

Овчар А. А., студентка магистратуры,

2 курс, экономический факультет

Приднестровский государственный университет им. Т.Г. Шевченко,

Приднестровье, г. Тирасполь

АНАЛИЗ ОСНОВНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ И ИСТОЧНИКОВ ФИНАНСИРОВАНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ НП ЗАО «ЭЛЕКТРОМАШ»

Аннотация: Статья посвящена всестороннему анализу деятельности НП ЗАО «Электромаш». Проведены горизонтальный и вертикальный анализ активов и пассивов баланса рассматриваемого предприятия, а также их взаимосвязи за пятилетний период. Помимо этого проведен качественный анализ финансовых результатов его деятельности, характеризующий источники финансирования НП ЗАО «Электромаш».

Ключевые слова: горизонтальный анализ, вертикальный анализ, анализ финансовых результатов, оборотные активы, внеоборотные активы, долгосрочные обязательства, краткосрочные обязательства.

Annotation: The article describes the comprehensive analysis of the activities of the SP CJSC «Electromash». A horizontal and vertical analysis of the assets and liabilities of the balance of the enterprise in question, as well as their interrelations for a five-year period, has been carried out. In addition, a qualitative analysis of the financial results of its activities was carried out, characterizing the sources of financing of the SP CJSC «Electromash».

Key words: horizontal analysis, vertical analysis, analysis of financial results, current assets, non-current assets, long-term liabilities, short-term liabilities.

Научно-производственное Закрытое Акционерное Общество «Электромаш» (далее – НП ЗАО «Электромаш») – одно из крупнейших в странах СНГ предприятий по производству электрооборудования для топливно-энергетической, горнодобывающей, химической и других отраслей промышленности и энергетики [4].

В целях получения подробного описания деятельности рассматриваемого предприятия проведен горизонтальный анализ активов и пассивов баланса предприятия на основе данных формы № 1 «Балансовый отчет о финансовом положении» за 5 лет.

Исходя из горизонтального анализа активов баланса НП ЗАО «Электромаш» можно сделать следующие основные выводы.

В целом стоимость имущества в 2018 году по сравнению с 2014 годом уменьшилась на 15 433 075 руб. или на 13,13%. Это свидетельствует о том, что предприятие снизило свой экономический потенциал.

Данное изменение произошло в основном за счет уменьшения долгосрочных (внеоборотных) активов на 8 938 518 руб. или на 37,48% (рисунок 1).

При детальном рассмотрении данного изменения можно заметить, что незавершенные материальные активы значительно уменьшились – на 5 364 550 руб. или на 92,54%. Данное уменьшение свидетельствует о том, что материальные активы, требующие монтажа, установки, ввода в эксплуатацию, готовы к использованию и переведены в основные средства, которые, в свою очередь, увеличились в 2018 году по сравнению с 2014 годом на 2 433 917 руб. или на 6,21%. А это повлекло за собой рост износа основных средств на 6 079 168 руб. или на 28,56%.

Что касается краткосрочных (оборотных) активов, то они в 2018 году по сравнению с 2014 годом уменьшились на 6 494 557 руб. или на 6,93%, что может быть либо результатом эффективной сбытовой политики на предприятии (рост оборачиваемости продукции и поддержание объема продаж

путем предоставления рассрочки или отсрочки покупки товаров), либо следствием сворачивания производства и нехватки оборотных средств.

