

УДК 336.64

***СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ МЕХАНИЗМА УПРАВЛЕНИЯ
ФИНАНСАМИ НА ОСНОВЕ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА ПРЕДПРИЯТИЯ***

Медведев Н.И.

Магистрант,

*Северный (Арктический) федеральный университет имени М.В. Ломоносова,
г. Архангельск, Россия*

Аннотация

В статье описаны особенности управления финансами на основе финансовой диагностики показателей деятельности предприятия ЗАО «Лесозавод 25». По результатам анализа финансового состояния дан ряд рекомендаций по улучшению системы управления финансами: снижение уровня дебиторской задолженности; вложение свободных денежных средств во внеоборотные активы; расширение рынков сбыта.

Ключевые слова: управление финансами, финансы предприятия, система управления финансовыми ресурсами, политика управления финансами, анализ эффективности управления финансами, совершенствование системы управления финансами на предприятии.

***IMPROVING THE FINANCIAL MANAGEMENT MECHANISM BASED
ON THE FINANCIAL ANALYSIS OF THE ENTERPRISE***

Medvedev N.I.

Undergraduate,

*Northern Arctic Federal University named after M.V. Lomonosov,
Arkhangelsk, Russia*

Abstract

The article describes the features of financial management based on financial diagnostics of the performance indicators of the enterprise JSC «Sawmill 25». Based on the results of the analysis of the financial condition, a number of recommendations are made to improve the financial management system: reducing the level of accounts receivable; investing free cash in non-current assets; expanding sales markets.

Key words: financial management, financial management, enterprise finance, financial mechanism management, financial resources management system, financial management policy, financial mechanism management efficiency, financial management efficiency analysis, financial management system improvement at the enterprise.

Нестабильность экономических условий, в которых сейчас находится большинство российских предприятий, актуализируют значимость финансового управления на предприятии.

Начиная с 2014 года по настоящее время экономическая ситуация в России осложнена рядом политических и экономических факторов, включая:

- санкции стран Евросоюза, США и ответные санкции России;
- снижение цен на нефть;
- ограничение доступа к мировым рынкам капитала;
- снижение курса рубля к основным мировым валютам;
- изменение ставки рефинансирования и прочие факторы, влияющие на экономику России.

Диагностика финансового состояния предприятия включает в себя следующие процедуры:

1. Оценка имущественного состояния предприятия. Оценивается способность решать задачи антикризисного финансового управления средствами имущественного комплекса предприятия [3].

2. Определение типа финансовой устойчивости. Анализ финансовой устойчивости – это доля экономического анализа [1].

3. Оценка рентабельности капитала. Оценивается уровень эффективности достигнутых результатов деятельности предприятия [3].

В качестве объекта исследования было выбрано предприятие ЗАО «Лесозавод 25», которое является крупнейшим лесопильным комплексом Северо-Запада России [2]. Общее управление предприятием осуществляется Советом директоров, состоящим из специалистов с большим опытом работы в деревообрабатывающей промышленности. Совет директоров утверждает стратегию развития предприятия, финансовые и производственные показатели работы, программы технического перевооружения предприятия и принимает решения по другим ключевым вопросам деятельности.

Основные финансовые показатели компании ЗАО «Лесозавод 25» представим на рисунках 1 – 3. На рисунке 1 представим динамику финансовых показателей бухгалтерского баланса ЗАО «Лесозавод 25» за период 2019 – 2021 гг.

