

**АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ КАК
ОСНОВА РАЗРАБОТКИ ФИНАНСОВОЙ СТРАТЕГИИ**

**ANALYSIS OF THE FINANCIAL CONDITION OF THE COMPANY
AS THE BASIS FOR THE DEVELOPMENT OF FINANCIAL
STRATEGY**

УДК: 336.64

Рахматов Тилек Омурбекович
*магистрант 2курса Университета Адам
г. Бишкек, Кыргызская Республика
e-mail: rahmatov9494kg@gmail.com*

Ивакова Зейнеп Авазовна
*кандидат экономических наук
научный руководитель
доцент Университета Адам/БФЭА
г.Бишкек, Кыргызская Республика
e-mail: zeiner.69@mail.ru*

Аннотация: На современном этапе экономического развития, становится актуальным вопрос, связанный с разработкой финансовой стратегии предприятия. Это связано с большой долей убыточных предприятий в КР, а также низкими показателями их ликвидности и автономии.

Все это обуславливает важность анализа финансового состояния для разработки стратегии для предприятий.

Abstract: At the present stage of economic development, the question related to the development of the financial strategy of the enterprise becomes relevant. This is due to the large share of unprofitable enterprises in the Kyrgyz REPUBLIC, as well as low indicators of their liquidity and autonomy. All this makes it important to analyze the financial condition for the development of strategy for enterprises.

Ключевые слова: финансовая стратегия, финансовый фактор, финансовая устойчивость, ликвидность.

Keywords: Financial strategy, corporation, financial factor, financial stability, financial potential

В процессе перехода к рыночной экономике общество переживает системные преобразования во всех сферах своей жизнедеятельности - политической, правовой, экономической, социальной и т.д. К числу проблем экономического характера следует отнести вопросы развития и поддержки малого и среднего бизнеса. Важная роль в реализации этой задачи отводится анализу финансового состояния предприятия.

С его помощью вырабатывается стратегия и тактика развития предприятия, обосновываются планы и управленческие решения, осуществляются контроль за их выполнением, выявляются пути повышения эффективности коммерческой деятельности, а также оцениваются результаты деятельности предприятия, его подразделений и работников.

В современных экономических условиях деятельность каждого хозяйственного субъекта является предметом внимания обширного круга участников рыночных отношений, заинтересованных в результатах его функционирования. Анализом финансового состояния предприятия организации занимаются руководители и соответствующие службы, так же учредители, инвесторы с целью изучения эффективного использования ресурсов, банки для оценки условий предоставления кредита и определение степени риска, поставщики для своевременного получения платежей и т.д.

Финансовое состояние предприятия характеризуется размещением и использованием средств предприятия¹. Эти сведения представляются в балансе предприятия. Основными факторами, определяющими финансовое состояние предприятия, являются, во-первых, выполнение финансового плана и пополнение по мере возникновения потребности собственного оборота капитала за счет прибыли и, во-вторых, скорость оборачиваемости оборотных средств (активов). Сигнальным показателем, в котором проявляется финансовое состояние, выступает платежеспособность предприятия, под которой подразумевают его способность вовремя удовлетворять платежные требования, возвращать кредиты, производить оплату труда персонала, вносить платежи в бюджет.

Чтобы обеспечивать выживаемость предприятия в современных условиях, управленческому персоналу необходимо, прежде всего, уметь реально оценивать финансовые состояния, как своего предприятия, так и существующих потенциальных конкурентов.

В качестве объекта для анализа было выбрано производственное предприятие ОАО «Таш-Темир».

ОАО «Таш-Темир» является одним из крупнейших предприятий строительной отрасли по производству бетонных и железобетонных изделий в Кыргызстане. Продукцией ОАО «Таш-Темир» комплектовались Дом Правительства, Национальная Библиотека им.

¹ Шуляк П.Н. Финансы предприятий / П.Н.Шуляк. - М.: Издательский дом "Дашков и К", 2007. - 372 с.

ЭКОНОМИКА

Ч.Айтматова, Государственная Филармония, Государственный Цирк и много др. Продукция ОАО «Таш-Темир» сертифицирована Республиканским Центром стандартизации в строительстве Кыргызской Республики (KG417/02.ОСП.001) и отвечает всем требованиям по качеству.

ОАО «Таш-Темир» имеет формовочный цех с тремя участками и два бетоносмесительных цеха, арматурное производство и целый ряд вспомогательных цехов и служб. Все они работают с одной целью – создавать качественную продукцию, соответствующую стандартам качества.

