

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО НА ПРЕДПРИЯТИИ

Никольская А.Г.

Научный руководитель: Крицкий О.Л.

Томский политехнический университет
634050, Россия, г. Томск, пр-т Ленина, 30

E-mail: alenanskay@mail.ru

Введение

Выбор темы обусловлен возрастающей актуальностью проблемы проведения анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия, который состоит не только в оценке основных показателей, но и в разработке мероприятий по их улучшению, выявлении реальных и потенциальных возможностей хозяйствующего субъекта.

В общем случае хорошее финансовое состояние – это высокая эффективность использования финансовых ресурсов, устойчивая платежеспособность, достаточная обеспеченность собственными средствами, наличие финансовых средств для развития, и, как следствие, высокая рыночная стоимость компании. Плохое финансовое состояние – это очень низкий уровень всех перечисленных элементов финансовой системы, в том числе, наличие большой задолженности поставщикам, персоналу, бюджету, банкам.

Основные задачи производственной практики:

- провести экспресс диагностику финансово-хозяйственной деятельности изучаемого ОАО СПМК «Томская»;
- охарактеризовать имущественное и финансовое состояние организации с помощью детализированного анализа финансово-хозяйственной деятельности;
- разработать предложения и рекомендации по улучшению финансового положения ОАО СПМК «Томская».
- провести общее исследование финансового состояния ОАО СПМК «Томская» с помощью экономико-математических моделей Лиса, Альтмана, Спрингейта

Математические модели банкротства

Диагностика банкротства позволяет выявить показатели потоков платежей, а также оценить производственную, инвестиционную и финансовую деятельность предприятия. Оценка вероятности банкротства является неотъемлемой частью кредитного анализа заемщика. Существует целый ряд моделей прогнозирования банкротства, позволяющих оценить и диагностировать перспективную степень платежеспособности предприятия. Основной задачей диагностики является своевременное обеспечение принятия управленческих решений в целях снижения влияния негативных финансовых процессов. Так как ни одну модель банкротства нельзя считать совершенной, для объективности общего анализа рассматриваются сразу несколько моделей.

Двухфакторная модель Альтмана – простая и не требовательная к большому количеству исходной аналитической информации модель, разработанная на основе анализа деятельности 19 американских компаний. Основным учитываемым фактором является возможность прекращения финансирования деятельности компании за счет заемных средств.

Пятифакторная модель Альтмана – разработанная для организаций с акционерной формой капитала, акции которых представлены на фондовом рынке. Точность данной модели в перспективе составляет порядка 95% для одного года и 83% на два года, что в принципе является ее достоинством.

Четырехфакторная модель Таффлера – также предназначена для оценки организаций, зарегистрированных как Открытое Акционерное Общество. В совокупности, коэффициенты данной модели дают объективную картину о риске банкротства в будущем и платежеспособности на текущий момент.

Четырехфакторная модель Спрингейта – разработанная Гордоном Спрингейтом на основе модели Альтмана. Из 19 показателей финансового положения предприятия автором было отобрано 4 основных, которые были включены в расчет. Каждому показателю в данной модели присваивается свой "вес" в итоговой оценке.

Модель несостоятельности Чессера – выведенная Д. Чессером на основе детального анализа 37 успешных и 37 неуспешных ссуд, выданных банком. Проанализировав балансовые показатели заемщиков, Чессер вывел формулу, в 3 из 4 случаев верно определяющую возврат/невозврат ссуды.

Система показателей Бивера – построена без интегральных показателей и учета веса коэффициентов. Соответственно, не рассчитывается и итоговая оценка. Результатом оценки пяти показателей является присвоенная категория вероятности банкротств предприятия: "Благоприятное состояние", "5 лет до банкротства", "1 год до банкротства".

Экспресс-анализ финансового состояния

Целью экспресс - анализа финансового состояния является наглядная и простая оценка финансового положения и динамики развития предприятия за несколько лет. Также на этапе экспресс анализа определяются основные возможные проблемы в деятельности предприятия.

В общем виде методикой экспресс - анализа отчетности предусматривается анализ результатов

хозяйствования предприятия, ресурсов и их структуры, эффективности использования собственных и заемных средств.