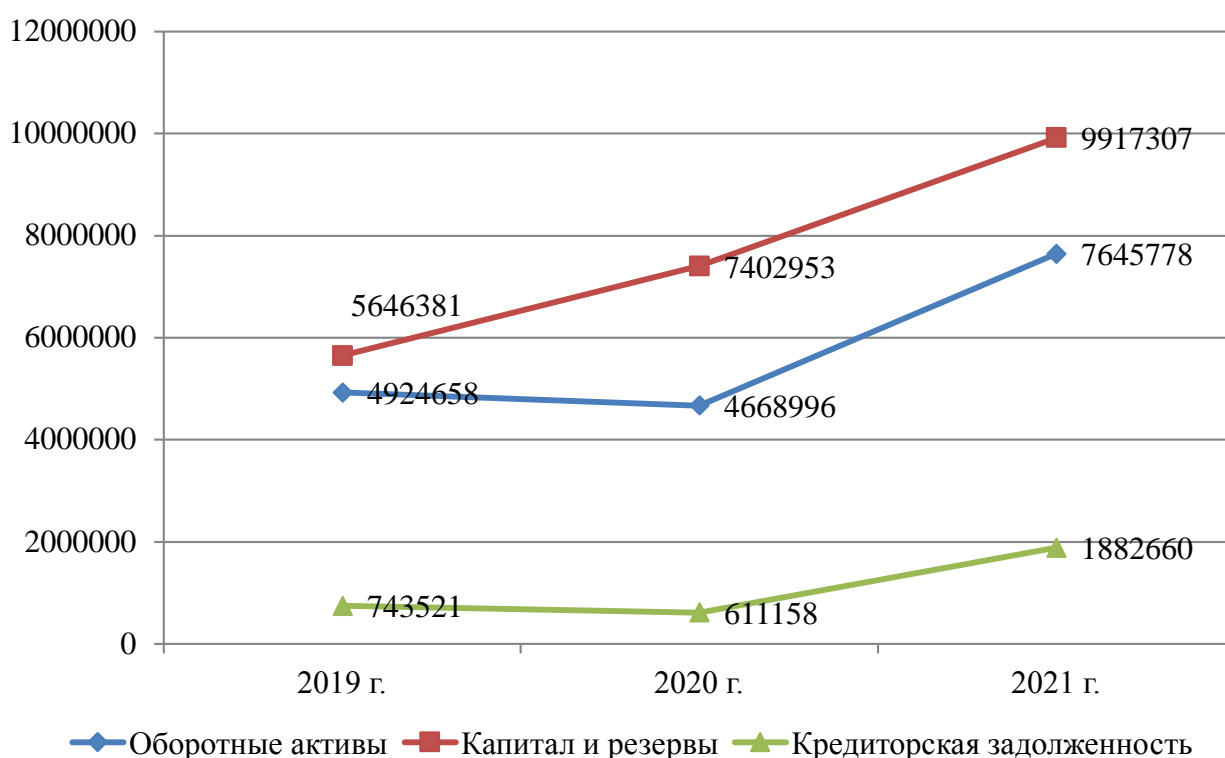


Рисунок 1 – Динамика показателей бухгалтерского баланса ЗАО
«Лесозавод 25» за 2019 – 2021 гг., тыс. руб.

Составлено автором по источнику [2]

Актив баланса представлен внеоборотными и оборотными активами. В динамике величина актива баланса увеличивается, что подтверждает рост масштабов деятельности ЗАО «Лесозавод 25». Структура внеоборотных и оборотных активов предприятия по годам анализа следующая (52,12% внеоборотных активов и 47,88% оборотных активов в 2019 году, 50,89% и 49,11% - 2020 год, а в 2021 году: 38,18% и 61,82% соответственно). Увеличение доли оборотных активов свидетельствует об увеличении мобильности имущества, что повышает финансовую стабильность предприятия, приводит к ускорению оборачиваемости общей величины активов предприятия, повышению эффективности использования средств.

Отметим, что за период 2019 – 2021 гг. оборотные активы ЗАО «Лесозавод 25» выросли до 7 645 778 тыс. руб. в 2021 году. Рост составил 2 976 782 тыс. руб. или 63,76% по сравнению с 2020 годом. Рост данного показателя за рассматриваемый период свидетельствует об увеличении количества поставок продукции предприятия.

Необходимо более подробно рассмотреть структуру оборотных активов ЗАО «Лесозавод 25» за период 2019 – 2021 гг. (рисунок 2).

