

Амиров М.М.

**АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ КОМПАНИИ И ОЦЕНКА ЕЕ
ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ**

М.М. Amirov

**ANALYSIS OF FINANCIAL CONDITION OF THE COMPANY AND EVALUATION OF
ITS FINANCIAL RESOURCES**

УДК: 336.64 (043.3)

Макалала компаниянын каржылык жагдайы талдоого алынып, анын өтүмдүүлүк даражасын жогорулатуу жана бухгалтериялык балансын жакшыртуу чаралары баяндалган.

In clause to analyze a financial condition of the company, structure of actives and passives. The concrete offers on improvement of accounting balance are given.

Товарищество с ограниченной ответственностью "ЮГ-СТРОЙ СЕРВИС", является многопрофильной компанией занимающаяся строительно-монтажной деятельностью в регионе и действует на основании закона РК "Об обществах с ограниченной ответственностью" и учредительного договора участников.

Основное направление компании строительные работы, наряду с этим компания производит отдельные виды строительных материалов и железно-бетонных конструкции как для продажи, так и для собственных строительных нужд.

Анализ деятельности компании целесообразно начать с оценки ее бухгалтерского баланса и такая аналитическая работа считается внешним, так как он базируется на общедоступной информации финансовой отчетности. Итог баланса даёт ориентировочную оценку суммы средств, находящихся в распоряжении компании [2].

В условиях перехода к рыночным отношениям быстро меняющаяся финансово-экономическая ситу-

ация приводит к необходимости исследования деятельности хозяйствующих субъектов в квартальном разрезе, что позволяет более глубоко и четко проследить за их состоянием и их динамикой.

Итоговые балансы компании за рассматриваемый период претерпевают изменения в следующем диапазоне (таблица 1):

минимум - 79,2 млн. тенге (на 1 января 2007 г. – базовый уровень анализа);

максимум-401,5 млн. тенге (на 1 октября 2008 г.);

на конец периода - 241, 6 млн. тенге (на 31 декабря 2010 г.).

С начала 4-го квартала 2008 г наметилась тенденция к уменьшению итоговых сумм балансов. По аналитическим данным таблицы 1 можно констатировать следующее:

На конец 3-го квартала 2008 года компания в своей производственно-финансовой деятельности достигла наивысшего уровня - 401 451,9 тыс. тенге.

Компания, в своей производственно-финансовой деятельности, спустилась с высшего уровня 3-го квартала 2008 года до уровня- 241 665,0 тыс.тенге по состоянию на конец 4-го квартала 2010 года. В абсолютном значении за этот период спад составил 159 786,9 тыс. тенге.

На основании данных аналитического баланса можно сделать следующие выводы.

Таблица 1.

Исследуемый период, годы и кварталы	АКТИВ			ПАССИВ		
	Всего, тыс. тенге	Долгосрочные активы	Текущие активы	Всего	Собственный капитал	Обязательства всего
0	1	2	3	4	5	6
2007						
01.01.	79 231,0	39 407,0	40 976,0	79 231,0	78 953,0	308,0
01.04.	80 879,0	44 185,0	36 694,0	80 879,0	80 556,0	323,0
01.07.	103 071,0	74 278,0	28 793,0	103 071,0	100 438,0	2 633,0
01.10.	153 494,0	111 656,0	41 838,0	153 494,0	149 790,0	3 704,0
2008						
01.01.	191 591,0	139 916,0	51 675,0	191 591,0	186 977,0	4 614,0
01.04.	208 138,0	150 467,0	57 671,0	208 138,0	207 434,0	704,0
01.07.	373 364,0	161 658,8	211 705,3	373 364,1	212 950,5	160 433,6
01.10.	401 451,9	187 559,2	213 892,7	401 451,9	393 681,7	7 770,2
2009						
01.01.	371 007,8	171 705,5	199 900,3	371 007,8	361 987,3	9 020,5
01.04.	358 910,8	173 241,0	185 669,8	358 910,8	353 147,9	5 702,9
01.07.	255 593,9	180 275,3	75 318,6	255 593,9	250 985,0	4 608,9
01.10.	253 632,3	183 566,8	70 065,4	253 632,3	250 062,7	3 569,4
2010						
01.01.	251 142,3	186 477,1	64 665,2	251 142,3	248 520,7	2 621,7
01.04.	249 118,0	189 765,0	64 354,0	249 118,0	247 488,0	1 630,0
01.07.	247 743,0	182 292,0	65 450,0	247 743,0	247 170,0	573,0
01.10.	245 521,0	181 021,0	64 500,0	245 521,0	245 279,0	242,0
31.12.2010	241 665,0	184 838,0	56 827,0	241 665,0	241 357,0	308,0

