

Латынова Марина Александровна

магистр экон. наук, преподаватель

Зайберт Ирина Альфредовна

магистр экон. наук, старший преподаватель

Давлетбаева Назгуль Бакытовна

канд. экон. наук, доцент

Карагандинский государственный индустриальный университет

г. Темиртау, Республика Казахстан

ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ КАК ФАКТОР ПРОФЕССИОНАЛЬНОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ БУХГАЛТЕРА

***Аннотация:** статья посвящена особенностям финансового анализа в деятельности бухгалтера. В работе рассматриваются значение, основная цель и задачи финансового анализа в деятельности компании. Авторами приведены принцип и методика проведения анализа финансовой устойчивости, а также раскрыто принятие мер по результатам анализа.*

***Ключевые слова:** финансы, корпоративные финансы, финансовый менеджмент, фонды, эффективность, операционный цикл, финансовый цикл.*

Финансовый анализ повышает профессионализм бухгалтера в системе управления компании и в системе анализа ее деятельности, позволяет повысить уровень своей эффективности, которую хотят видеть от бухгалтеров руководители. Умение проводить анализ – это фактор роста и инструмент при котором упрощается ряд задач и принятие решений.

Прежде чем рассмотреть принцип проведения финансового анализа необходимо рассмотреть ряд терминов и определений.

Термин «финансы» происходит от латинского слова «Finis», которое означает «уплачивать определенную сумму денег». Слово «Finansia» как производное от латинского глагола вошло в оборот в XIII–XV веках в Италии и означало «денежный платеж. [1; с. 25]

В практике управления финансами закреплено определение значения слова «финансы», и которое распространено в финансовой науке. Финансы – это система денежных отношений связанных с формированием и распределением централизованных и децентрализованных денежных фондов с целью удовлетворения социальных и экономических потребностей государства, населения и хозяйствующих субъектов [2].

Таким образом из определения следует, что, что финансы нельзя подержать, нельзя давать, посчитать и т.д, потому что это некие отношения, такие же отношения как любовь, дружба, аренда, торговля, так как это все виды экономических и не экономических отношений. Следовательно, финансы означают некие экономические отношения, связанные с деньгами при том, что в финансовой науке, не все денежные отношения называются финансами, потому что они имеют определенные признаки свойственные только им. Например, подарок другу, на день рождение – это не финансовые отношения, хотя, этот подарок сделан в виде денег в конверте, да возникли некие денежные отношения но они не финансовые, потому что, эти отношения не связаны с производством товаров, работ и услуг, то есть они не связаны с рынком, хотя границы между финансово-денежными отношениями и нефинансовыми можно сказать размыты.

В финансовой науке, есть еще одно понятие такое как корпоративные финансы – это совокупность денежных отношений, возникающих в процессе формирования и использования децентрализованных фондов денежных средств на уровне хозяйствующих субъектов [3].

Фонды – это деньги которые принадлежат компании или государству и служат для удовлетворения потребностей, фонды бывают централизованные и децентрализованные. Централизованные – это фонды, которые принадлежат государству (деньги государства) [2]. Например: государственный бюджет, который формируется за счет обязательных платежей, сборов, штрафов и т. д. Децентрализованные фонды – это фонды которые аккумулируют в своих руках непосредственно компании, которые зарабатывают эти деньги путем торговли, предоставления услуг, оказания работ, арендных платежей и т. д.

Когда речь идет о финансовом анализе и финансовом менеджменте, то речь идет непосредственно о денежных отношениях, в которые вступают непосредственно компании то есть о децентрализованных денежных фондах.

Предметом финансового анализа являются финансы, которые возникают на уровне компании. Эти финансы называют – корпоративные финансы.

Корпоративные финансы – это совокупность денежных отношений, возникающих в процессе формирования и использования децентрализованных фондов денежных средств на уровне хозяйствующих субъектов [4].

Управлять корпоративными финансами – это означает управлять денежными ресурсами, денежным оборотом. Денежный оборот это поступление денег во вне предприятия и внутри предприятия.