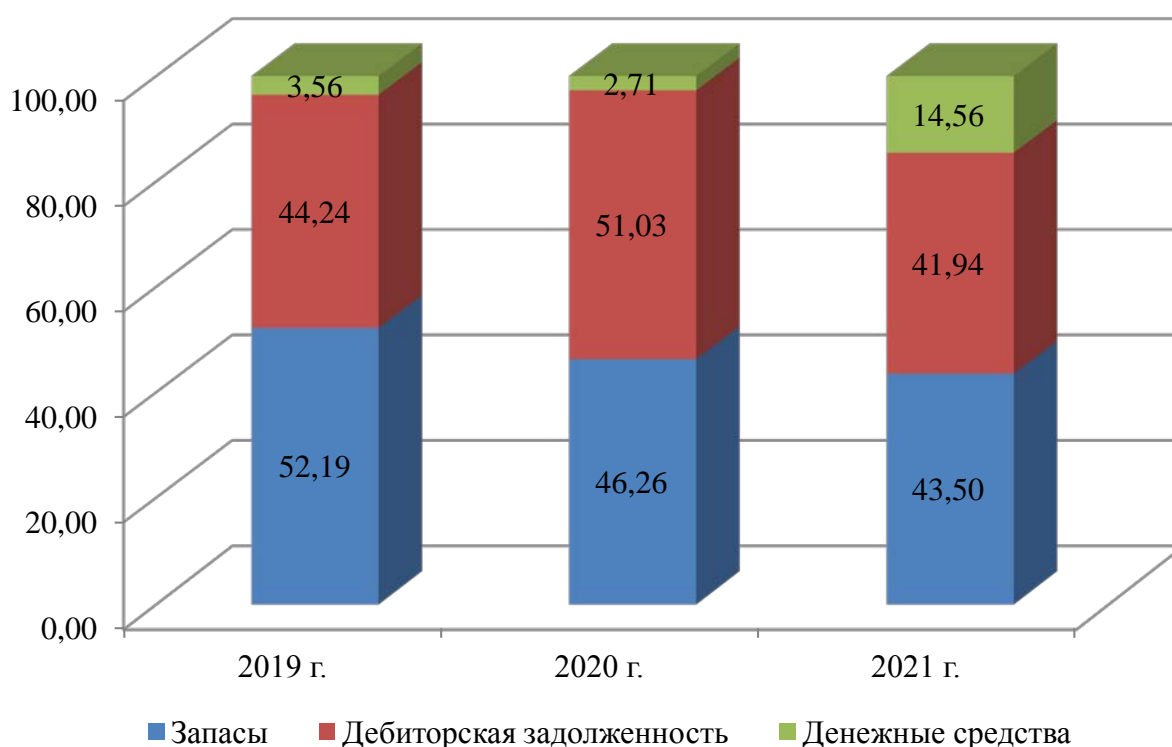


Рисунок 2 – Структура оборотных активов ЗАО «Лесозавод 25» за 2019 – 2021 гг., %

Составлено автором по источнику [2]

Негативным фактом является большая доля средств, отвлекаемая в дебиторскую задолженность. Однако можно заметить снижение доли дебиторской задолженности в общем объеме оборотных активов предприятия. Рост удельного веса денежных средств в общей структуре оборотных активов ЗАО «Лесозавод 25» можно отметить, как положительную тенденцию, однако, неработающие денежные средства на счетах, не приносящие доходность организации, свидетельствуют о том, что предприятие ЗАО «Лесозавод 25» ведет консервативную финансовую политику.

Также необходимо отметить и увеличение уровня кредиторской задолженности. Общее увеличение за анализируемый период составило 1 139 139 тыс. руб. Рост данного показателя необходимо связать с увеличением показателя оборотных активов, ведь при увеличении производственных

мощностей непременно будет также расти и кредиторская задолженность, что и можно наблюдать на рисунке 1.

Значительный рост показателя капитала и резервов указывает на повышение экономической активности и соответственно увеличение как выручки, так и чистой прибыли предприятия. ЗАО «Лесозавод 25».

Отметим еще и такой показатель, как внеоборотные активы, который за 2020 год снизился на 9,74%, что в свою очередь свидетельствует о том, что в производство и расширение деятельности предприятие в анализируемый период не вкладывалось. Также в 2021 году наблюдается уменьшение данного показателя на 2,4%, что свидетельствует о дальнейшем затишье касемо вложений в производство.

Далее рассмотрим такие финансовые показатели, как выручка и себестоимость продаж, динамика которых за 2019 – 2021 гг. представлена на рисунке 3.