*составлено по отчетным данным исследуемой компании

Анализируя структуру и динамику актива баланса необходимо отметить, что удельный вес текущих активов в хозяйственных средствах компании постепенно снижается (на начала 2007 года - 51,7 %, на конец 2008 года - 53,2% и по итогам 2010 года - 23,5 %). Происходит это в основном за счет снижение запасов в виде готовой продукции и товаров для продажи, а также за счет снижение денежных средств находящихся на расчетном счете предприятия. В свою очередь незначительное увеличение дебиторской задолженности и НДС по приобретенным ценностям является положительным моментом и говорит о рациональном увеличении баланса предприятия.

Что касается долгосрочных активов, то их увеличение в основном произошло за счет основных средств и нематериальных активов. Не смотря на данную тенденцию изменения активов предприятия, в целом, имеющийся объем текущих активов обеспечивает маневренность и мобильность средств предприятия. Объем краткосрочных активов в абсолютном выражении составляют в основном товары и дебиторская задолженность.

Определённым фактором констатирующим положительную деятельность компании является динамика изменения чистых активов. Так за анализируемый период величина чистых активов увеличилась в 1,71 раза. Однако чистые активы в процентном отношении к валюте баланса уменьшились с 11,47 % до 8,93%. К положительным факторам следует отнести значительное увеличение чистого текущего капитала в 1,25 раза.

Таким образом, анализ актива и его тенденций изменения показывают, что предприятие продолжает заметно развиваться с наращиванием темпов.

Анализируя структуру пассива баланса можно сделать выводы об изменении собственного капитала

и резервов, также можно сделать некоторые выводы о финансовой деятельности предприятия на основе показателей краткосрочных обязательств - кредитов, займов и задолженностей.

По данным горизонтального анализа балансов, представленным в процентной форме, можно констатировать, что по разделу "Актив" средства распределяются по подразделу 1 "Долгосрочные активы" в пределах 50% (на 1 января 2007 г.) и 76,49% (на 31 декабря 2010г) по подразделу 2 "Текущие активы" в пределах 51,7% (на 1 января 2007г) 23,5% (на 31.12.2010 г.) . Такая тенденция наблюдается периодически и, первый период отмечается с первого квартала 2007 г. по второй квартал 2008 г. Второй с 4-го квартала 2007 г. и продолжается на конец 2010 г. В период со 2-го квартала 2008 года и до начало квартала 2009 года отмечается соотношение между долгосрочными и текущими активами в среднем на уровне 50 % на 50% (таблица 2).

Увеличение в денежном исчислении подраздела 1 "Долгосрочные активы" во времени связано с перетоком активов компании в активы дочерних предприятий. Другим элементом является увеличение средств по направлению "Долгосрочные инвестиции" с уровня 36,2 млн. тенге. (или 45,7% в январе 2007 г) до уровня 94,2 млн. тенге.(или 393% на 31.12.2010) Эти перетоки средств сказываются на статье "Текущие активы" компании. При общем итоге балансов 100% (или 241,66 млн. тенге.) на 31.12.2010 г. текущие активы составляют 23,5% (или 56,8 млн. тенге.) При этом на краткосрочные вложения приходится 38 % оборотных средств (15,3 млн. тенге.) и на "Дебиторы прочие.." более 48% т.е. 25,35 млн. тенге.

Анализ структуры подраздела 1 "Долгосрочные активы" позволяет констатировать, что в этом подразделе в отдельные учетные моменты наибольший удельный вес приходится на показатель "Долгосрочные инвестиции" (таблица 2). Инвестированный капитал включает в себя собственный ка-

питал и долгосрочные обязательства предприятия. Долгосрочные обязательства для целей анализа приравниваются к собственному капиталу с точки зрения возможности их "безопасного" использования в течение длительного срока.

