

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ НА ПРЕДПРИЯТИИ

Никольская А.Г.

Шинкеев М. Л.

Томский политехнический университет
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:

1. провести экспресс диагностику финансово-хозяйственной деятельности изучаемого ООО Ваше Право;
2. охарактеризовать имущественное и финансовое состояние организации с помощью детализированного анализа финансово-хозяйственной деятельности;
3. разработать предложения и рекомендации по улучшению финансового положения ООО Ваше Право.
4. провести общее исследование финансового состояния ООО Ваше Право 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 – разработана 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:

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

К.д.	Формула	2013	2014	2015
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

Рис. 1. Модель Лиса

- 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.

	2013	2014	2015
Z	-1,54131208	-1,50757	-1,5513747
Z<0			

Рис. 2. Двухфакторная модель Альтмана

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 ООО Ваше Право как видно по данной таблице хорошая, коэффициент во все года выше критического значения.

Заключение

В процессеразработки 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 экономико-математических 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.

Список использованных источников

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 на повышение рентабельности промышленного производства [Электронный ресурс]. – URL: <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]. – URL: <http://investorov.net/buspl/15.html> – Загл. с экрана.