ОАО «Таш-Темир» располагает производственно-складскими мощностями, позволяющими предлагать широкий перечень продукции, как для гражданского, так и для промышленного строительства.

Разработка прогнозных моделей финансового состояния предприятия необходима для выработки генеральной финансовой стратегии по обеспечению предприятия финансовыми ресурсами, оценки его возможностей в перспективе. Она должна строиться на основе изучения реальных финансовых возможностей предприятия, внутренних и внешних факторов и охватывать такие вопросы, как оптимизация основных и оборотных средств, собственного и заемного капитала, распределение прибыли, инвестиционную и ценовую политику. Основное внимание при этом уделяется выявлению и мобилизации внутренних резервов увеличения денежных доходов, максимальному снижению себестоимости продукции и услуг, выработке правильной политики распределения прибыли, эффективному использованию капитала предприятия на всех стадиях его кругооборота.

Рассчитаем обобщающие показатели эффективности производственной деятельности ОАО «Таш-Темир». Для определения объема чистой продукции предприятия, выпущенной за год, рассчитываем объем путем суммирования выручки отчетного года, объема запасов готовой продукции предыдущего года и суммы незавершенного производства предыдущего года. Из этой суммы вычитаются запасы готовой продукции и незавершенного производства отчетного года.

Таблица 2.1.Обобщающие показатели эффективности производственной деятельности ОАО «Таш-Темир»²

Показатели	2016 г.	2017 г.	Изм., %	2018 г.	Изм., %
Объем чистой продукции, тыс. сом	26706	45738	71,3	59340	29,7
Затраты ресурсов (себестоимость), тыс. сом	24726	37632	52,2	51021	35,6
Производство чистой продукции на единицу затрат ресурсов, сом/сом	1,1	1,2	12,5	1,2	0
Затраты на 1 сом товарной продукции, сом/сом	0,9	0,8	-11,1	0,9	12,5
Доля прироста продукции за счет интенсификации производства, %	11	92	338,1	8	-84,8

² Расчеты автора по данным отчетности ОАО «Таш-Темир» за 2016-2018 гг.

ЭКОНОМИКА

Судя по данным таблицы, объем производимой предприятием продукции растет ежегодно, причем в 2017 г. прирост был особенно велик (71,3%), поскольку в 2017 г. предприятие было оснащено новым оборудованием, была запущена новая линия, что существенно повысило производственные возможности предприятия. В 2018 г. также была осуществлена замена устаревшего и износившегося оборудования и приобретены еще два станка, использование которых позволило расширить ассортимент выпускаемой продукции, но это уже были не столь внушительные масштабы. В результате прирост объемов производства был уже не таким большим (29,7%), но составляет довольно существенную величину.

Теперь рассмотрим показатели эффективности использования производственных фондов. Для начала структуру основных производственных фондов (рис.3).

Как видно, более половины всех зданий и сооружений предприятия составляют корпуса основного производства, доля которых составляет 55%. Далее капитальные вложения почти равномерно распределены между складскими помещениями, коммуникациями (в число которых входят автодороги на территории предприятия, железнодорожные подъездные пути, эстакады и т.п.) и административными зданиями (включающими здание лаборатории и бытовые помещения). И лишь 2% составляют помещения вспомогательных.

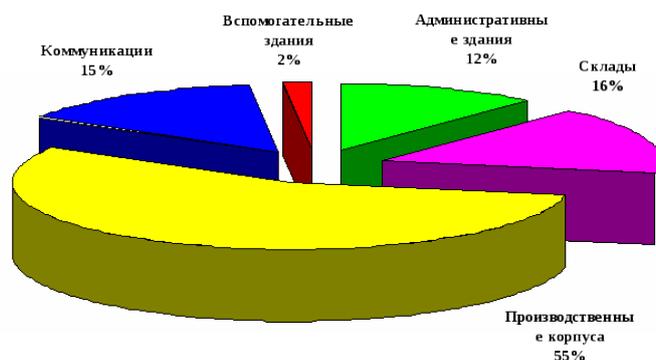


Рисунок 3. Структура зданий и сооружений ОАО «Таш-Темир» в 2018 г.

Такая структура зданий и сооружений связана с особенностями хозяйственной деятельности предприятия, располагающего несколькими цехами и помимо производства продукции, оказывающего еще и услуги по ремонту, строительству сооружений, прокату техники и т.д.