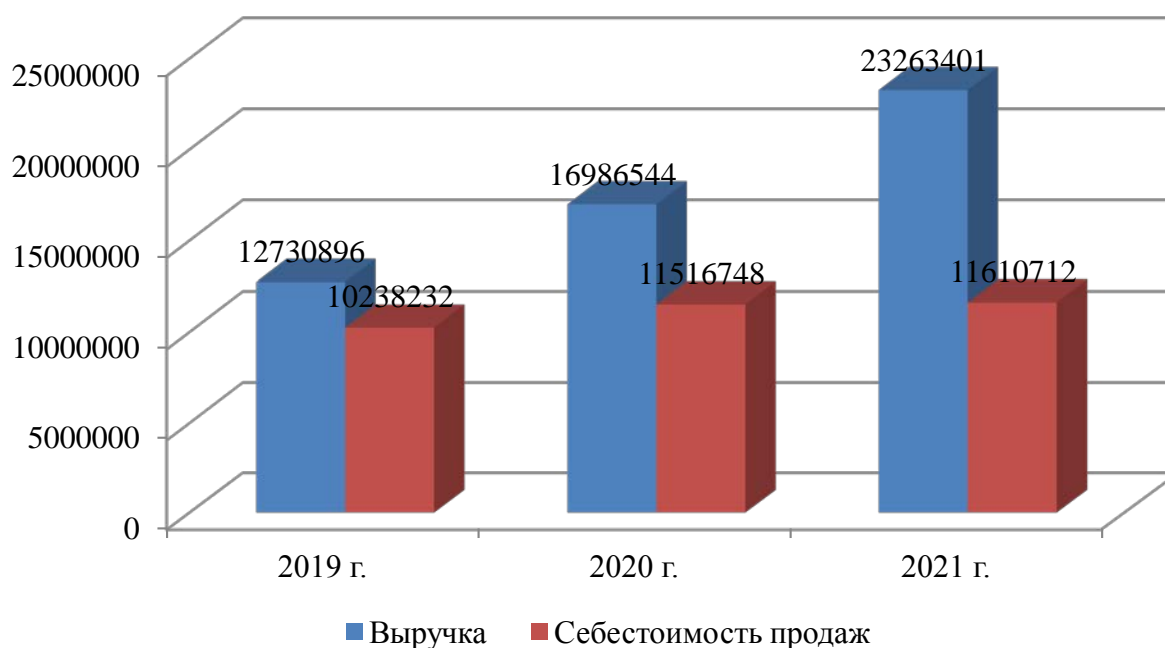


Рисунок 3 – Динамика выручки и себестоимости продаж ЗАО «Лесозавод 25» за 2019 – 2021 гг., тыс. руб.

Составлено автором по источнику [2]

Выручка от продаж ЗАО «Лесозавод 25» в 2021 году выросла на 36,95% или на 6 276 857 тыс. руб., в 2020 году также наблюдался рост выручки на 33,43% или на 4 255 648 тыс. руб. Похожая картина и с себестоимостью продаж предприятия, увеличение в 2021 году на 0,82%, а в 2020 году – рост на 12,49%.

Анализируя показатели прибыли ЗАО «Лесозавод 25» за 2019 – 2021 гг., отметим резкое увеличение прибыли от продаж в 2021 году и небольшое увеличение в 2020 году. Данный факт указывает на то, что превышение темпов роста выручки над темпами роста себестоимости дало существенное увеличение прибыли от продаж. Это в свою очередь сказалось на итоговом финансовом результате в виде существенного увеличения прибыли от продаж в анализируемом периоде.

Рассматривая прибыль от продаж в сравнении с прибылью до налогообложения, можно увидеть, что начиная с 2020 года прочие доходы значительно превышают прочие расходы, что привело к весомому увеличению прибыли до налогообложения, которая по итогам 2021 года составила 8 245 609 тыс. руб., что на 7 870 330 тыс. руб. больше уровня 2019 года.

Также отметим, что в 2020 году рост чистой прибыли составил 659,78% или 1 777 209 тыс. руб., а в 2021 году – 4 541 782 тыс. руб. или 221,92%. Данный факт также подтверждает вышеуказанное обстоятельство.

Исходя из данных, представленных в таблице 1, можно заметить, что практически все финансовые показатели деятельности ЗАО «Лесозавод 25» продемонстрировали свое увеличение, что наглядно было изображено на графиках (рисунки 1 – 3).

Проведенный финансовый анализ деятельности ЗАО «Лесозавод 25» показал, что за последние годы существенно увеличились поставки, что дало рост выручки, а также увеличения чистой прибыли организации за анализируемый период.

Далее оценим в таблице 1 величину собственных источников финансирования и определим тип финансовой устойчивости компании ЗАО «Лесозавод 25» на основе трехкомпонентной модели.

Таблица 1 – Определение типа финансовой устойчивости ЗАО «Лесозавод 25» за период 2019 – 2021 гг.