Финансовый менеджмент – процесс управления денежным оборотом, формированием денежных ресурсов предприятия. Это также система методов и приемов, с помощью которых управление денежным оборотом и финансовыми ресурсами предприятия [2].

Говоря о финансовом менеджменте очень важно выделить цели которые ставит перед собой финансовый анализ. К таким целям относятся: воспроизводство, максимизация прибыли, повышение благосостояния собственников, рост рыночной стоимости компании.

Финансовый анализ в системе финансового менеджмента несет в себе ряд функций и использует определенные инструменты (рис. 1), которые и образуют финансовый менеджмент.

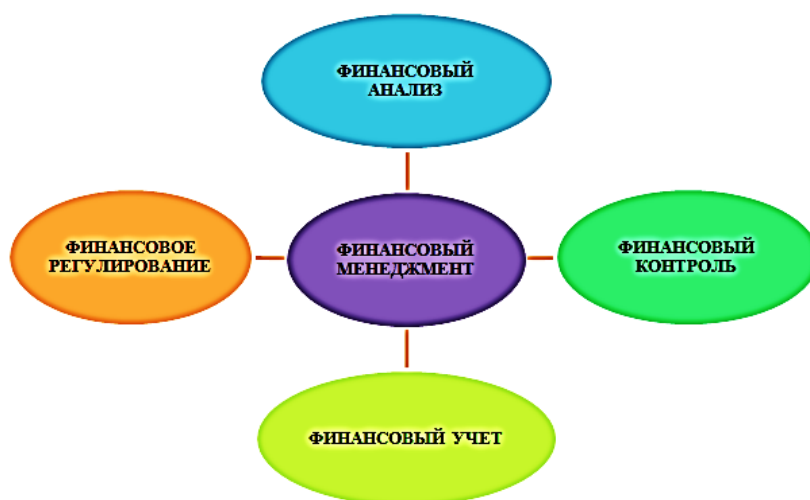


Рис. 1. Компоненты финансового менеджмента

При проведении финансового анализа как одного из аспектов финансового менеджмента, перед бухгалтером, может стоять множество локальных задач, но все они сводятся к основным пяти очень важным глобальным задачам (рис. 2).



Рис. 2. Задачи финансового анализа

Первая задача – это оценить деловую активность, далее необходимо оценить финансовую устойчивость, проанализировать ликвидность баланса компании, оценить рентабельность компании и выяснить насколько компания подвержена банкротству т.е оценить вероятность ее банкротства. Каждая из этих задач требует глубокого и детального изучения.

Основным источником информации для оценки выше рассмотренных задач (показателей) является бухгалтерский баланс и в целом вся финансовая отчетность куда входит бухгалтерский баланс.

В анализе существует два подхода – это горизонтальный и вертикальный анализ. Вертикальный анализ заключается в том чтобы удельные веса каждой статьи баланса сравнить между собою. Например: если при сравнении показателей происходит снижение доли оборотных активов, то это свидетельствует об уменьшении деловой активности компании и ее доходности, а если при анализе установлено что доля капитала увеличивается, то это является показателем роста финансовой устойчивости компании и снижения уровня ее зависимости от заемных источников финансирования.

Когда речь идет о горизонтальном анализе, то как правило речь идет о динамике то есть рассматривается то, как изменился показатель: та же доля, или например те же денежные средства как они изменились с каким то предыдущим периодом. Горизонтальный анализ проводится в разрезе каких то временных промежутках, например, можно сравнить на сколько денег стало больше или меньше на конец 2018 года по сравнению с концом 2017 года.

Рассматривая финансовый анализ, рассмотрим то, какую информацию несет для бухгалтера оценка финансовой устойчивости компании.

