

УДК 330

А. В. Слепцова

Кубанского государственного аграрного университета имени И.Т. Трубилина,
Краснодар, e-mail: arina.sleptsova@bk.ru

И. В. Мул

Кубанского государственного аграрного университета имени И.Т. Трубилина,
Краснодар, e-mail: ivan.mul@yandex.ru

А. В. Ткачева

Кубанского государственного аграрного университета имени И.Т. Трубилина,
Краснодар, e-mail: tkacheva.3alena@yandex.ru

О. В. Тахумова

Кубанского государственного аграрного университета имени И.Т. Трубилина,
Краснодар, e-mail: takhumova@rambler.ru

РОЛЬ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА В ПРИНЯТИИ ЭФФЕКТИВНЫХ УПРАВЛЕНЧЕСКИХ РЕШЕНИЙ КОМПАНИИ

Ключевые слова: финансовый анализ, организация, эффективность, управленческие решения.

В условиях усиления роли информации в современном обществе, расширения межнационального сотрудничества, отличающихся нестабильностью ситуации, создаётся немало трудностей хозяйствующим субъектам. Поэтому огромное внимание уделяется формированию верной учётной политики и анализу имеющейся отчётности. Грамотно и вовремя проведенный анализ позволяет обнаружить слабые стороны в организации производственного процесса до наступления негативных последствий, а также резервы повышения эффективности производства. Таким образом, актуальность темы обуславливается необходимостью понимания и применения рассмотренных теоретических и практических методов экономического анализа в принятии эффективных управленческих решений хозяйствующих субъектов. На этапе формирования современных рыночных отношений возникает острая необходимость постоянного контроля и анализа экономических процессов. Проведение финансового анализа способствует достижения значительных результатов на рынке. Существует большое количество методов по выполнению данного вида деятельности, которые в большей или меньшей степени дает представление об экономическом состоянии исследуемого объекта. В работе представлен обзор основных методов для оценки финансового состояния компании. Практическая реализации излагаемых методик рассмотрена на примере эффективной компании Краснодарского края.

А. V. Sleptsova

Kuban state agrarian University named after I.T. Trubilin, Krasnodar,
e-mail: arina.sleptsova@bk.ru

I. V. Mul

Kuban state agrarian University named after I.T. Trubilin, Krasnodar,
e-mail: ivan.mul@yandex.ru

А. V. Tkacheva

Kuban state agrarian University named after I.T. Trubilin, Krasnodar,
e-mail: tkacheva.3alena@yandex.ru

О. V. Takhumova

Kuban state agrarian University named after I.T. Trubilin, Krasnodar,
e-mail: takhumova@rambler.ru

THE ROLE OF FINANCIAL ANALYSIS IN MAKING EFFECTIVE MANAGEMENT DECISIONS OF THE COMPANY

Keywords: financial analysis, organization, efficiency, management decisions.

In the conditions of increasing the role of information in modern society, expanding international cooperation, characterized by instability of the situation, many difficulties are created for economic entities.

Therefore, great attention is paid to the formation of correct accounting policies and analysis of existing reports. Properly and timely analysis allows you to detect weaknesses in the organization of the production process before the onset of negative consequences, as well as reserves for improving production efficiency. Thus, the relevance of the topic is determined by the need to understand and apply the theoretical and practical methods of economic analysis considered in making effective management decisions of economic entities. At the stage of formation of modern market relations, there is an urgent need for constant monitoring and analysis of economic processes. Conducting financial analysis contributes to achieving significant results in the market. There are a large number of methods for performing this type of activity, which to a greater or lesser extent gives an idea of the economic state of the object under study. This paper provides an overview of the main methods for assessing the financial condition of a company. The practical implementation of the described methods is considered on the example of an effective company in the Krasnodar territory.

Введение

Необходимость оценки хозяйственной деятельности обусловлен практической потребностью в комплексном и систематическом анализе в связи с развитием производственных сил, расширением масштабов производства и совершенствованием производственных отношений. Экономический анализ является абстрактно-логическим методом исследования экономических явлений.

Актуальность темы определяется необходимостью исследования сущности финансового анализа, как одного из важнейших процессов в экономической деятельности хозяйствующего субъекта, а так же изучение и рассмотрение его методов, которые способствуют выявлению важной информации о финансовом состоянии предприятия для дальнейшего планирования его деятельности.

Цель исследования

Цель данной работы – рассмотреть сущность финансового анализа и охарактеризовать различные методики, применяемые в нем. Основные источники информационного обеспечения делятся на две группы: внутренние и внешние [4].

К внешним данным относятся:

- состояние экономики, финансового сектора, политическое и экономическое состояние;
- валютный курс;
- курсы и доходность ценных бумаг;
- альтернативные способы получения дохода;
- показатели финансового состояния других компаний.

