

Амиров М.М.

УПРАВЛЕНЧЕСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ КОМПАНИИ И ЕЕ ВЛИЯНИЕ НА ФИНАНСОВУЮ СТАБИЛЬНОСТЬ

M.M. Amirov

MANAGEMENT ACTIVITIES OF THE COMPANY AND ITS INFLUENCE OF FINANCIAL STABILITY

УДК: 338.2/5 (575.5)

Макалада компанияны башкаруунун каржылык механизмы баяндалып жана кирешени көбөйтүү максатында компаниянын стратегиясы аныкталган.

In clause the administrative mechanism of the enterprise is analysed. The ways of improvement of activity of the company are shown on the basis of introduction of innovations.

Источником данных для анализа управленческой деятельности компании является отчет о прибылях и убытках и их использовании (Форма №2). Такой анализ дает возможность для компании установить следующее:

- уровень финансирования текущей и инвестиционной деятельности за счет собственных источников;
- зависимость компании от внешних займов;
- дивидендную политику в отчетном периоде и прогноз на будущее;
- финансовую эластичность предприятия, т. е. её способность создавать денежные резервы (чистый приток денежных средств);
- реальное состояние его платежеспособности за истекший период (квартал) и прогноз на следующий краткосрочный период.

Итоговые финансовые результаты [2] компании "ЮГ-СТРОЙ СЕРВИС", за исследуемый период представлены в выборочных таблицах, которые представлены по тексту. В таблице 1 представлена выборка показателей, которые характеризуют производственную деятельность по совокупности статей из формы 2 финансовой отчетности компании. Как видно из таблицы 1 в периоде содержащем 16 кварталов, выручка от реализации в четырех кварталах была равна нулю. По данным столбца "Доход от реализации" можно констатировать, что в 2007 г.

ежеквартально проводились операции по реализации, которые обеспечивали ритмичное поступление денежных средств в компанию. Сам финансовый год по реализации завершился на уровне 29135 тыс.тенге; при этом необходимо отметить, что в том году был достигнут самый высокий уровень удельного веса валового финансового результата в выручке от реализации - 68,63%.

В 2008г. финансовом году первые три квартала прошли с нулевым результатом по доходу от реализации. В четвертом квартале (годовой итог) отмечен результат - 55 млн. 243 тыс.тенге; при высокой себестоимости реализованной продукции и оказанных услуг - 43 млн. 237 тыс.тенге, валовый финансовый результат оказался на уровне 12 млн. 6 тыс.-тенге, что отразилось на удельном весе валового финансового результата в доходе от реализации - 21,73%.

В 2009 финансовом году по итогам первого квартала доход от реализации был с нулевым результатом. Годовой доход от реализации достиг уровня 3 937,5 тыс. тенге; при производственной себестоимости в 3 102,4 тыс. тенге удельный вес валового финансового результата в доходе от реализации составил 21,21%.

В 2010 финансовом году первый квартал отмечен доходом от реализации на уровне 7113 тыс.тенге. Доход от реализации во 2-м и 3-м кварталах осталась на уровне 11 013 тыс.тенге; при производственной себестоимости на конец 3-го квартала в 2025,7 тыс.тенге удельный вес валового финансового результата в доходе от реализации составил 18,39%. В 4-м квартале 2010 г. доход от реализации составила 13 млн. 478,7 тыс.тенге; удельный вес валового финансового результата в доходе от реализации - 17,15%.

Основные параметры финансово-хозяйственной деятельности компании

Учетный момент	ПОКАЗАТЕЛИ, тыс. тенге			
	Доход от реализации и оказания услуг (за искл. НДС)	Производственная себестоимость (расход)	Валовый финансовый результат, прибыль	удельный вес валового финансового результата в доходе от реализации, %
на 01.01. 2007	0,00	0,00	0,00	0,00
01.01.	191,0	981,0	-790,0	(413,61)
01.04.	4 292,5	945,3	3 347,2	77,89
01.07	28 797,5	2 547,0	4 342,0	62,96
01.10	28 797,5	8 803,6	19 993,9	68,63
2009				
01.01.	0,0	0,0	0,0	0,00
01.04.	36,0	30,0	6,0	16,67
01.07	1 050,0	792,4	257,6	24,53
01.10	3 937,5	3 102,4	835,1	21,21
2010				
01.01.				
01.04.	7 113,0	5 758,0	1 355,0	19,05
01.07	11 013,0	8 987,5	2 025,5	18,39
01.10	11013,0	8 987,3	2 025,7	18,39
31.12.2010	13 478,7	11 167,0	2311,7	17,15

♦составлено по отчетным данным исследуемой компании

В таблице 2 представлена выборка приходно-расходных элементов формы №2 финансовой отчетности компании определяющих производственную деятельность: расходы на реализацию административные расходы, прочие операционные расходы и финансовый результат основной деятельности.