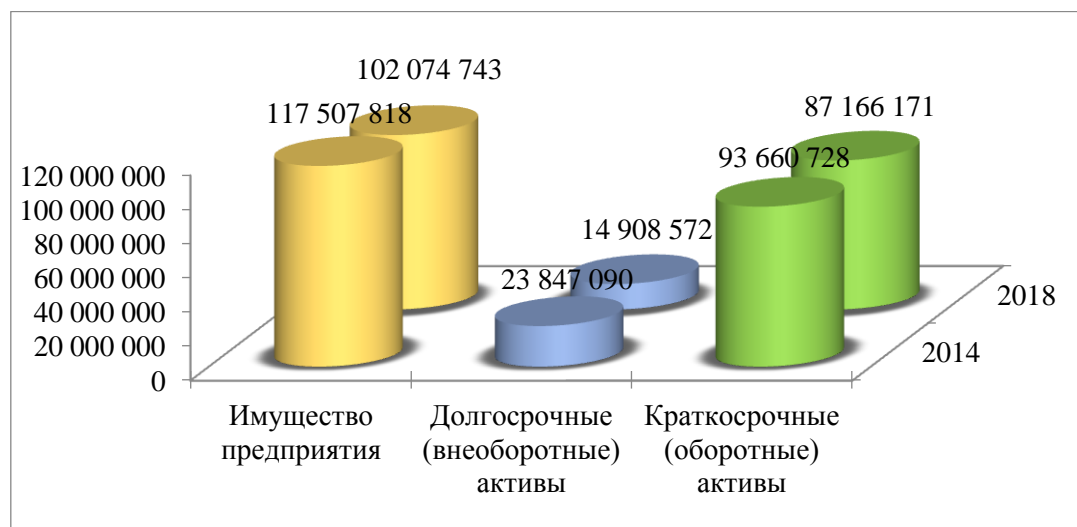


Рисунок 1 – Динамика активов НП ЗАО «Электромаш», руб.

Детальное рассмотрение данного изменения показало, что наибольшее влияние на сокращение оборотных активов оказало уменьшение продукции на 12 883 315 руб. или на 22,42% и материалов – на 5 600 429 руб. или на 25,57%, что является негативным фактором для предприятия ввиду того, что оказывает непосредственное влияние на снижение объема продаж в целом по предприятию.

При этом краткосрочная дебиторская задолженность связанных сторон в 2018 году по сравнению с 2014 годом существенно увеличилась на 11 411 010 руб., что свидетельствует о росте задолженности связанных сторон (руководства предприятия) и является своеобразной подушкой безопасности для предприятия в случае острой необходимости в денежных средствах.

Следует отметить, что денежные средства и денежные эквиваленты на предприятии практически отсутствуют ввиду специфики деятельности.

Исходя из горизонтального анализа пассивов баланса НП ЗАО «Электромаш» можно сделать следующие основные выводы.

Уменьшение стоимости имущества в 2018 году по сравнению с 2014 годом на 15 433 075 руб. или на 13,13% обусловлено в большей степени уменьшением пассивов из раздела 3 «Капитал и резервы» на 27 251 107 руб. или на 34,99% (рисунок 2).

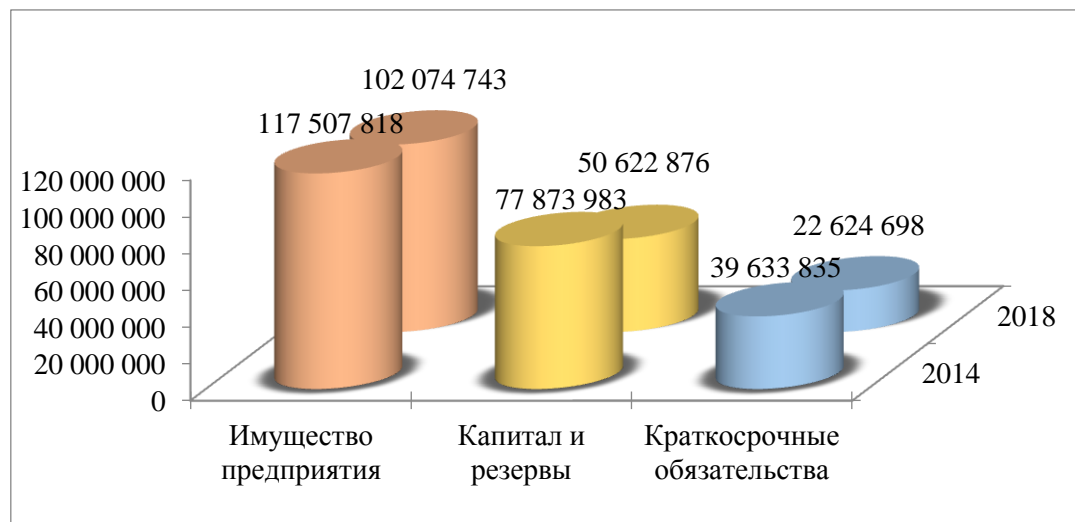


Рисунок 2 – Динамика пассивов НП ЗАО «Электромаш», руб.

