

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ХОЗЯЙСТВУЮЩИХ СУБЪЕКТОВ КАК ИНСТРУМЕНТ ПРИНЯТИЯ УПРАВЛЕНЧЕСКИХ РЕШЕНИЙ

Н.Л. Сорочинская

Полесский государственный университет

В настоящее время в организациях приобретают вес методики анализа, направленные на прогнозирование хозяйственной деятельности, на выработку рекомендаций для принятия продуманных и обоснованных решений.

В современных хозяйственных условиях, когда каждая организация несет риск снижения или неполучения прибыли, резко возрастает необходимость систематического анализа различных сторон деятельности с позиции различных целей как организации в целом, так и отдельных подразделений. В этом смысле особая роль отводится анализу финансово – хозяйственной деятельности.

Развитие и углубление экономического анализа является необходимым условием стабильной работы организации. Это позволяет предвидеть хозяйственную и коммерческую ситуацию для достижения конечной цели организации, т.е. получения максимума прибыли.

Одной из наиболее успешных моделей управления деятельностью, является модель Дюпона (модель доходности собственного капитала). Основное отличие этой модели заключается в более детальном выделении факторов и смене приоритетов относительно резульативного показателя [1, с.186].

Модель объединяет основные аспекты управления компанией: доходность собственного капитала, активов и эффективность принятия операционных, инвестиционных и финансовых решений.

Информация, поступающая в финансовый отдел, должна подвергаться анализу с целью не только констатации фактов деятельности, но и разработки конкретных предложений на основе варьирования и подбора определенных показателей (проработки сценариев).

Зачастую необходимо оценить примерный объем продаж (в натуральных показателях), который можно реализовать по определенной цене. Например, планируется повышение цены на продукцию, одновременно предложена отсрочка платежа, что отразится на объемах продаж и дебиторской задолженности, или, наоборот, в планах снизить цену с целью продать больше, сыграв на эффекте масштаба.

Результаты последствий принятия тех или иных решений можно также рассчитать при помощи модели Дюпона. Для этого нужно оценить цену реализации продукции, примерный объем продаж по этой цене, уровень затрат, объем собственных средств, основных средств, дебиторскую задолженность, запасы и прочие активы [2, с.78].

Данная методика предусматривает расчет трех видов рентабельности. При этом задачей анализа является оценка степени независимости организации от заемных источников финансирования. Уровень общей финансовой независимости организации характеризуется коэффициентом автономии, то есть определяется удельным весом собственным капиталом организации в общей величине источников. Данный показатель дает возможность измерить, достаточно ли устойчива анализируемая организация в финансовом отношении, при этом, чем выше значение данного показателя, тем менее зависима организация от заемных источников финансирования.

Основное преимущество предполагаемого анализа заключается в том, что возможен расчет результатов последствий принятия тех или иных управленческих решений. Кроме того, данная методика позволяет не только анализировать полученные показатели и сравнивать их с рекомендуемыми значениями, но и прогнозировать их.

Чтобы оценить результаты деятельности организации в целом и проанализировать ее сильные и слабые стороны, необходимо синтезировать показатели, причем таким образом, чтобы выявить причинно–следственные связи, влияющие на финансовое положение на его компоненты.

Одним из синтетических показателей экономической деятельности организации в целом является экономическая рентабельность, его еще называют рентабельностью активов. Этот показатель

является общим, отвечающим на вопрос, сколько прибыли организация получает в расчете на рубль своего имущества.

Рентабельность активов может повышаться при неизменной рентабельности продаж и росте реализации, опережающем увеличение стоимости активов, то есть ускорении оборачиваемости активов (ресурсоотдачи). И, наоборот, при неизменной ресурсоотдаче рентабельность активов может расти и за счет роста бухгалтерской (до налогообложения) рентабельности.

Рентабельность продаж можно наращивать путем повышения цен или снижения затрат. Наиболее последовательная политика организации, отвечающая целям укрепления финансового состояния, заключается в том, чтобы увеличивать производство и продажу той продукции (работ, услуг), которая определена путем улучшения рыночной конъюнктуры.

Показатель рентабельности собственного капитала позволяет установить зависимость между величиной инвестируемых собственных ресурсов и размером прибыли, полученной от их использования.

Коэффициент чистой рентабельности, влияющий на рентабельность собственного капитала, определяется результативностью работы отчетного периода, а будущий эффект долгосрочных инвестиций он не отражает. Если организация планирует переход на деятельность, требующую больших инвестиций, то рентабельность капитала может снижаться. Однако если расходы в дальнейшем окупятся, то снижение рентабельности нельзя рассматривать как негативную характеристику текущей деятельности [1, с.182–189].

Следующей актуальной проблемой для организаций является прогнозирование результатов работы, аналитическое обоснование того, как работать без убытка и с какой нормой прибыли. Для этого необходимо составить прогноз на основании модели безубыточности.

Прогноз о результатах и уровне доходов может быть составлен на основе бухгалтерской модели безубыточности с помощью соотношения затрат, объема реализации и прибыли, так называемого *CVP* – анализа. Данный анализ основывается на разделении и определении для каждой конкретной ситуации объема реализации, обеспечивающего безубыточную деятельность [2, с.83].

На основании полученных показателей и использованных для определения момента безубыточности и запаса финансовой прочности специалисты имеют возможность рассчитать так называемый —эффект финансового рычага, то есть определить влияние изменения выручки от продажи продукции на изменение прибыли [1, с.189].

Таким образом, предложенные методики по построению анализа финансовых результатов в организациях позволят повысить роль бухгалтерского учета в системе управления современным предприятием, аналитичность и достоверность информации о финансовых результатах. Кроме того, предложенные мероприятия способствуют совершенствованию управления, возможности преднамеренного, осознанного улучшения экономического механизма хозяйствования и всех предоставленных возможностей для повышения финансовых результатов и укрепления финансовой устойчивости хозяйствующих субъектов.

Список использованных источников:

1. Донцова Л.В. Анализ финансовой отчетности: учебник / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова. – 3–е изд., перераб. и доп. – М.: Издательство — Дело и сервис, 2005. – 368 с.

2. Серебренникова Н.А. Анализ финансовых результатов и его значение при принятии управленческих решений// Научно–практический журнал “Вестник ИрГСХА”. Выпуск 39 Иркутск 2010 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.igsha.ru/science/files/v39.pdf>. – Дата доступа: 28.03.2018.