Анализ административных расходов представленных в таблице 9 показывает, что эти расходы, начиная с 2008 года не обеспечиваются прибылью, полученной от валового финансового результата (за исключением 4-го квартала 2008 года и 1-го квартала 2010 г.).

Анализ показателя "Финансовый результат от основной деятельности" показывает, что 2007 финансовом году доходы составили 13 299,7 тыс.тенге, в следующем 2008 финансовом году при расходах 5179,2 тыс.тенге, доходы по этому показателю равнялись нулю, в 2009 финансовом году также отмечался расход 13 664,6 тыс.тенге, при доходах равных нулю, 4-ый квартал 2010 финансового года закончился с расходами в размере 16 253,6 тыс.тенге, при нулевых доходах.

Таблица 2

Анализ реализационных и операционных услуг компании

Исследуемый период, годы и кварталы	ПОКАЗАТЕЛИ, тыс. тенге						
	Расходы на реализацию	админ. расходы		прочие операционные		финансовый результат от основной деятельности	
		Всего	в т.ч. удельн. вес в валовом фин. результате %	Доходы	Расходы	Доходы	Расходы
на 01.01.2007.	0,0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
За 2007							
01.04.	0,0	401,0	50,76	0,00	118,00	0,00	1 309,0
01.07.	0,0	997,1	29,79	0,00	805,7	1544,4	0,0
01.10.	0,0	1 730,0	39,84	0,00	1 685,0	926,0	0,0
01.01.2001.	0,0	2 714,0	13,57	0,00	3 980,2	- 13 299,7	0,0
За 2009							
01.04.	86,2	1 056,0	0,00	0,00	3 037,5	0,00	4 180,1
01.07.	291,4	999,6	16660,00	0,00	6 866,8	8 162,8	0,0
0	1	2	3	4	5	6	7
01.10	0,0	3 832,0	1487,58	0,00	7 398,2	0,00	10 972,2
01.01.2010.	0,0	4 550,1	544,86	16,7	9 966,3	0,00	13 664,6
За 2010							
01.04.	0,0	797,0	58,82	11,00	2 696,0	0,00	2 127,0
01.07.	338,0	2 514,7	124,15	0,00	4 097,3	0,00	4 924,5
01.10	338,0	4 558,1	225,01	0,00	6 340,3	0,00	9 210,6
31.12.2010	425,8	10 475,0	453,13	0,00	0,00	0,00	16 253,6

♦ составлено по отчетным данным исследуемой компании

В подтверждение вышесказанному имеет смысл провести более детальное обследование статей данных расходов, посредством анализа движения денежных средств.

Как показывает практика иногда встречаются довольно парадоксальные ситуации, когда компания является прибыльным, но не имеет средств расплатиться со своими работниками и контрагентами.

Анализ движения денежных средств как раз и позволяет с известной долей точности объяснить расхождение между величиной денежного потока, имевшего место на предприятии в отчетном периоде, и полученной за этот период прибылью. Лот и»⁰ таза достаточно очевидна-необходимо выделив

операции, затрагивающие движение денежных средств. Это можно сделать различными способами, в частности путем анализа всех оборотов по счетам денежных средств, либо с применением прямого или косвенного методов анализа движения денежных средств. Прямой метод основывается на исчислении притока (выручка от реализации продукции, работ и услуг, полученные авансы, дивиденды и др.) и оттока (оплата счетов поставщиков, возврат полученных краткосрочных ссуд и займов, и др.) денежных средств, т.е. исходным элементом является выручка. Поэтому, ниже представлена выборка показателей определяющих приходно-расходную деятельность не связанную с основной - это дивиденды, проценты и прочие доходы и расходы.

