улучшения финансового состояния предприятия в определенный момент его деятельности и в конкретной экономической, политической среде. Получение ряда параметров и факторов является основной целью и задачами финансового анализа, эти данные показывают объективную картину финансового состояния предприятия, его прибыли и убытков, изменений в структуре активов и пассивов, состояние в расчетах с кредиторами и дебиторами [4].

Финансовый анализ содержит в себе все разделы аналитической работы, входящие в систему финансового менеджмента. Каждый показатель в анализе имеет определенное числовое выражение, описывающее измерение изучаемого объекта или процесса и их количественные параметры, экономическое обоснование. Достаточно часто показатели определяются комплексом взаимосвязанных показателей [5]. Основным источником для проведения финансового анализа обычно выступает бухгалтерская отчетность. Для более эффективного проведения анализа важны: полнота, нейтральность, существенность, сравнимость, сопоставимость и полезность для принятия решений управленческим составом компании и внешними пользователями.

Проведение анализа предполагает несколько этапов [3, с.14]:

- изучение наличия, состава и структуры активов и их источников, причин и последствий их изменения;
- определение ликвидности и платёжеспособности;
- получение результатов показателей рентабельности организации;
- оценка финансовой устойчивости и деловой активности;

После сбора информации, предназначенной для финансового анализа и анализа рисков, предприятие получает возможность оценить динамику показателей деятельности. Важно при анализе учитывать воздействие внешних и внутренних социально-экономических и политических факторов, что в следствие позволяет реально оценить возможные риски, построить прогнозы и сделать это всесторонне и профессионально.

Вся система финансового анализа напрямую взаимосвязана с управлениями рисками в организации. Финансовый анализ является функцией и ответственностью высшего звена менеджмента организации, который способен и должен принимать решения по формированию капитала, использованию доходов и активов, оперативно влиять на движение финансовых потоков. Для анализа финансового состояния руководители организаций должны вести и поддерживать практику работы комплекса задач, оперативно влиять на необходимые изменения и определять путь, тактику развития, ведь от этого зависит финансовое благополучие организации и ее доходность, положительный баланс активов и пассивов, скорость оборота всего капитала и отдельных частей.

Библиографический список:

1. Бекренева В.А. Финансовая устойчивость организации. Проблемы анализа и диагностики. [Электронный ресурс]: научное издание/ В. А. Бекренева.- М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и Ко». 2012.
2. Вакуленко Т. Г. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности для принятия управленческих решений / Т. Г. Вакуленко, Л. Ф. Фомина. — СПб.: Издательский дом Герда, 2007. — 214 с.
3. Горский И. В. Прибыль предприятия и налоги // Налоговое обозрение. — 2011. — № 1–2. — С. 3–14.
4. Кармин Т. Р., Макмин А. Р. Анализ финансовых отчетов (на основе СААР): Пер. с англ. — М.: Инфра-М, 2009. — 240 с.

5. Селезнева Н. Н., Финансовый анализ. Управление финансами: Учебное пособие/ Н. Н. Селезнева, А. Ф. Ионова — 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТА-ДАНА,-2009, — 639 с.

6. www.eos.ibi.spb.ru // Международный банковский институт/ Финансы и кредит. [Электронный ресурс]