

3. Русякова, М.С. Обзор современных моделей оценки зрелости управления проектами / М.С. Русякова. – Москва : Бином, 2014. — 235 с.

УДК 69:658.53

Особенности финансового анализа предприятия по производству строительных материалов

Мурин Е.А.

(научный руководитель – Водоносова Т.Н.)

Белорусский национальный технический университет

Минск, Беларусь

Финансовый анализ – важнейший этап управленческой деятельности любого уровня. Потребности в анализе существуют всегда, независимо от вида экономических отношений, складывающихся в обществе, но акценты, делающиеся в его процессе, различны и зависят в большой степени от социально-экономических условий. В условиях кризиса, финансовый анализ позволяет оценить все возможные плюсы и минусы, а также, учитывая кризисные явления, принять правильные управленческие решения.

Объектом анализа является завод по производству строительных материалов и изделий, а в частности стеновых блоков, товарного бетона и сухих бетонных смесей.

Важнейшей частью финансового анализа предприятия является оценка перспективной платежеспособности. В этой части анализа необходимо оценить, сможет ли организация сохранить свою платежеспособность в будущем, достаточно ли она устойчива с финансовой точки зрения. Платежеспособность означает наличие у предприятия денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчетов по кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения. Таким образом, основными показателями платежеспособности являются: а) наличие в достаточном объеме средств на расчетном счете; б) отсутствие просроченной кредиторской задолженности. Однако указанных факторов может быть недостаточно, когда имеет место долгосрочная кредиторская задолженность, кроме того, наличие ликвидных активов сегодня, не га-

рантировано завтра или на момент поступления платежного требования кредитора и, наконец, постоянное наличие значительной суммы денежных средств на расчетном счете просто не выгодно: деньги должны работать. А, значит, пусть теоретически, возможно соблюдение требований ликвидности при отсутствии реальных условий для возврата средств кредитора.

Таблица 1 – Оценка перспективной платежеспособности

№ п/п	Показатель	Формула, содержание	2013	2014	Отклонения	
					2013-2014	
					Δ	отн. јд
1	Коэф. концентрации собственного капитала	Собствен.кап-л / Авансир.кап-л	0,8126	0,8611	0,0485	1,0597
2	Коэффициент финансовой зависимости	ПК/АК	0,1874	0,1389	- 0,0485	0,741061
3	Коэффициент структуры долгосрочных вложений	ДлгсКЗ/ВОА	0,0091	0,0000	- 0,0091	0
4	Коэффициент структуры привлеченного капитала	Долгоср.КЗ/ПК	0,0338	0,0000	- 0,0338	0
5	Коэффициент структуры капитала	ПК / СК	0,2306	0,1613	- 0,0693	0,6993
6	Коэффициент инвестирования	СК/ВОА	1,1619	1,3130	0,1511	1,130073
7	Коэффициент сопротивляемости	СК/ПК	4,3366	6,2013	1,8647	1,429989
8	Коэффициент соотношения задолженности	Дебит.задол-ть / Кред.задол-ть	0,5737	0,8980	0,3243	1,5652

Подробно разберем коэффициент концентрации собственного капитала. Он определяет долю средств, инвестированных в деятельность предприятия его владельцами и отражает степень независимости организации от заемных средств [1].

В рассматриваемом периоде значения коэффициента 0,8126 и 0,8611, что означает стабильно высокий уровень удельного веса

собственного капитала. В Европе этот коэффициент по норме должен быть свыше 0,5, в Республике Беларусь – 0,4-0,6 [2]. Высокие показатели предприятия являются привлекательным для кредиторов и инвесторов, а также свидетельствует о низких рисках финансовых трудностей в будущих периодах. Проведем факторный анализ этого коэффициента, используя модель:

$$K_{ск} = \frac{СК}{АК} = \frac{УФ+ДК+ДФ}{СК+ПК},$$

где УФ – уставный фонд; ДК – добавленный капитал; ДФ – добавочный фонд; СК – собственный капитал; ПК – привлеченный капитал; АК – авансированный капитал [2].

Таблица 2 – Факторный анализ и экспертная оценка коэффициента концентрации собственного капитала

№ п/п	Факторы	Аргументы					Ккск	ΔКкск	Эксп.
		УФ	ДК	ДФ	СК	ПК			
		2,00	0	12817,0	12819,0	2956,0	0,8126	-	
1	Δ УФ	1,84	0	12817,0	12819,0	2956,0	0,8126	~0	0
2	Δ ДК	1,84	0	12817,0	12819,0	2956,0	0,8126	0,0000	0
3	Δ ДФ	1,84	0	13924,4	12819,0	2956,0	0,8828	0,0702	0
4	Δ СК	1,84	0	13924,4	13926,3	2956,0	0,8249	-0,0579	-0,0579
5	Δ ПК	1,84	0	13924,48	13926,32	2245,7	0,8611	0,0362	0,0362
	СДФ							0,0485	-0,0217

Факторный анализ периода 2013-2014гг. показывает, что на увеличение коэффициента основное влияние оказал рост добавочного фонда, на снижение же повлиял рост собственного капитала. По сути, значение коэффициента довольно высокое, основательно выше нормы, но проведя экспертизу и более подробно проанализировав ситуацию, приходим к выводу, что реально положение ухудшилось, а именно:

- уменьшение уставного фонда формально снижает финансовую устойчивость, однако оно вызвано переоценкой капитала, т.е. капитал обесценивается под влиянием инфляционных процессов, что позволяет дать этому явлению нейтральную оценку;

- добавленный фонд остался равен нулю, а значит, вложения в предприятие из заработанной прибыли равны нулю, прибыль идет на другие, не несущие пользы предприятию, нужды. Следовательно, имеющееся оборудование стареет и изнашивается, сокращается

хозяйственный оборот и теряется будущая прибыль;

- изменение добавочного фонда в реальности имеет нейтральное значение, так как добавочный фонд формируется в результате переоценок (т.е. это не реальные деньги, в распоряжении организации);

- увеличение собственного капитала с точки зрения финансовой устойчивости следует рассматривать как положительный фактор, но увеличение происходит опять же, за счет переоценок;

- существенное снижение привлеченного капитала означает снижение финансовых рисков предприятия, что, безусловно, позитивно сказывается на общем уровне устойчивости.

Выводы

Для характеристики динамики недостаточно использовать характеристики отклонений показателей, необходим факторный анализ. Для окончательного же вывода о характере динамики коэффициента концентрации собственного капитала, необходимо также проводить экспертную оценку результатов факторного анализа, по ее результатам, мы приходим к выводу, что коэффициент не отражает в полной мере ситуации на предприятии, устойчивости нет и это опасно не только для партнеров, но и для самого предприятия. Высокое значение коэффициента получается в большей мере за счет изменение добавочного фонда, а это всего лишь сумма накопленных переоценок, а не «живые» деньги или ценности.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Постановление Совета Министров РБ от 12.12.2011 №1672 «Об определении критериев оценки платежеспособности субъектов хозяйствования»

2. Постановление Министерства финансов и Министерства экономики от 27.12.2011 №140/206 «Инструкция о порядке расчета коэффициентов платежеспособности и проведения анализа финансового состояния и платежеспособности субъектов хозяйствования»