Смысл экспресс - анализа – отбор небольшого количества наиболее существенных и сравнительно несложных в исчислении показателей и отслеживание их динамики. При этом отбор субъективен и производится аналитиком самостоятельно.

Ценность экспресс - анализа состоит в том, что он может быть проведен на основе ограниченной информации, содержащейся в бухгалтерском балансе (форма №1) и в других формах отчетности, главным образом, в форме №4 (Отчет о движении денежных средств) и в форме №5 (Приложение к бухгалтерскому балансу). Экспресс - анализ может завершаться выводом о целесообразности или необходимости более углубленного анализа финансовых результатов и финансового состояния предприятия.

Анализ финансового состояния

Модель Лиса

Модель Лиса, разработанная им в 1972 году, для предприятий Великобритании имеет следующий вид:

$$Z=0,063X1+0,092X2+0,057X3+0,001X4$$

Таблица 1 – Модель Лиса

К-т	Формула	2011	2012	2013
x1	оборотный капитал / сумма активов	0,394	0,504	0,576
x2	прибыль от реализации / сумма активов	0,099	0,066	0,085
x3	нераспределенная прибыль / сумма активов	0,022	0,019	0,031
x4	собственный капитал / заемный капитал	1,400	0,760	0,665
z		0,037	0,040	0,047
z>0,037		0,037	0,040	0,047

где,

X1 - оборотный капитал / сумма активов;

X2 - прибыль от реализации / сумма активов;

X3 - нераспределенная прибыль / сумма активов;

X4 - собственный капитал / заемный капитал.

В случае если $Z < 0,037$ - вероятность банкротства высокая; $Z > 0,037$ - вероятность банкротства невелика

Двухфакторная модель Альтмана

Это одна из самых простых и наглядных методик прогнозирования вероятности банкротства, при использовании которой необходимо рассчитать влияние только двух показателей это: коэффициент текущей ликвидности и удельный вес заёмных средств в пассивах. Формула модели Альтмана принимает вид:

$$Z = -0,3877 - 1,0736 * K_{тл} + 0,579 * (ЗК/П)$$

где $K_{тл}$ – коэффициент текущей ликвидности; ЗК – заемный капитал; П – пассивы.

Таблица 6 – Двухфакторная модель Альтмана

	2011	2012	2013
Z	-1,54131208	-1,50757	-1,5513747
Z<0			

X1 = Оборотный капитал / Баланс;

X2 = (Прибыль до налогообложения + Проценты к уплате) / Баланс;

X3 = Прибыль до налогообложения / Краткосрочные обязательства;

X4 = Выручка (нетто) от реализации / Баланс.

Ситуация у ОАО СПМК «Томская» как видно по данной таблице хорошая, коэффициент во все года выше критического значения.

Заключение

В процессе разработки производственного отчета проведен анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Ряд показателей, которые были рассмотрены и проанализированы в работе, позволили оценить финансовое состояние.

Общее исследование с помощью экономикоматематических моделей банкротства Лиса, Альтмана, Спрингейта показало, что компания не находится на грани банкротства. Самой подходящей моделью для исследуемого предприятия является модель Спрингейта, так как точность предсказания неплатежеспособности выше, чем у других исследуемых.

Был получен ценный опыт в финансовом прогнозировании, а так же практические навыки по работе с персоналом на предприятии.

Литература

1. Злотникова Л.Г. Финансовый менеджмент в нефтегазовых отраслях: Учебник. – М.: Нефть и газ, 2005. – 452 с.
2. Ковалев В.В. Анализ баланса, или как понимать баланс: учебно-практическое пособие. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Проспект, 2011. – 559 с.
3. Шеремет А.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник. – М.: Инфра - М, 2009. – 367 с.
4. Воздействие финансово-кредитных рычагов в на повышение рентабельности промышленного производства [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.xserver.ru/user/rirer/3.shtml> – Загл. с экрана.
5. Ефимова О.В., Мельник М.В. Анализ финансовой отчетности: Учебное пособие. – М.: Омега-Л, 2009. – 408 с.
6. Анализ ликвидности предприятия [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://investorov.net/buspl/15.html> – Загл. с экрана.