

АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ, КАК ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ И ЕГО ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТЬ ДЛЯ КРЕДИТОВАНИЯ

Гапонов Максим Валерьевич

магистрант, Кубанский государственный университет, РФ, г. Краснодар

Платонова Юлия Юрьевна

канд. экон. наук, доцент кафедры экономического анализа, статистики и финансов, Кубанский государственный университет, РФ, г. Краснодар

ANALYSIS OF FINANCIAL INDICATORS AS AN ESTIMATION OF EFFICIENCY OF THE ENTERPRISE AND ITS ATTRACTIVENESS

Maxim Gaponov

Master student, Kuban State University, Russia, Krasnodar

Platonova Julia

PhD in Economics, Associate Professor, Department of Economic Analysis, Statistics and Finance, Kuban State University, Russia, Krasnodar, Stavropol

Аннотация. Обзор публикации посвящен теоретическим вопросам, связанным с определением понятия «Анализ финансовых показателей» и разбором его содержания. В кризисный период доходы населения падают, а следственно снижается уровень прибыли у предприятий, замедляется оборачиваемость капитала, растет долговая нагрузка, что в конечном счете может привести к банкротству. Также статья актуальна тем, что ввиду индивидуальных схем управления предприятий, им присущи выходы за пределы нормативов. Поэтому рассматривать необходимо совокупность полученных результатов, а не частные случаи.

Abstract. A review of the publication is devoted to theoretical issues related to the definition of "Analysis of financial indicators" and analysis of its content. In the crisis period, household incomes fall, and consequently, the level of profit for enterprises decreases, the turnover of capital slows down, the debt burden grows, which may ultimately lead to bankruptcy. Also, the article is relevant in that, in view of the individual enterprise management schemes, they are characterized by exits beyond the standards. Therefore, it is necessary to consider the totality of the results obtained, and not special cases.

Ключевые слова: источники финансирования, скорость оборота, методика оценки, оборотные риски, анализ состава.

Keywords: sources of financing, turnover rate, assessment methodology, negotiable risks, composition analysis.

Анализ оборачиваемости активов является неотъемлемой составляющей финансового анализа. Оборачиваемость активов, пожалуй, лучше всего позволяет оценить реальную эффективность операционной деятельности предприятия (при условии, конечно, что отчетность справедливо отражает ее финансовое положение). Зачастую менеджеры склонны ориентироваться в основном на быстрое наращивание операционной прибыльности (пусть даже краткосрочное), потому что именно этого от них ждут акционеры, при этом не думая о том, что на одном контроле за расходами и манипулировании не денежными позициями отчетности далеко не уедешь. Таким образом, адекватные показатели оборачиваемости позволяют оценить, в том числе и зрелость, и наличие долгосрочной стратегии развития компании.

Активы признаются оборотными средствами в том случае, если срок их оборота соответствует периоду, меньшему, чем год, либо операционный цикл. Источниками финансирования оборотных средств являются собственные средства в части собственного оборотного капитала и заемные средства. Собственный оборотный капитал представляет собой разницу между собственным капиталом и внеоборотными активами. Скорость оборота средств: это комплексный показатель организационно-технического уровня производственно-хозяйственной деятельности. Увеличение числа оборотов достигается за счет сокращения времени производства и времени обращения. Время производства обусловлено технологическим процессом и характером применяемой техники. Чтобы его сократить, надо совершенствовать технологию, механизировать и автоматизировать труд. Сокращение времени обращения также достигается путем развития специализации и кооперирования, улучшением прямых связей, ускорением перевозок, документооборота и расчетов. Общая оборачиваемость складывается из частной оборачиваемости отдельных элементов оборотных средств.

Основными факторами, влияющими на величину и скорость оборота оборотных средств предприятий, являются: масштаб деятельности предприятий; характер бизнеса или деятельности, т.е. отраслевая принадлежность предприятия (торговля, промышленность, строительство итд); длительность производственного цикла (количества и продолжительность технологических операций по производству продукции, оказанию услуг, работ); количество и разнообразие потребляемых видов ресурсов; география потребителей продукции и география поставщиков и смежников; система расчетов за товар, работы, услуги; платежеспособность клиентов; качество банковского обслуживания; темпы роста производства и реализации продукции; квалификация менеджеров.

Основные направления анализа: оценка величины и динамики оборотного капитала; анализ состава и качество оборотных капиталов (выявление активов низкого качества, дебиторов с длительными сроками требования, сомнительной дебиторской задолженности, законсервированного незавершенного производства, денежных средств на замороженных счетах); анализ состава кредиторской задолженности (наличие крупных кредиторов, наличие просроченной задолженности, концентрация кредиторов, наличие задолженности по зарплате); анализ цикла оборачиваемости.

Цикл оборачиваемости оценивается как по значению показателя, так и по его динамике. Рассмотрим принцип нахождения и рекомендуемые значения показателей отчетности в Таблице 1.

Таблица 1.

Характеристика показателей оборачиваемости

Вид цикла оборачиваемости	Расчет цикла	Рекомендуемое значение
Оборачиваемость кредиторской задолженности	$90 / \text{себестоимость реализованной продукции} * \text{среднеквартальная величина кредиторской задолженности}$	Для торговли - до 30 дней. Для промышленности - до 45 дней.

Оборачиваемость дебиторской задолженности	90/ выручка * среднеквартальная величина сальдо по счетам дебиторов	Для торговли - до 30 д Для промышленности -
Оборачиваемость запасов	90/себестоимость реализованной продукции * среднегодовая стоимость запасов	Для торговли - до 15 д Для промышленности дней.
Оборачиваемость оборотного капитала	срок сырья, материалов + срок производства + срок готовой продукции + срок дебиторской -срок кредиторской	Для торговли - до 30 д Для промышленности дней.

