

ДИАГНОСТИКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ НА ПРЕДПРИЯТИИ

В 2008-2009г.г. российские компании и предприятия функционировали не в лучшей социально-экономической обстановке. В таких условиях как никогда возрастает необходимость в решительных и неотлагательных финансово-экономических мероприятиях по устранению последствий ухудшения финансовой деятельности предприятия.

Проследим динамику финансового состояния предприятия на примере ОАО «Х», его основной вид деятельности – транспортировка нефти по магистральным нефтепроводам Тюменской области.

Задача ликвидности баланса возникает в связи с необходимостью давать оценку кредитоспособности организации, то есть ее способности своевременно и полностью рассчитываться по всем своим обязательствам. Перейдем к анализу ликвидности предприятия (см. таблица 1.).

Таблица 1

Анализ ликвидности баланса ОАО «Х» в 2010-2011 гг., тыс. руб.

Актив	2010г.	2011г.	Пассив	2010г.	2011г.	Платежный излишек Или недостаток	
						2010 г.	2011 г.
1	2	3	4	5	6	7=2-5	8=3-6
Наиболее ликвидные активы (А1). стр. 250+260	14644	22736	Наиболее срочные обязательства (П1), стр.620+630+660	2099285	2106857	-2084641	-2084121
Быстро реализуемые активы (А2). стр.240+270	649479 2	109360 41	Краткосрочные пассивы (П2), стр. 610	-	-	6494792	1093604 1
Медленно реализуемые активы (А3). стр. 210-	161885 4	160203 0	Долгосрочные пассивы (П3), стр. 590	2250280	6987999	-631426	-5385969

216+220+230							
Трудно реализуемые активы (А4), стр. 190	447576 92	782771 30	Постоянные пассивы (П4), стр. 490+640+650-216	4853641 7	8174308 1	-3778725	- 3465951
БАЛАНС ликвидности	528859 82	908379 37	БАЛАНС ликвидности	5288598 2	9083793 7	----	----

Баланс считается абсолютно ликвидным, если выполняются следующие неравенства: $A1 \geq П1$, $A2 \geq П2$, $A3 \geq П3$, $A4 < П4$.

В 2010 и 2011 годах баланс ОАО «Х» не является абсолютно ликвидным. В 2010 и 2011 годах наблюдается недостаток наиболее ликвидных активов для покрытия наиболее срочных обязательств, а также недостаток медленно реализуемых активов для покрытия долгосрочных пассивов. Недостаток медленно реализуемых активов может быть компенсирован излишками быстро реализуемых активов. Величина трудно реализуемых активов не превышает величину собственного капитала, что говорит о недостаточной платежеспособности по данной группе.

Отсюда, структура баланса предприятия на протяжении двух анализируемых лет не может быть признана абсолютно ликвидной.

Перейдем к анализу платежеспособности ОАО «Х». Предприятие считается платежеспособным, если его текущие активы больше или равны внешним обязательствам. (см. таблица 2.)

Таблица 2

Анализ платежеспособности ОАО «Х» в 2010-2011 гг., тыс. руб.

Текущие активы	2010 г.	2011 г.	Внешние обязательства	2010 г.	2011 г.
1. Запасы и затраты (стр. 210)	1491321	7355769	1. Долгосрочные кредиты и займы (стр. 590)	2250280	6987999
2. Денежные средства, расчеты и прочие активы (стр.290-210)	6720792	11326187	2. Краткосрочные кредиты, расчеты и прочие пассивы (стр.690-640-650)	2099285	2106857
Итого текущие активы	8212113	22652374	Итого внешние обязательства	4349565	9094856

В результате проведенных расчетов видно, что в 2010 и 2011 годах сумма текущих активов превышает сумму внешних обязательств, следовательно, предприятие платежеспособно.

При проведении анализа платежеспособности предприятия коэффициентным способом рассчитываются коэффициенты абсолютной, текущей ликвидности, общей платежеспособности и другие.

На начало периода оценки общий показатель платежеспособности оказался выше рекомендуемого значения ($1,373 > 1$). К 2011 году показатель возрос (до 1,421 ед.), этот рост более чем достаточен для достижения требуемого уровня.

Коэффициент текущей ликвидности превысил значение в 2 ед. к концу анализируемого периода. Это говорит о достаточном уровне текущей ликвидности.

Коэффициент маневренности функционирующего капитала указывает на то, что к 2011 году величина функционирующего капитала, обездвиженная в производственных запасах сократилась на 43%.

Если структура баланса признана удовлетворительной, но коэффициент утраты платежеспособности $K_{утр}$ имеет значение меньше 1, то может быть принято решение о том, что предприятие в ближайшее время не сможет выполнить свои обязательства перед кредиторами, об утрате платежеспособности предприятия.

Рассчитаем коэффициент утраты платежеспособности для анализируемого предприятия за 2011 год.

$$K_{утр} = \frac{5,201 + 3/12(5,201 - 3,101)}{2} = 2,863$$

Так как данный показатель >1 , то утрата платежеспособности ОАО «Х» не грозит.

Анализ коэффициентов платежеспособности показал, что у предприятия существуют проблемы в части покрытия наиболее срочных обязательств наиболее ликвидными активами, однако, в целом предприятие функционирует нормально и его можно признать платежеспособным.

Ниже представлены предлагаемые направления совершенствования финансово-хозяйственной деятельности и степень их влияния на финансовое положение предприятия. Анализ влияния предложенных мероприятий проводится с условием, что показатели 2012 года останутся на уровне 2011 года.

1) Изменение структуры долговых обязательств предполагает подробный анализ данных обязательств и возможные варианты их погашения с целью повышения ликвидности в будущем. С начала необходимо перевести краткосрочную задолженность в долгосрочную, при этом получим следующее: наиболее срочные обязательства уменьшатся на 2084121 тыс. руб., а отклонение между наиболее ликвидными активами (НЛА) и наиболее срочными обязательствами (НСО) будет равно 0. Долгосрочные пассивы увеличатся на 2084121 тыс. руб., а, следовательно, отклонение между медленно реализуемыми активами (МРА) и долгосрочными пассивами (ДСП) увеличится на эту же сумму. МРА не могут покрыть ДСП, однако существует правило, по которому недостаток средств по одной группе может быть компенсирован излишками по другой, но более ликвидной. Исходя из этого ДСП могут быть покрыты за счет быстрореализуемых активов в размере 7470090 тыс. руб.

Хотя и баланс не может считаться абсолютно ликвидным после всех операций, так как не выполняется 1 из условий (должно быть $МРА \geq ДСП$, а фактически наоборот), однако ликвидность баланса все таки улучшилась.

2) Увеличение объема производства и продаж обеспечивает увеличение денежных средств, получаемых от реализации продукции, т.е. увеличение абсолютно ликвидных активов, а значит и самой ликвидности.

Увеличив объем продаж хотя бы на 5 %, ОАО «Х» обеспечит себе увеличение прибыли от продаж на 84 %, увеличение прибыли до налогообложения на 45 % и чистой прибыли на 93 %.