Показатель	2019 г.	2020 г.	2021 г.
1. Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств запасов	- 2243202	439527	1871730
2. Излишек (+), недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников покрытия запасов	-108727	1169766	2153697
3. Излишек (+), недостаток (-) общей величины основных источников финансирования запасов	2396340	2544624	4323120
4. Трехфакторная модель типа финансовой устойчивости	0; 0; 1	1; 1; 1	1; 1; 1

Составлено автором по источнику [2]

Анализ показал, что все показатели, участвующие в оценке типа финансовой устойчивости по трехфакторной модели в период 2020 – 2021 гг., имеют положительные значения, что свидетельствует об абсолютной финансовой устойчивости.

В виду получения удовлетворительных результатов анализа показателей финансовой устойчивости, риски для наступления банкротства можно не оценивать, так как предприятие ЗАО «Лесозавод 25» полностью финансово устойчиво.

Далее рассчитаем длительность финансового цикла (рисунок 4).

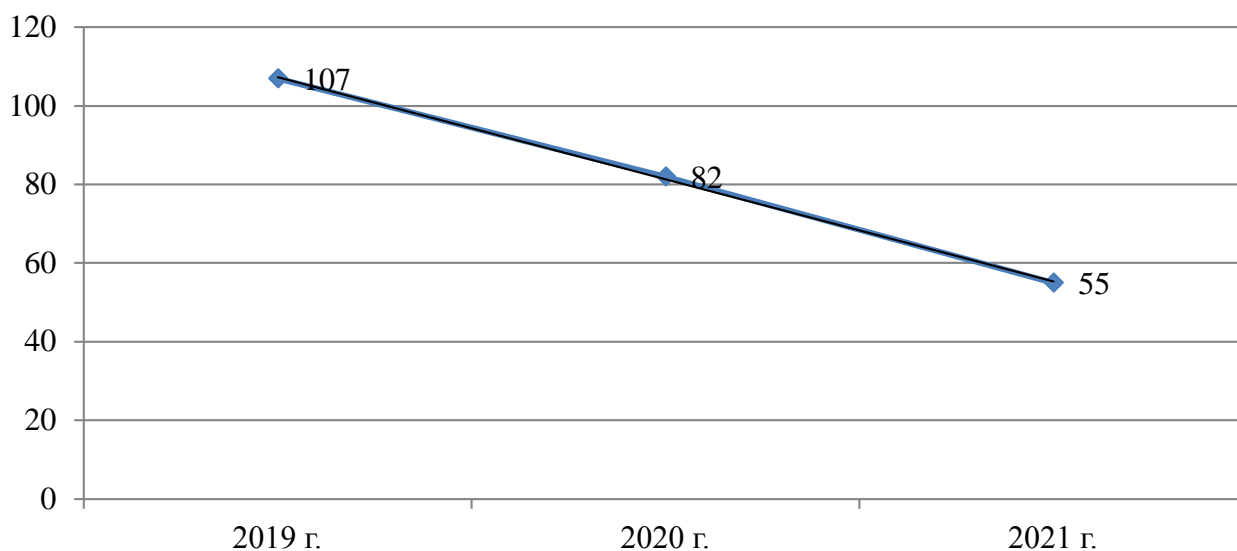


Рисунок 4 – Длительность финансового цикла ЗАО «Лесозавод 25» за период 2019 – 2021 гг.

Составлено автором по источнику [2]

Продолжительность финансового цикла рассчитывается суммированием длительности оборота запасов и дебиторской задолженности и вычитанием длительности оборота кредиторской задолженности, то длительный период оборота именно кредиторской задолженности приводит к отрицательному значению продолжительности финансового цикла.

Именно кредиторская задолженность также является тем фактором, который влияет на финансовую устойчивость, снижая ее уровень на анализируемом предприятии.

Для того чтобы оценить эффективность управления финансовой политики ЗАО «Лесозавод 25», рассчитаем показатели рентабельности собственного и заемного капиталов. Результаты представим в виде таблицы 2.

Данные таблицы 2 свидетельствуют о том, что произошло увеличение всех показателей рентабельности капитала вследствие роста чистой прибыли в 2020 году по сравнению с 2019 годом. В 2021 году рост чистой прибыли был еще более существенный, что оценивается положительно. Из данных таблицы 18 делаем вывод о том, что в 2021 году каждый рубль активов ЗАО «Лесозавод

25» 60,2 руб. чистой прибыли. Каждый рубль собственных средств принес организации 76,1 руб. чистой прибыли, а земных средств – 72,2 руб. чистой прибыли.

Таблица 2 – Рентабельность капитала ЗАО «Лесозавод 25» за период 2019 – 2021 гг.