При детальном рассмотрении данного изменения можно заметить, что на него оказало существенное влияние уменьшение прочих резервов на 21 975 821 руб. или на 41,80%, уставного капитала – на 6 201 000 руб. или на 41,84%, резерва переоценки долгосрочных активов – на 6 629 853 руб. или на 61,98% и собственных акций, выкупленных у акционеров, – на 4 016 615 руб. или на 82,01%. Снижение вышеперечисленных показателей является негативным явлением и связано с уменьшением ресурсов предприятия, представляющих экономическую выгоду и определенную подушку безопасности для осуществления его деятельности.

На уменьшение пассивов предприятия повлияло также уменьшение в разделе 5 «Краткосрочные обязательства» на 17 009 137 руб. или на 42,92%, которое произошло в основном за счет уменьшения краткосрочных кредитов банка на 10 937 451 руб. или на 52,45%, краткосрочных обязательств по торговым счетам – на 1 402 678 руб. или на 30,39% и обязательств персоналу по оплате труда – на 1 984 463 руб. или на 52,55%.

Уменьшение краткосрочных обязательств является положительной тенденцией для предприятия ввиду появления возможности более рационально распределять прибыль, остающуюся в распоряжении предприятия, и снижать долю расходов, связанных с погашением обязательств.

Однако долгосрочные обязательства предприятия в 2018 году по сравнению с 2014 годом значительно увеличились на 28 827 169 руб., что является негативной тенденцией и свидетельствует о появлении рисков чрезмерной зависимости предприятия от привлеченных источников финансирования.

Следует также отметить, что краткосрочные (оборотные) активы превышают краткосрочные обязательства, что является одним из условий ликвидности баланса предприятия.

Для получения полной картины о финансовом положении НП ЗАО «Электромаш» проведен качественный анализ финансовых результатов деятельности предприятия на основе данных формы № 2 «Отчет о совокупном доходе» за 5 лет, который позволяет сделать следующие основные выводы.

В 2018 году по сравнению с 2014 годом наблюдается уменьшение следующих ключевых показателей (рисунок 3):

- дохода от продаж (выручки) на 14 416 626 руб. или на 15,09%;
- себестоимости продаж на 2 146 458 руб. или на 3,95%;
- валовой прибыли на 12 270 168 руб. или на 29,83%.

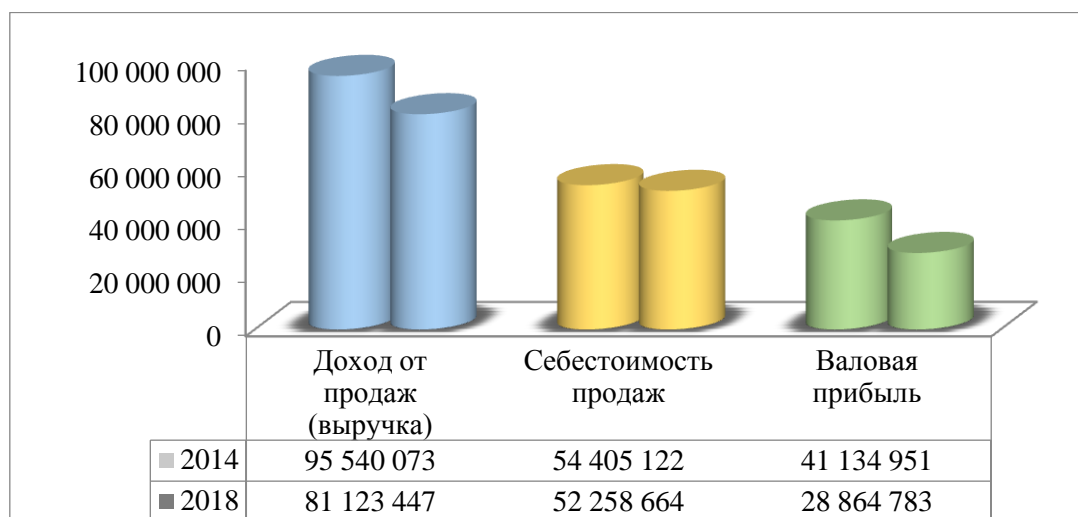


Рисунок 3 – Динамика дохода от продаж, себестоимости продаж и валовой прибыли, руб.