Основная цель анализа денежных потоков заключается в выявлении причин дефицита или избытка денежных средств, определении источников их поступления и направлений расходования для контроля за текущей ликвидностью и платежеспособностью предприятия. Данные параметры находятся в непосредственной зависимости от реального денежного оборота в виде потока денежных поступлений и платежей, отражаемых на счетах бухгалтерского баланса. Поэтому анализ движения денежных средств дополняет методику оценки платежеспособности и ликвидности и дает возможность реально оценить финансово-экономическое состояние предприятия. Анализ показал, что денежный поток, связанный с получением дивидендов от дочерних и ассоциированных предприятий в 2007 г. был равен нулю. В 2008г. отмечено поступление в размере 735 тыс. тенге в квартал, в 2009 году 25 тыс. тенге. В 2010г поступление в 1-м квартале - 1819 тыс.тенге. В остальные кварталы поступления = 0

Денежный поток от прочих дивидендов:

В 2007 г. - 0 и в 2008 г. - 15 799,4 тыс.тенге;

В 2009 г. -11613,3тыс. тенге; и в 2010 г. - 6776,7 тыс. тенге. Приходно-расходный поток от прочих процентов.

В 2007 г прибыль = 0, убытки - 14тыс.тенге.

В 2008 г прибыль = 24 756,8 тыс. тенге, убытки 24 756,8 тыс. тенге.

В 2009 г прибыль = 11611,3 тыс. тенге, убытки 12580,8 тыс.тенге.

В 2010г прибыль = 5563,6 тыс.тенге, убытки 1926,7тыс. тенге,(на конец 3-го кв.) и прибыль = 6389,1тыс. тенге, убытки 2589,2 тыс. тенге (на конец 4-го кв.)

Суммарный приходно-расходный поток от дополнительной деятельности составляет:

- в 2007 г. прибыль = 0, убытки -15,9 тыс. тенге;
- в 2008г. прибыль = 46 381,5 тыс.тенге, убытки 21 865,1 тыс. тенге;
- в 2009 г. прибыль = 27 681,8 тыс.тенге, убытки 11 580,8 тыс.тенге;

В 2010 г. прибыль = 12 530,5 тыс тенге, убытки 1 963,5 тыс.тенге (на конец 3-го кв.) и прибыль = 18 951,3 тыс.тенге, убытки 2 589,2 тыс.тенге(на конец 4-го квартала).

Отток денежных средств с расчетного счета компании значительно сократил время их использования с 31,9 дней в 2007 г. до 7,5 дней в 2009 г. Значительное замедление оборачиваемости запасов также свидетельствует о том, что большая их часть не находит применения. Период продолжительности операционного и финансового циклов также заметно увеличился. Поэтому, показатели доходности собственного капитала и продаж за анализируемый период снизились, чем вызвали меньшую отдачу с каждого тенге вложенных средств. Совокупный денежный поток должен стремиться к нулю, т.к. отрицательное сальдо по одному виду деятельности компенсируют положительным сальдо по другому его виду.

В общем случае способность предприятия генерировать значительные денежные потоки от основной деятельности является положительным фактом. Однако в процессе анализа следует всегда обращать внимание на то, в какой степени операционные потоки покрывают потребность в инвестициях, выплаты по займам или дивидендам. Стабильность операционного потока в динамике свидетельствует об устойчивом финансовом положении предприятия, эффективной работе его менеджмента. В то же время слишком большая зависимость от внешнего финансирования для покрытия текущих потребностей должна рассматриваться как негативный сигнал. Наконец, стабильная отрицательная величина чистого денежного потока свидетельствует о серьезных финансовых затруднениях, ведущих к банкротству.

Отсюда можно сделать следующие выводы:

- краткосрочные повышения цен имеют тенденцию снижать отраслевую норму прибыли в долгосрочной перспективе за счет ускорения введения новой технологии и снижения рыночного спроса;
- краткосрочные повышения цен больше благоприятствуют производителю с высокими издержками, чем производителю с низкими издержками;
- производитель с низкими издержками имеет все для того, чтобы извлечь выгоду, и лишь немного

проигрывает от снижения цен до тех пор, пока его оборудование работает с номинальной мощностью;

- лучшей стратегией для производителя с минимальными издержками является та, которая убеждает других позволить ему работать на номинальной мощности с максимально высокими ценами, перекладывая на других расходы, связанные с нормой загрузки и прибыли;

- близкая к идеальной стратегии для производителя с высокими издержками может быть такая,

которая убеждает других, что доли на рынке не могут быть изменены, кроме как в отдаленной перспективе, и, следовательно, самые высокие отраслевые цены сегодня выгодны для всех.

Литература:

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

Рецензент: к.э.н. Джумадилов Т.М.