Показатели	2019	2020	2021	Изменение 2019 – 2020 гг., пп.	Изменение 2020 – 2021 гг., пп.
Рентабельность совокупного капитала, %	2,6	20,6	60,2	18	39,6
Рентабельность собственного капитала, %	4,9	31,3	76,1	26,4	44,8
Рентабельность заемного капитала, %	5,7	60,7	72,2	55	11,5

Составлено автором по источнику [2]

Проведем факторный анализ рентабельности совокупного капитала.

$$Ra_{2019} = 269\,363 / 12\,730\,896 * 12\,730\,896 / 5\,646\,381 * 5\,646\,381 / 10\,285\,923 = 0,0261875 = 2,62\%.$$

$$Ra_{2020} = 2\,046\,572 / 16\,986\,544 * 16\,986\,544 / 7\,402\,953 * 7\,402\,953 / 9\,508\,050 = 0,2152462 = 21,52\%.$$

$$Ra_{2021} = 6\,588\,354 / 23\,263\,401 * 23\,263\,401 / 9\,917\,307 * 9\,917\,307 / 12\,368\,697 = 0,5326635 = 53,27\%.$$

Рассматривая эту модель, можно сказать, что на рентабельность активов организации оказывает наименее сильное влияние доля собственного капитала в общей массе активов организации.

Наибольшее влияние оказывает рентабельность продаж. Другими словами для увеличения рентабельности совокупного капитала ЗАО «Лесозавод 25» необходимо увеличивать рентабельность продаж, то есть чистую прибыль.

Далее рассчитаем эффект финансового левириджа для ЗАО «Лесозавод 25» за анализируемый период. ЭФЛ 2019 г. = 0,0771. ЭФЛ 2020 г. = 0,1115. ЭФЛ 2021 г. = 0,1527.

В соответствии с данными показателями можно сказать, что в связи с высокой валовой рентабельностью активов (94,21% в 2021 году) привлечение заемного капитала будет эффективно только при его стоимости ниже значения валовой рентабельности активов. В противном случае ЭФЛ будет отрицательным.

Поскольку на рынке финансовых ресурсов получения такой кредитной ставки маловероятно, то ЗАО «Лесозавод 25» рекомендуется привлекать заемные средства только в случае обнаружения резервов роста прибыли и валовой рентабельности активов.

Итак, за 2019 – 2021 гг. произошел рост общей суммы активов организации, что связано с ростом запасов, дебиторской задолженности и денежных средств. Это свидетельствует, с одной стороны, об интенсификации производственной деятельности организации и является положительным моментом, а с другой стороны рост дебиторской задолженности указывает на снижение эффективности работы с клиентами в части взыскания данной задолженности. Уменьшение основных производственных фондов из года в год указывает на то, что инвестиционная деятельность организации снижается.

Также за последние три рассматриваемых года произошел большой рост обязательств компании в части кредиторской задолженности, что связано с неэффективностью политики управления дебиторской и кредиторской задолженностями. Однако, организация продолжает оставаться абсолютно финансово устойчивой.

Всё указанное выше свидетельствует о том, что ЗАО «Лесозавод 25» использует консервативную политику финансирования активов. Такая модель финансирования активов обеспечивает высокий уровень финансовой устойчивости организации в процессе ее развития, однако вызывает чрезмерно

Вектор экономики | www.vectoreconomy.ru | СМИ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

высокую долю используемого собственного капитала, и организация не использует возможности повышения рентабельности собственного капитала за счет привлечения заемных средств [1].

Таким образом, в ходе проведенного анализа было выяснено, что в финансовой политике ЗАО «Лесозавод 25» имеются следующие проблемы:

- снижение абсолютной величины основных производственных фондов;
- увеличение дебиторской задолженности и ее высокая доля в совокупных активах организации;
- рост кредиторской задолженности;
- большая доля в балансе денежных средств, которые можно было бы вложить в производство;
- организация не использует возможности повышения рентабельности собственного капитала за счет привлечения заемного капитала.

Самые непредсказуемые и тяжелые последствия в финансово-экономической деятельности предприятия ЗАО «Лесозавод 25» терпит от изменения финансово-политической ситуации в стране, существенно меняющее условия функционирования компании в худшую сторону.