Далее рассмотрим показатели эффективности использования финансовых средств. Показатели оборачиваемости и финансовой устойчивости показаны в таблице 2.4.

Оборачиваемость оборотных средств в 2016 г. была на очень высоком уровне, составляя более пяти раз за год. В 2017 г. этот процесс замедлился на 33,6%, что говорит не в пользу эффективности. Однако ситуация здесь связана с реконструкцией и заменой оборудования, что вывело на время из оборота часть оборотных средств в виде закупленного оборудования. В 2018 г. оборачиваемость выросла на 75%, составив очень высокое значение – 6,7, а это означает, что оборотные средства за год оборачиваются без малого семь раз. Такая ситуация свидетельствует об очень высокой подвижности оборотных средств, о высокой эффективности их использования. Анализируя и оценивая финансовую устойчивость предприятия (табл. 2.4.), можно сказать, что оно находится в устойчивом финансовом состоянии.

ЭКОНОМИКА

Коэффициент финансовой независимости в 2017 г. сократился на 8% из-за опережающего роста объема заемных средств, увеличивших сумму пассивов. Тем не менее, значение этого показателя существенно превышает минимальный порог (0,5). Превышение указывает на увеличение финансовой независимости, расширение возможности привлечения средств со стороны. Далее происходит рост этого показателя на 15%, что говорит о повышении финансовой устойчивости предприятия.

Таблица 2.4. Показатели оборачиваемости и финансовой устойчивости ОАО «Таш-Темир»³

Показатель	2016 г.	2017 г.	Изм., %	2018 г.	Изм., %
Оборачиваемость оборотных средств	5,7	3,8	-33,6	6,7	75,0
Коэффициент финансовой автономии (или независимости)	0,87	0,8	-8,0	0,92	15,0
Коэффициент финансовой зависимости	0,13	0,2	53,8	0,08	-60,0
Коэффициент текущей задолженности	0,13	0,2	53,8	0,08	-60,0
Коэффициент долгосрочной финансовой независимости (или коэффициент финансовой устойчивости)	0,87	0,8	-8,0	0,92	15,0
Коэффициент покрытия долгов собственным капиталом (платежеспособности)	6,8	4,1	-39,7	11,5	180,5
Коэффициент финансового левериджа или коэффициент финансового риска	0,15	0,24	60,0	0,09	-62,5

Коэффициент финансовой зависимости, являющийся противоположностью предыдущего показателя, наоборот, в 2017 г. увеличился на 53,8%, а в 2018 г. – снизился на 60%. Снижение этого показателя является свидетельством роста финансовой устойчивости предприятия.

Величина коэффициента текущей задолженности полностью совпадает с величиной коэффициента финансовой зависимости, поскольку весь объем заемных средств предприятия составляют краткосрочные обязательства. Поэтому и динамика этого коэффициента полностью идентична предыдущему, и вывод будет тем же: финансовая устойчивость предприятия возрастает.

Коэффициент финансовой устойчивости и по величине, и по динамике совпадает с коэффициентом финансовой независимости, что связано с отсутствием у предприятия долгосрочных обязательств.

Коэффициент платежеспособности предприятия ОАО «Таш-Темир» имеет очень высокое значение. В 2017 г. оно снизилось почти на 40% из-за двукратного роста суммы обязательств предприятия, но затем в 2018 г. этот коэффициент увеличился более чем в 2,5

³ Расчеты автора по данным отчетности ОАО «Таш-Темир» за 2016-2018 гг.

ЭКОНОМИКА

раза, достигнув величины 11,5. Это означает, что к концу 2018 г. собственные средства предприятия перекрывали общую сумму обязательств 11,5 раз.

Коэффициент финансового левериджа является обратным показателю платежеспособности. Он существенно увеличился в 2017 г., что говорит не в пользу финансовой устойчивости, а причина этого – все тот же рост заемных средств. В 2018 г. ситуация нормализовалась, а показатель снизился на 62,5%.

Таким образом, величина и динамика показателей финансовой устойчивости говорят об очень высоком уровне финансовой устойчивости и платежеспособности ОАО «Таш-Темир», которое к концу 2018 г. еще сильнее укрепило свое финансовое состояние. Это является косвенным свидетельством эффективности производственной деятельности предприятия. Теперь перейдем к показателям ликвидности (табл. 2.5).