Уменьшение вышеуказанных показателей свидетельствует о снижении объемов производства в 2018 году по сравнению с 2014 годом в связи с сужением клиентской базы и падением платежеспособности контрагентов.

При этом себестоимость на протяжении рассматриваемых лет практически не менялась, что вызвано удорожанием сырья и материалов, необходимых для производства готовой продукции.

Коммерческие и общие и административные расходы в 2018 году по сравнению с 2014 годом имели тенденцию уменьшения (рисунок 4), что может свидетельствовать о снижении затрат на рекламу, упаковку, на содержание аппарата управления, амортизацию, налоги и другие обязательные платежи.

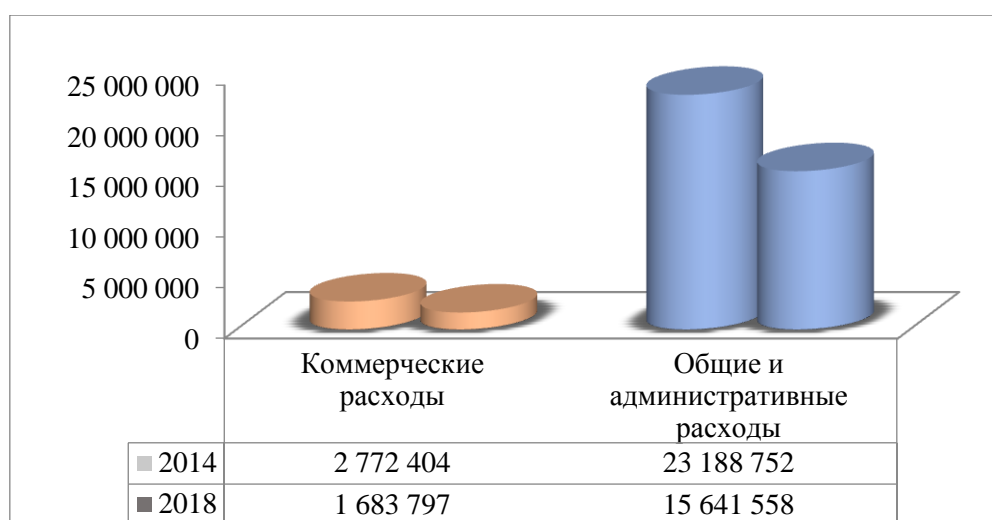


Рисунок 4 – Динамика коммерческих и общих и административных расходов, руб.

Следует отметить, что итоговые показатели эффективности деятельности НП ЗАО «Электромаш» в 2018 году по сравнению с 2014 годом также имели тенденцию уменьшения (рисунок 5):

- прибыль до налогообложения на 1 088 634 руб. или на 19,13%;
- чистая прибыль на 348 414 руб. или на 74,76%.

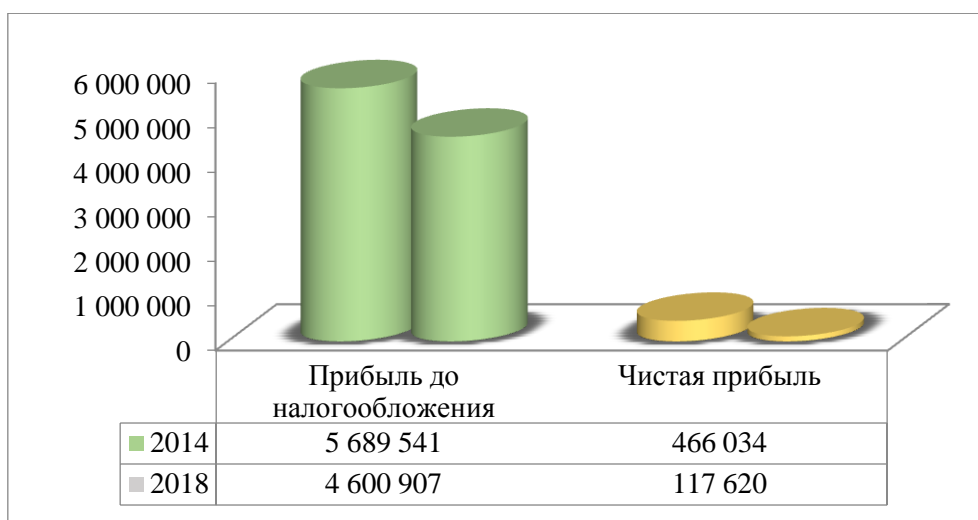


Рисунок 5 – Динамика прибыли до налогообложения и чистой прибыли, руб.