Внутренние данные представляют:

- бухгалтерская отчетность;
- управленческая отчетность.

Набор преследуемых цели достигается путем решения ряда аналитических задач [7]. К такому виду задач можно отнести: анализ имущества предприятия и источников его финансирования; выявление способности предприятия быстро и с минимальными рисками обменивать свои активы на денежные средства.

Материал и методы исследования

Следует отметить, что существует ряд принципов экономического анализа: нацеленность на эффективность, научный характер, комплексность, системный подход, объективность и точность, преемственность, действенность, плановость, оперативность, демократизм, практичность [5].

Анализ хозяйственной деятельности обусловлен в свою очередь практической потребностью в комплексном и систематическом анализе в связи с развитием производственных сил, расширением масштабов производства и совершенствованием производственных отношений.

Планирование позволяет определить основные направления и содержание деятельности отдельных работников, структурных подразделений и организации в целом.

Учёт обеспечивает непрерывный сбор, систематизацию и обобщение информации, которая необходима для управления производственными процессами и контроля за деятельностью производства.

На основе анализа разрабатываются и обосновываются управленческие решения [1].

Объектом комплексного экономического анализа в свою очередь выступают организации и предприятия независимо от форм собственности.

Комплексную оценку финансово-хозяйственной деятельности организации при использовании традиционного подхода необходимо рассматривать на основе двух групп: финансовые подходы и подходы профессиональных оценщиков [2].

Комплексный сравнительный анализ представляет собой сбор и аналитическую обработку информации, обоснование системы показателей, расчёт рейтинговой оценки, а также ранжирование по рейтингу.

Комплексная оценка финансово-хозяйственной деятельности организации решает достаточно большой спектр задач.

Качественное информационное обеспечение напрямую влияет на полноту и надёжность системы комплексного экономического анализа коммерческой организации.

Основным источником деятельности любой коммерческой организации выступает её бухгалтерская отчётность. Бухгалтерской отчётностью является система показателей, которые отражают финансовое и имущественное состояние организации и финансовые результаты деятельности на отчётный период [4].

Методика комплексной оценки финансово-хозяйственной деятельности организации включает в себя следующие направления анализа: условия хозяйственной деятельности, система маркетинга, использование основных фондов, использование материальных ресурсов, оплата труда и его использование, объем

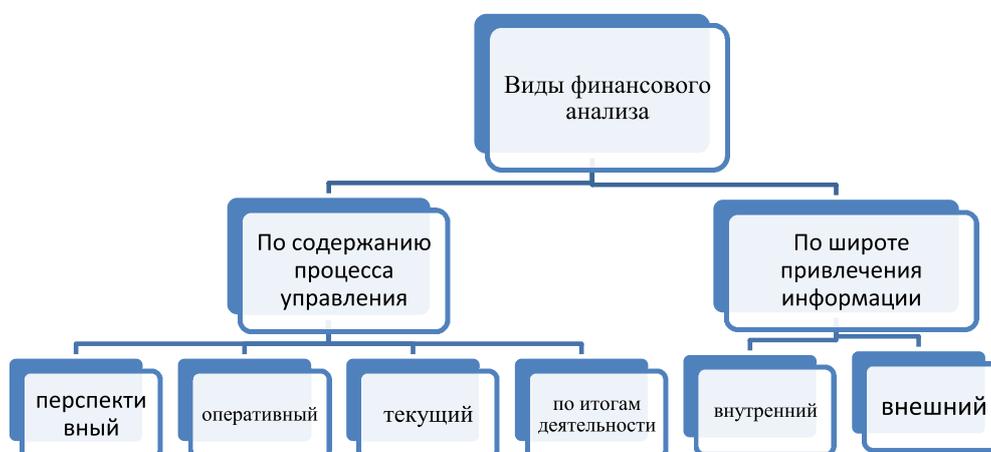
производства продукции, объем продажи продукции, себестоимость продаж, анализ прибыли организации и рентабельность продукции, оценка деловой активности, анализ рентабельности активов организации, финансовое состояние и платёжеспособность организации, комплексный финансовый анализ и рейтинговая оценка [3].

В настоящее время рынок предъявляет высокие требования к предприятию. Сложность и динамичность процессов, которые происходят в организации, определяют новые условия для более тщательного проведения анализа финансовой деятельности. Основными факторами наращивания роли анализа в нынешних реалиях являются: увеличение размеров фирмы и усложнение форм ее деятельности, нестабильность внешних факторов воздействия, изменение стиля управления работниками, быстрое и прогрессивное развитие процессов в экономической сфере.

В финансовом анализе выделяют несколько групп видов по определенным классификационным признакам.

На рисунке представлены основные виды финансового анализа.

Таким образом, финансовый анализ представляет собой сложный и важный процесс по выявлению плюсов и минусов в хозяйственной деятельности предприятия, а так же определение резервов, при помощи которых возможно в будущем увеличить рыночную стоимость хозяйствующего субъекта.