Когда речь идет о финансовой устойчивости то говорят о том, на сколько предприятие зависит от собственных или заемных средств то есть, выяснить от чего зависит компания, от кредитов или от своей прибыли, от вложения акционеров, или от резервного капитала. То есть какой из этих показателей имеет в балансе наибольший удельный вес. Таким образом целью оценки финансовой устойчивости компании является оценка надежности предприятия, с точки зрения обеспеченности его запасов и затрат источниками их формирования. Этот анализ сводится к расчету чистого оборотного капитала на основе данных баланса представленного формулой:

$$NWC = CA - CL = Eq + LTL - LTA$$

где, CA – оборотные (текущие активы);

CL – краткосрочные обязательства;

Eq – собственный капитал;

LTL – долгосрочные обязательства;

LTA – долгосрочные активы.

Например, по данным бухгалтерского баланса расчет чистого оборотного капитала выглядит следующим образом:

$$NWC_{2016} = 2084480 - 847837 = 1236643 \text{ тыс.}$$

$$NWC_{2017} = 2260530 - 1979773 = 280757 \text{ тыс.}$$

Снижение чистого рабочего капитала на 77,3% свидетельствует о снижении уровня маневренности компании и ее зависимости от краткосрочных источников заемного финансирования.

Таким образом, для повышения уровня маневренности можно предпринять ряд мер таких как: использование фонда нераспределенной прибыли, дополнительные вливания денег со стороны акционеров и реализация неиспользованного предприятием внеоборотного капитала

Следующая задача при определении финансовой устойчивости это анализ следующих аспектов: управления деньгами, запасами и дебиторской задолженностью предприятия. В рамках управления данных аспектов решаются ряд задач (рис. 3).



Рис. 3. Задачи управления деньгами, запасами, дебиторской задолженности

Управление деньгами, запасами и дебиторской задолженностью сводятся к операционному циклу (рис. 4).

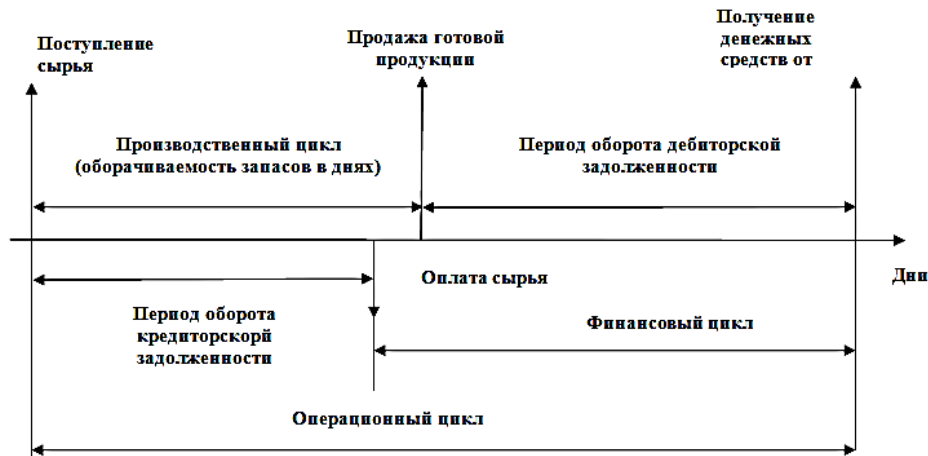


Рис. 4. Операционный цикл

Операционный цикл – повторяющийся период времени (от получения сырья до возврата, денег в форме выручки, поступившей на счет компании), в течении которого деньги омервлены в запасах и расчетах дебиторов [5]. Операционный цикл можно рассчитать по формуле:

$$D_{oc} = INVd + ARd$$

где, D_{oc} – продолжительность операционного цикла, дни;

$INVd$ – оборачиваемость средств, омервленных в производственных запасах, дни;

ARd – оборачиваемость средств, омервленных в дебиторской задолженности, дни.

Финансовый цикл – повторяющийся период времени с момента продажи готовой продукции до получения выручки от реализации на счет компании [5].

Финансовый цикл можно рассчитать по формуле:

$$D_{cc} = INVd + ARd - APd$$

где, D_{cc} – продолжительность операционного цикла, дни;

$INVd$ – оборачиваемость средств, омервленных в производственных запасах, дни;

ARd – оборачиваемость средств, омервленных в дебиторской задолженности, дни;

APd – период погашения кредиторской задолженности, дни.