Таким образом, анализ основных показателей деятельности НП ЗАО «Электромаш» за 2014-2018 годы показал, что финансовое положение предприятия к 2018 году значительно ухудшилось, что вызвано уменьшением собственного капитала предприятия, ростом долгосрочных обязательств, падением выручки и, в конечном итоге, чистой прибыли – источника формирования фондов и резервов, развития предприятия.

Размещение средств предприятия играет очень большую роль в его финансовой деятельности и повышении ее эффективности, поэтому в процессе анализа активов НП ЗАО «Электромаш», в первую очередь, необходимо изучить изменения в их составе и структуре и дать им оценку.

Для анализа структуры активов НП ЗАО «Электромаш» проведен вертикальный анализ активов баланса за 5 лет, исходя из которого выявлена следующая структура активов предприятия (рисунок 6).

Из представленной ниже диаграммы видно, что за анализируемый период структура активов НП ЗАО «Электромаш» существенно не менялась, при этом в 2018 году по сравнению с 2014 годом имели место следующие изменения:

- удельный вес долгосрочных (внеоборотных) активов в имуществе предприятия уменьшился на 5,69%;

- удельный вес краткосрочных (оборотных) активов в имуществе предприятия увеличился на 5,69%.

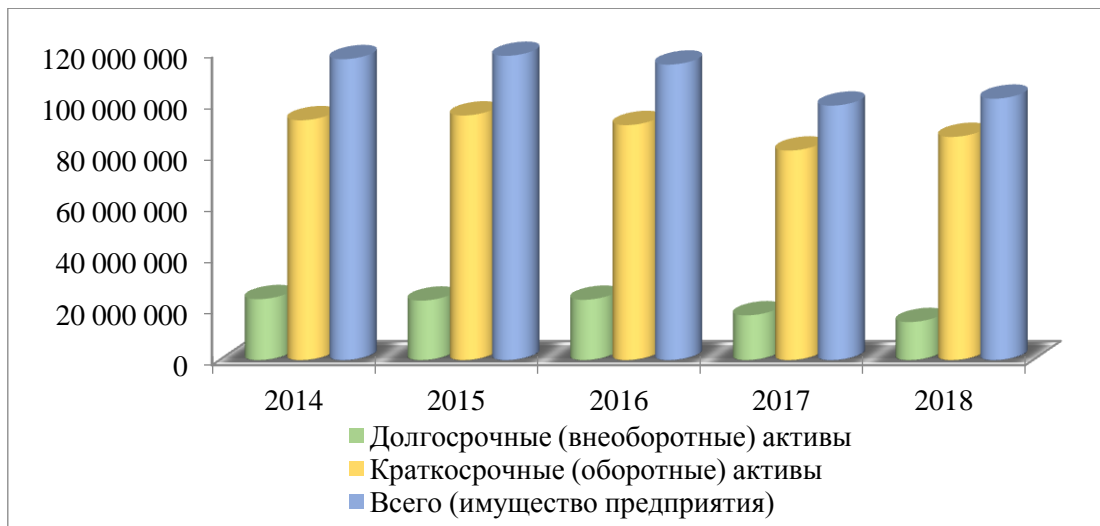


Рисунок 6 – Структура активов НП ЗАО «Электромаш», руб.

В свою очередь, структура долгосрочных (внеоборотных) активов НП ЗАО «Электромаш» с учетом основных составляющих за 2014-2018 годы имеет следующий вид (рисунок 7).



Рисунок 7 – Структура долгосрочных (внеоборотных) активов НП ЗАО «Электромаш», руб.

Диаграмма, представленная на рисунке 7, показывает, что за анализируемый период структура долгосрочных (внеоборотных) активов НП ЗАО «Электромаш» претерпевала некоторые изменения, так в 2018 году по сравнению с 2014 годом:

– удельный вес незавершенных материальных активов уменьшился на 21,41%;

- удельный вес основных средств увеличился на 114,84%;
- удельный вес износа основных средств увеличился на 94,29%.