Виды финансового анализа [5]

Методология, используемая в финансовом анализе, достаточно обширна.

Так же выделяются в экономической литературе, такие методы как: группировка, сводка, графический метод, балансовый и многие другие.

Наиболее распространенным методом, применяемым в экономической практике, является метод факторного анализа.

Результаты исследования и их обсуждение

На примере ООО «Порт Мечел-Темрюк» проведем факторный анализ.

Формула Дюпона:

$$R \text{ ск.} = R \text{ прод.} \times K \text{ об.ак.} \times K \text{ фин.ман.}, (2)$$

где $R_{\text{ск}}$ – рентабельность собственного капитала, %;

$R_{\text{прод.}}$ – рентабельность продаж, %;

$K_{\text{об.ак.}}$ – коэффициент оборачиваемости активов;

$K_{\text{фин.ман.}}$ – коэффициент финансовой маневренности.

Для проведения вычислений необходимы данные из бухгалтерского баланса и финансовой отчетности о деятельности ООО «Порт Мечел-Темрюк». Они представлены в таблице.

Дополнительные данные ООО Порт «Мечел-Темрюк», тыс. руб.

Показатель	2017 г.	2018 г.
Активы	1413780	1356583
Собственный капитал	1332326	1221406
Показатель	2017г.	2018г.
Выручка	758261	865854
Себестоимость продаж	241500	269460
Валовая прибыль, (убыток)	516761	596394
Коммерческие расходы	0	0
Управленческие расходы	49796	54518
Прибыль (убыток) от продаж	466965	541876
Чистая прибыль (убыток)	493020	489080

Чтобы воспользоваться трехфакторной моделью Дюпона, необходимо рассчитать ряд дополнительных коэффициентов, характеризующих отдельные области деятельности компании.

1) Рассчитаем рентабельность продаж по прибыли от продаж по формуле:

$$R \text{ продаж} = \text{прибыль от продаж} \times 100\% / \text{выручка от продаж}$$

$$\text{В 2017 году} = 516761 \times 100\% / 758261 = 68,1\%$$

$$\text{В 2018 году} = 596394 \times 100\% / 865854 = 68,9\%$$

Рентабельность продаж также рассчитаем по чистой прибыли:

$$R \text{ продаж} = \text{чистая прибыль} \times 100\% / \text{выручка от продаж}$$

$$\text{В 2017 году} = 466965 \times 100\% / 758261 = 61,6\%$$

$$\text{В 2018 году} = 541876 \times 100\% / 865854 = 62,6\%$$

2) Далее рассчитаем коэффициент оборачиваемости всех активов

$$K_{\text{об.ак.}} = \text{выручка от продаж} / \text{стоимость активов}$$

$$\text{В 2017 году} = 758261 / 1413780 = 0,536$$

$$\text{В 2018 году} = 865854 / 1359583 = 0,637$$

3) Рассчитаем рентабельность активов по прибыли от продаж

$$R \text{ активов} = \text{прибыль от продаж} \times 100\% / \text{активы всего}$$

$$\text{В 2017 году} = 466965 \times 100\% / 1413780 = 33,0\%$$

$$\text{В 2018 году} = 541876 \times 100\% / 1359583 = 39,9\%$$

4) Рассчитаем коэффициент маневренности предприятия:

$$K \text{ финн.ман.} = \text{активы} / \text{собственный капитал}$$

$$\text{В 2017 году} = 1413780 / 1332326 = 1,061$$

$$\text{В 2018 году} = 1359583 / 1221406 = 1,113$$

5) Рентабельность собственного капитала рассчитаем с применением трехфакторной модели Дюпона по формуле:

$$R_{\text{ск.}} = R_{\text{прод.}} \times K_{\text{об. акт.}} \times K \text{ фин.ман.}$$

$$\text{В 2017 году} = 68,1 \times 0,536 \times 1,061 = 38,7\%$$

$$\text{В 2018 году} = 68,9 \times 0,637 \times 1,113 = 49,6\%$$

6) Дополнительно также рассчитаем рентабельность предприятия по чистой прибыли (в расчет применим формулу Дюпона):

$$R \text{ предп. (ЧП)} = R \text{ прод. (по ЧП)} \times K_{\text{об. акт.}}$$

$$\text{В 2017 году} = 61,6 \times 0,536 = 33,0\%$$

$$\text{В 2018 году} = 62,6 \times 0,637 = 39,9\%$$

Факторный анализ рентабельности собственного капитала:

$$D R \text{ прод.} = (62,6 - 61,6) \times 0,536 \times 1,061 = 0,569$$

$$D K \text{ об. акт.} = 62,6 \times (0,637 - 0,536) \times 1,48 = 9,357$$

$$D K \text{ финн. манн.} = 62,6 \times 0,637 \times (1,113 - 1,061) = 2,074$$

Общее отклонение показателя рентабельности собственного капитала составит $= 0,569 + 9,357 + 2,074 = 12\%$.