Таблица 2.5 Показатели ликвидности ОАО «Таш-Темир»

Показатель	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Норматив
Коэффициент текущей ликвидности	1,55	1,99	3,72	> 2
Коэффициент быстрой ликвидности	0,80	1,44	1,85	> 1
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,03	0,68	0,57	> 0,2

Итак, коэффициент текущей ликвидности в 2016 г. существенно не достигал минимального норматива. Это свидетельствует о рациональном вложении своих средств и эффективном их использовании. Затем он существенно увеличился за счет опережающего роста активов предприятия по сравнению с ростом обязательств и почти достиг уровня норматива. 2018 г. стал существенным прорывом, поскольку показатель увеличился, почти в два раза и почти вдвое превысил минимальное значение. Это означает, что ликвидность предприятия выросла и достигла устойчивости.

Коэффициент быстрой ликвидности также в 2016 г. не достигал норматива, низкое значение указывает на необходимость постоянной работы с дебиторами, чтобы обеспечить возможность обращения наиболее ликвидной части оборотных средств в денежную форму для расчетов, но уже в 2007 г. его существенно превысил (достигнув величины 1,44) за счет роста денежных средств предприятия (в результате продажи устаревшего и списанного, которое заменялось в ходе реструктуризации) и дебиторской задолженности покупателей. В 2018 г. этот коэффициент вырос еще сильнее, превысив минимальный норматив почти вдвое. Здесь, главным образом, сказалось сокращение обязательств предприятия.

Коэффициент абсолютной ликвидности в 2016 г. был недопустимо мал, низкое значение указывает на снижение платежеспособности предприятия. Но уже в 2017 г. его рост привел к тому, что его величина превысила минимальный норматив более чем в три раза. Это связано с большой суммой денежных средств у предприятия, которые появились после продажи ненужного, устаревшего и списанного оборудования, поскольку производственное оборудование предприятия было существенно обновлено. В 2017 г. коэффициент абсолютной ликвидности несколько снизился, но его величина все еще сильно превышает минимальный норматив, а, следовательно, предприятие весьма ликвидно.

Итак, подытожив данные, можно сделать следующие выводы.

ЭКОНОМИКА

ОАО «Таш-Темир» является одним из крупнейших предприятий строительной отрасли по производству бетонных и железобетонных изделий. Это производственное предприятие, имеющее несколько производственных цехов, большое обслуживающее хозяйство и довольно разветвленную систему управления. Обобщающие показатели эффективности производственной деятельности предприятия и их динамика позволяют сделать вывод об увеличении эффективности производства предприятия за счет обновления основного производственного оборудования, причем наибольший рост этой эффективности наблюдался в 2017 г. Практически все показатели эффективности использования труда говорят о том, что на предприятии очень высокий уровень эффективности использования трудовых ресурсов, и этот уровень имеет устойчивую динамику роста. Показатели эффективности использования производственных фондов ОАО «Таш-Темир» имеют очень высокие значения, а рост большинства из них в течение исследуемого периода является неоспоримым фактором роста эффективности производственной деятельности предприятия. Судя же по финансовым показателям, предприятие имеет быстрый оборот оборотных активов, финансово устойчиво и ликвидно, а, следовательно, эффективность его производственной деятельности очень высока.

Для дальнейшего повышения эффективности производственной деятельности ОАО «Таш-Темир» можно предложить следующие рекомендации:

- 1) Применение ресурсосберегающих технологических процессов, чему в немалой степени должно способствовать обновлению его производственного оборудования.
- 2) Внедрить в процесс управления предприятием использование компьютерных технологий.
- 3) Изменение объема и структуры продукции, которые могут привести к относительному уменьшению условно-постоянных расходов (кроме амортизации), относительному уменьшению амортизационных отчислений, изменению номенклатуры и ассортимента продукции, повышению ее качества.

Список использованной литературы

1. Устав ОАО «Таш-Темир»
2. Альгин В. Оценка финансовой стратегии корпораций / В.Альгин. - м.: lap lambert academic publishing, 2017. - 248 с.
3. Бланк И.А. Финансовая стратегия предприятия: Учебный курс. – К.: Ника- Центр, Эльга, 2006.
4. Шуляк П.Н. Финансы предприятий / П.Н.Шуляк. - М.: Издательский дом "Дашков и К", 2007. - 372
5. <http://tash-temir.kg/index.php>