Целью стратегии управления циклами является сокращение операционного и финансового цикла.

Сокращение операционного цикла возможно за счет ускорения производственного процесса и оборачиваемости дебиторской задолженности, а сокращение финансового цикла – за счет как данных факторов, так и некритического замедления оборачиваемости кредиторской задолженности.

Источниками информации для анализа циклов являются показатели бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках. Анализ операционного цикла выражается в расчетах оборачиваемости запасов (в днях) и оборачиваемости дебиторской задолженности (в днях).

Например, анализ операционного цикла показал:

$$\text{Dос}_{2016} = 91,4 + 57,9 = 149,2 \text{ дней}$$

$$\text{Dос}_{2017} = 113,8 + 49,2 = 163,1 \text{ дней}$$

Из данных примера видно, что увеличилась продолжительность операционного цикла что свидетельствует о снижении деловой активности компании, замедлении оборачиваемости ее капитала и как следствие, снижение его доходности.

В заключении анализа финансовой устойчивости необходимо оценить стоимость компании и на его основе сделать выводы. Оценку стоимости компании можно рассчитать на основе данных финансовой отчетности компании по формуле:

$$V = \text{ROI} / \text{WACC}$$

$$\text{ROI} = \text{ЕВІТ} - T$$

$$\text{ЕВІТ} = P_n + IP + T$$

где, V – стоимость компании;

ROI – это разница между операционной прибылью и расходами по корпоративному подоходному налогу;

WACC – это сумма взвешенных размеров источников финансирования за счет которых предприятие финансирует свой бизнес;

P_n – чистая прибыль;

IP – проценты к уплате;

T – расходы по корпоративному подоходному налогу.

Например, стоимость компании составила:

$$V_{2016} = 32011564 \text{ тыс.}$$

$$V_{2017} = 16592170 \text{ тыс.}$$

На основании результата представлено в примере стоимость компании снизилась то есть финансовыми ресурсами компания управляет не эффективно и причины могут быть разные такие как, неэффективность самих управленцев, внешние факторы (валютные курсы, глобальный финансовый кризис, конкуренция на рынке и т.д). К факторам, которые помогут увеличить стоимость относятся: снижение стоимости источников финансирования, увеличение операционной прибыли, снижение расходов, увеличение объема продаж.

Таким образом, с помощью финансового анализа можно определить финансовую устойчивость, платежеспособность, рентабельность, ликвидность, деловую и рыночную активность предприятия, что, в свою очередь, позволяет оценить надежность не только самого предприятия, но и потенциальных поставщиков и покупателей.

Квалифицированные бухгалтеры ценятся на рынке труда и получают большие заработные платы. Это бухгалтеры, которые постоянно учатся и следят за всеми новшествами и изменениями.

Если бухгалтер постоянно учится, знает, как оптимизировать налоги, вести прозрачную бухгалтерию и не допускать выписку штрафов – это квалифицированный бухгалтер. А когда бухгалтер также знает, как правильно распоряжаться деньгами, куда их инвестировать, с какими поставщиками и покупателями работать, а с какими нет, тогда бухгалтер переходит на следующую ступень карьерной лестницы – быть финансовым директором.

Список литературы

1. Поляк Г.П. Финансы. Денежное обращение. Кредит: учебник для вузов / Г. Б. Поляк. – М.: Юнити, 2001. – 527 с.

2. Сущность финансов и их функции [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://economics.studio/finansy-kredit/iskuschnost-finansov-funktsii-56990.html> (дата обращения: 20.03.2019).

3. Финансы [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://pravo.studio/finansy/finansyi9937.html> (дата обращения: 20.03.2019).

4. Использование капитала, доходов и денежных фондов [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://lektsii.org/16-34239.html> (дата обращения: 23.03.2019).

5. Расчет операционного и финансового циклов [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://studopedia.ru/3_171245_raschet-operatsionnogo-i-finansovogo-tsiklov.html (дата обращения: 23.03.2019).