Таблица 2

Структура инвестиционной деятельности компании

Исследуемый период, годы и кварталы	Долгосрочные инвестиции, %	Акции в дочерних предприятиях, %	Инвестиции в постав. дочерним товариществам, %	Акции в ассоциированные предприятия, %	В основные средства (по остаточной стоимости), %
0	1	2	3	4	5
2007					
01.01.	45,75	0,00	0,00	0,00	2,26
2008					
01.01.	45,00	0,00	25,50	0,00	2,48
2009					
01.01.	20,09	20,85	2,64	0,04	2,49
2010					
01.01.	37,13	31,05	0,95	2,64	2,44
31.12.2010	38,99	32,26	0,99	2,75	1,48

*составлено по отчетным данным исследуемой компании

По таблице 2 одновременно можно констатировать что момент времени 1.01.2008г характеризуется как спадом долговременных инвестиций до уровня 20,5% так и появлением вложений до уровня 18,99% в показатель "Акции в дочерние товарищества". Этот же момент времени связан с увеличением показателя "Инвестиции дочерним товариществам" до уровня 25,5% затем 28,8% и далее с резким переходом на уровень 2,68% и 2,28% и далее до 0,99% (на 31.12.2010 г.) С учетного момента 1.01.2009 г. наметился рост показателя "Акции в ассоциированных предприятиях" 0,04%; 0,41% и далее до 2,75% (на 31.12.2010).

В течение анализируемого периода компания не привлекала долгосрочные источники финансирования. Таким образом, инвестированный капитал сформирован за счет собственных средств. Собственный капитал состоит из уставного и накопленного капиталов. Структура собственного капитала предприятия на протяжении анализируемого периода оставалась неизменной: основной составляющей собственных источников финансирования являлся накопленный капитал. В анализируемом периоде произошло уменьшение доли уставного капитала в структуре баланса с 11,47% до 8,93%. Накопленный капитал характеризует результаты деятельности компании с точки зрения прибыльности. Его увеличение говорит о том, что компания "зарабатывает больше, чем тратит", то есть растет стоимость бизнеса и инвестиционная привлекательность организации.

Финансовое положение компании на протяжении всего анализируемого периода характеризуется преобладанием доли кредиторской задолженности над дебиторской в структуре активов предприятия. Фактически это означает, что кредит (отсрочка платежей), предоставляемый компанией покупателю меньше кредита, получаемого предприятием от постав-

щиков. В данной ситуации компания выигрывает в объеме свободных денежных средств, которые являются наиболее мобильными. Рассматривая упомянутое выше соотношение с точки зрения финансового состояния компании, необходимо помнить о следующем. Дебиторская задолженность, представляющая собой требования к заказчику о выплате фиксированной суммы в будущем, в связи с инфляцией теряет свою стоимость и ведет к убыткам предприятия на сумму снижения покупательной способности "долговых денег". Таким образом, рост дебиторской задолженности отрицательно сказывается на финансовом состоянии предприятия. И, наоборот, компания, увеличивая свою кредиторскую задолженность (то есть, придерживая оплату счетов поставщиков и других обязательств), извлекает из этого выгоду. Она получает возможность расплатиться по своим обязательствам деньгами со сниженной покупательной способностью.

Положительную оценку можно дать ситуации, когда происходит снижения доли денежных средств в составе краткосрочных активов к концу анализируемого периода, что является следствием рационального использования высвобожденных денежных средств, чтобы добиться большего эффекта от их использования. Определенным выводом проведенного анализа может быть оценка о некотором увеличении маневренности и ликвидности, в основном за счет увеличения текущих активов с малой степенью риска. Компании предлагается приложить все усилия для поддержания такого же товарного ассортимента и, соответственно, уровня товарооборота.

Литература:

1. Данные Статистического Агентства РК, www.stat.kz
2. Финансовый отчет компании "ЮГ-СТРОЙ СЕРВИС"

Рецензент: к.э.н. Джумадилов Т.М.