В условиях сложной финансово-экономической ситуации в России, связанной с внешними глобальными проблемами, постоянным введением санкций от различных стран и государств, распространением коронавирусной инфекции COVID-19, и в связи с этим ухудшение экономического климата в стране, предприятиям необходимо принять все возможные меры по стабилизации финансово-хозяйственной деятельности.

В идеале финансовая политика предприятия должна быть направлена на совершенствование инвестиционной деятельности. Но при выборе в сегодняшних условиях стратегии выживания, нужно в первую очередь решать проблемы оптимизации расходов и максимально улучшить управление оборотными активами.

Рекомендации по улучшению финансовой устойчивости ЗАО «Лесозавод 25» сводятся к управлению оборотными активами:

- управлению дебиторской задолженностью;
- оптимизации запасов;
- управлению и повышению использования денежных средств.

В настоящее время для организаций на первый план выходят вопросы, связанные с сохранностью активов. Состояние материальных ресурсов и их эффективное использование оказывают непосредственное влияние на конкурентоспособность, финансовые результаты и финансовое положение экономического субъекта. Для непрерывного процесса производства необходимо обеспечить оптимальный объем материальных ресурсов на предприятии.

Выявленные недостатки в финансово-хозяйственной деятельности ЗАО «Лесозавод 25» предлагается решить с помощью следующих мероприятий:

1. Основное и самое главное - это найти решение по снижению уровня дебиторской задолженности, а также предотвращение ее роста в будущие периоды. В ходе анализа было выявлено, что у ЗАО «Лесозавод 25» просроченная дебиторская задолженность отсутствует, однако нынешняя политика компании, касаемо работы с покупателями организации, которым предоставляется отсрочка платежа. С целью увеличения потока денежных средств за поставленную продукцию необходимо внедрение широкого разнообразия моделей контрактов с различными условиями оплаты. Возможно, предоставлять скидку при быстром поступлении денежных средств за поставленную продукцию на расчетный счет ЗАО «Лесозавод 25». Дебиторскую задолженность следует снизить до уровня кредиторской задолженности, т.е. почти в половину.

2. Слишком большой объем денежных средств, находящихся на расчетных счетах организации. Данные денежные средства можно вложить в более прогрессивное оборудование, которое позволит снизить издержки

Вектор экономики | www.vectoreconomy.ru | СМИ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

предприятия. Резервами получения денежных средств для повышения платежеспособности и финансовой устойчивости могут быть:

- снижение управленческих расходов за счёт эффективного использования трудовых ресурсов;
- оптимизация дебиторской и кредиторской задолженности. Для повышения эффективности использования денежных средств рекомендуется осуществлять мониторинг, планирование и прогнозирование денежных потоков, дебиторской и кредиторской задолженности

3. Расширять рынки сбыта. Ограничения, введенные на вывоз продукции из России на экспорт в недружественные страны, несомненно, приведут к снижению выручки ЗАО «Лесозавод 25» и соответственно снижению чистой прибыли. В связи с этим необходимо разворачиваться на восток, искать пути взаимодействия с новыми партнерами, увеличивать поставки.

Умение обеспечить платежеспособность, не теряя при этом ликвидности – главная цель успешного управленца.

Таким образом, в современной рыночной ситуации, в которой оказалось предприятие ЗАО «Лесозавод 25», при совершенствовании управления финансами, компания имеет реальные шансы увеличить либо как минимум сохранить уровень выручки от продаж, нарастить чистую прибыль, расширить рынки сбыта, путем смещения направления торговли на восток, а значит, и улучшить показатели деловой активности, а также повысить свою инвестиционную привлекательность.

Библиографический список

1. Лукасевич, И. Я. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 1. Основные понятия, методы и концепции : учебник и практикум для вузов / И. Я. Лукасевич. — 4-е изд., перераб. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2022. — 377 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-03726-5. — Текст : Вектор экономики | www.vectoreconomy.ru | СМИ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/488925> (дата обращения: 10.10.2022).

2. Официальный сайт ЗАО «Лесозавод 25». – Текст : электронный. – URL: <https://www.sawmill25.ru> (дата обращения: 10.10.2022).

3. Райзберг, Б. А. Курс экономики : учебник / Б.А. Райзберг, Е.Б. Стародубцева ; под ред. Б.А. Райзберга. — 5-е изд., испр. — М.: ИНФРА-М, 2022. — 686 с. + Доп. материалы [Электронный ресурс]. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/1568. - ISBN 978-5-16-009527-1. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1735645> (дата обращения: 10.10.2022).

Оригинальность 93%