Данные изменения свидетельствуют о том, что НП ЗАО «Электромаш» вкладывает значительную часть чистой прибыли в основные средства, тем самым увеличивая производственный потенциал предприятия за счет закупки нового и модернизации имеющегося оборудования.

Структура краткосрочных (оборотных) активов НП ЗАО «Электромаш» с учетом основных составляющих за 2014-2018 годы имеет следующий вид (рисунок 8).

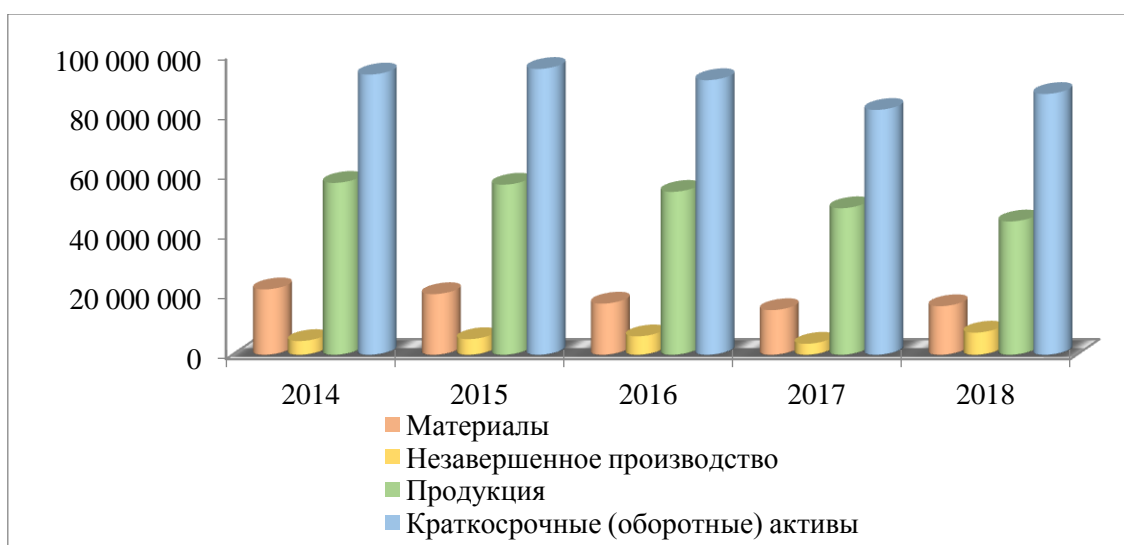


Рисунок 8 – Структура краткосрочных (оборотных) активов НП ЗАО «Электромаш», руб.

Из представленной на рисунке 8 диаграммы видно, что за анализируемый период структура краткосрочных (оборотных) активов НП ЗАО «Электромаш» существенно не менялась, однако в 2018 году по сравнению с 2014 годом имели место следующие изменения:

- удельный вес материалов уменьшился на 4,68%;
- удельный вес незавершенного производства увеличился на 3,60%;
- удельный вес продукции уменьшился на 10,21%.

Данные изменения показывают, что обеспеченность деятельности НП ЗАО «Электромаш» оборотными активами снижается, что влияет

на эффективность производства и конечные результаты деятельности предприятия.

Для определения степени зависимости НП ЗАО «Электромаш» от внешних источников финансирования проведен анализ структуры пассивов предприятия за 5 лет в виде вертикального анализа пассивов баланса, исходя из которого выявлена структура пассивов предприятия за 2014-2018 годы (рисунок 9).



Рисунок 9 – Структура пассивов НП ЗАО «Электромаш», руб.

Из представленной на рисунке 9 диаграммы видно, что за анализируемый период структура пассивов НП ЗАО «Электромаш» претерпевала существенные изменения, так в 2018 году по сравнению с 2014 годом:

– удельный вес капитала и резервов в имуществе предприятия уменьшился на 16,68%;

– удельный вес долгосрочных обязательств в имуществе предприятия увеличился на 28,24%;

– удельный вес краткосрочных обязательств в имуществе предприятия уменьшился на 11,56%.