Для характеристики компании рекомендованные значения показателей оборачиваемости рекомендуется использовать с учетом: длительности производственного цикла; средних значений по отраслям экономики; средних значений по группам товаров.

Основные направления цикла оборачиваемости: оценка динамики и срока оборачиваемости запасов (сумма запасов, готовой продукции, сырья и материалов незавершенного производства, проводится в сравнении со среднеотраслевыми показателями); оценка оборачиваемости, динамики и структуры дебиторской задолженности.

Факторные риски: рост кредиторской задолженности; наличие просроченной задолженности; зависимость от крупных кредиторов; наличие задолженности по зарплате.

Выводы: по результатам необходимо выявить узкие места в управлении оборотным капиталом на предприятии. В заключении рекомендуется охарактеризовать тенденцию изменения оборотного капитала (рассмотреть на наличие просроченных оборотных средств или накопления актива и за невысокой ликвидности) с указанием основных причин изменения.

При замедлении оборота необходимо понимание, способно ли предприятие погасить свои обязательства и достаточно ли ликвидным активом они обладают, чтобы иметь «подушку безопасности». Рассмотрим возможные коэффициенты ликвидности в Таблице 2.

Таблица 2.

Коэффициенты ликвидности

Наименование показателя	Формула расчета	Рекомендуемые знач
Коэффициент текущей ликвидности	Оборотные активы/ краткосрочные обязательства	Не менее 1.
Коэффициент быстрой ликвидности	(оборотные средства - сырье и материалы - просроченная дебиторская задолженность)/краткосрочные обязательства	Не менее 0,7.
Коэффициент абсолютной ликвидности	Денежные средства + краткосрочные финансовые вложения) / Текущие обязательства	Не менее 0,1.

Коэффициент текущей ликвидности характеризует возможность покрытия текущих обязательств оборотными активами. Результаты анализа данного коэффициента российских предприятий демонстрируют резкие колебания значений по отраслям промышленности.

Коэффициент быстрой ликвидности характеризует способность предприятия погасить свои

текущие обязательства за счет более ликвидной части оборотных средств. Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какую долю кредиторской задолженности предприятие может погасить немедленно за счет наиболее ликвидной части активов. Если полученный результат значительно ниже рекомендуемого значения, это означает, что предприятие имеет высокую долговую нагрузку и большая часть капитала состоит из заемных средств. При оценке благонадежности компании банки обращают внимание на коэффициент долговой нагрузки. Рассчитывается он следующим образом:

$$\text{КДН} = \text{Долг} / \text{EBITDA}$$

Где EBITDA — чистая операционная прибыль до вычета налогов, процентов и амортизации. В международной практике при вычислении показателя долговой нагрузки обычно учитываются только долгосрочные. При учете всех обязательств компании коэффициент долговой нагрузки считается нормальным, если его значение не больше 3, при учете только долгосрочных займов — не больше 2-2,5.

Долговая нагрузка – это отношение долгов компании к собственному капиталу. С долговой нагрузкой сталкиваются многие компании, поскольку кредитование является наиболее распространенным источником финансирования. Долговая нагрузка рассчитывается как отношение долга к EBITDA. Считается, что нельзя выходить за рамки уровня 2-2,5. Однако при этом важны и другие показатели, в том числе коэффициент текущей ликвидности и коэффициент оборачиваемости. Когда компания обращается за получением кредита, оценивается его долговая нагрузка. Банку важно определить, справится ли заемщик с обслуживанием долга, не будет ли новый кредит шагом к банкротству. Так же все показатели необходимо анализировать в динамике. При ухудшении, то есть высоком уровне, надо срочно разрабатывать действия по стабилизации ситуации.

Список литературы:

1. Банковское дело: современная система кредитования / Под ред. О.И. Лаврушина. О. Н. Афанасьевой. – М., Банк. и биржевой науч.-консульт. центр, 2019 г. – 428с.
2. Банковское дело /Под ред. Д.Г. Черника. – М.: Финансы и статистика, переиздание 2016 г.- 554с.
3. Боннер Е.А. Банковское кредитование / Е.А. Боннер. - М.: Городец, 2017 - 160 с.
4. Езепчук Л.А., Шишкова Н.Д. Организационно-экономические проблемы оценки и анализ кредитоспособности заемщика в РФ // Сб. «Проблемы инновационно-инвестиционного развития Дальнего Востока России»: материалы Международной научно-практической конференции / под ред. А.Е. Зубарева, И.В. Брянцевой. – Хабаровск, 2013. – С. 265–268.
5. Жуков Е.Ф. Деньги. Кредит. Банки / Е.Ф. Жуков, Н.М. Зеленкова, Л.Т. Литвиненко. - М.: Юнити-Дана, 2017 - 704 с.
6. Крюков Р.В. Банковское дело и кредитование / Р.В. Крюков. - М.: А-Приор, 2017 - 236 с.
7. Кузнецова Е.И. Деньги, кредит, банки / Е.И. Кузнецова. - М.: Юнити-Дана, 2017 - 528 с.
8. Самодурова Н. В. Всемирный банк: кредитование экономики / Н.В. Самодурова. - М.: Финансы и статистика, 2017 - 144 с.
9. Свиридов О.Ю. Деньги, кредит, банки / О.Ю. Свиридов. - М.: Издательский центр "МарТ", ИКЦ "МарТ", 2017 - 480 с.
10. Волков А.А. Управление рисками в коммерческом банке 3-е изд., испр. и доп. — М. : Омега-Л, 2015. — 156 с