В 2018 году прослеживается рост выручки от продаж, но при этом происходит снижение чистой прибыли, это говорит о том, что себестоимость продукции растет гораздо более быстрыми темпами, чем выручка. В связи с этим видны незначительные снижения рентабельности продаж, на 0,8% по прибыли от продаж и на 1% по чистой прибыли.

Так же прослеживается снижение активов на 2773363 тыс. руб. и уменьшение собственного капитала на 57197 тыс. руб. Однако, расчеты рентабельности показывают увеличение, что подтверждается и расчетом трехфакторной модели Дюпона, где рентабельность собственного капитала составляет 12%.

Таким образом, при проведении финансового анализа методом факторного анализа были выявлены слабые и сильные стороны ООО «Порт Мечел-Темрюк». Предприятию необходимо наращивать чистую прибыль за счет увеличения выручки, чему может поспособствовать увеличение числа партнеров,

для предоставления услуг. Не смотря на незначительные снижения некоторых показателей, финансовый анализ показал, что предприятие остается по-прежнему рентабельным.

Финансовый анализ представляет собой процесс по исследованию финансового состояния и основных результатов финансовой деятельности предприятия с целью выявления резервов дальнейшего повышения его рыночной стоимости.

Существует множество видов и методов анализа финансовой деятельности хозяйствующего субъекта.

Из наиболее часто встречаемой классификации видов можно выделить:

- внешний и внутренний;
- перспективный, оперативный, текущий и анализ, проводимый по итогам деятельности.

Наиболее популярными в экономической литературе методами проведения финансового анализа являются:

- горизонтальный анализ;
- вертикальный;
- трендовый;
- сравнительный;

- метод финансовых коэффициентов;
- факторный анализ.

Последний метод, из выше представленных, более подробно рассмотрен на примере ООО «Порт Мечел-Темрюк».

Заключение

Таким образом, при проведении финансового анализа методом факторного анализа были выявлены слабые и силь-

ные стороны ООО «Порт Мечел-Темрюк». Предприятию необходимо наращивать чистую прибыль за счет увеличения выручки, чему может поспособствовать увеличение числа партнеров, для предоставления услуг. Не смотря на незначительные снижения некоторых показателей, финансовый анализ показал, что предприятие остается по-прежнему рентабельным.

Библиографический список

1. Артеменко В.Г. Экономический анализ: учеб. пособие / Артеменко В.Г., Анисимова Н.В. М.: КНОРУС, 2014. 288 с. ISBN 978-5-406-03581-8.
2. Бердникова Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия / Т.Б. Бердникова. М.: ИНФРА-М, 2015. 224 с.
3. Бочкова С.В. Анализ финансовой отчетности [Электронный ресурс] / С.В. Бочкова. Электрон. текстовые данные. Саратов: Вузовское образование, 2016. 292 с. Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/47665.html>. ЭБС «IPRbooks».
4. Киреева, Н.В. Экономический и финансовый анализ: учебное пособие / Н.В. Киреева. М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. 293 с.
5. Ковалев, В.В. Финансовый учет и анализ: концептуальные основы / В.В. Ковалев. М.: Финансы и статистика, 2014. 720 с.
6. Крылов С.И. Финансовый анализ [Электронный ресурс]: учебное пособие / С.И. Крылов. Электрон. текстовые данные. Екатеринбург: Уральский федеральный университет, 2017. 160 с. Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/68507.html>. ЭБС «IPRbooks».
7. Утибаев Б.С. Экономический анализ [Электронный ресурс]: учебник / Б.С. Утибаев, Г.Д. Аманова, А.К. Байдаков. Электрон. текстовые данные. Алматы: Нур-Принт, 2015. 424 с. Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/67179.html>. ЭБС «IPRbooks».
8. Тахумова О.В. Состояние и тенденции развития инновационной сферы в условиях глобализирующегося общества / Тахумова О.В. // Региональная экономика: теория и практика. 2011. № 5. С. 23-25.
9. Тахумова О.В. Особенности формирования и развития регионального потребительского рынка // Вестник Северо-Кавказского государственного технического университета. 2009. № 4. С. 134-138.
10. Турманидзе Т.У. Финансовый анализ: учебник / Т.У. Турманидзе. М.: ЮНИТИ, 2015. 287 с.
11. Takhumova O.V., Ponomarenko M.V., Tokareva G.V., Ryazantsev I.I., Kurenayaya V.V Information and analytical support in assessing the region sustainable development // Research Journal of Pharmaceutical, Biological and Chemical Sciences. 2018. T. 9. № 6. С. 1770-1774.