В свою очередь, структура капитала и резервов НП ЗАО «Электромаш» с учетом основных составляющих за 2014-2018 годы имеет следующий вид (рисунок 10).

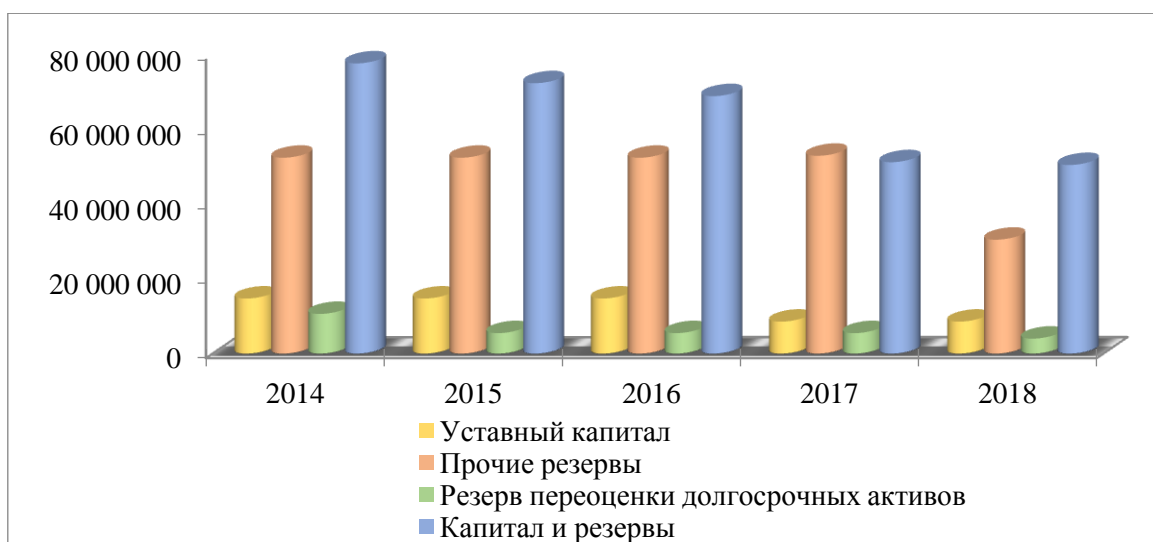


Рисунок 10 – Структура капитала и резервов НП ЗАО «Электромаш», руб.

Вышеуказанная диаграмма показывает, что за анализируемый период структура капитала и резервов НП ЗАО «Электромаш» претерпевала некоторые изменения, так в 2018 году по сравнению с 2014 годом:

- удельный вес уставного капитала уменьшился на 2,00%;
- удельный вес прочих резервов уменьшился на 7,07%;
- удельный вес резерва переоценки долгосрочных активов уменьшился на 5,70%.

Данные изменения свидетельствуют об уменьшении финансовой устойчивости НП ЗАО «Электромаш» и ухудшении условий осуществления его деятельности.

Что касается долгосрочных обязательств НП ЗАО «Электромаш», то они в 2014-2018 годах представлены, в основном, долгосрочными кредитами банков, при этом в 2018 году по сравнению с 2014 годом их удельный вес увеличился на 99,99%, что свидетельствует о нехватке денежных средств у предприятия для обеспечения простого и расширенного воспроизводства.

Структура краткосрочных обязательств НП ЗАО «Электромаш» с учетом основных составляющих за 2014-2018 годы имеет следующий вид (рисунок 11).



Рисунок 11 – Структура краткосрочных обязательств
НП ЗАО «Электромаш», руб.

Из представленной диаграммы видно, что за анализируемый период структура краткосрочных обязательств НП ЗАО «Электромаш» подвергалась существенным изменениям, так в 2018 году по сравнению с 2014 годом:

- удельный вес краткосрочных кредитов банков уменьшился на 8,79%;
- удельный вес краткосрочных обязательств по торговым счетам увеличился на 2,55%;
- удельный вес краткосрочных авансов полученных увеличился на 10,07%;
- удельный вес обязательств персоналу по оплате труда уменьшился на 1,61%.

Данные изменения показывают, что текущие обязательства НП ЗАО «Электромаш» за анализируемый период уменьшились, что является благоприятной тенденцией и свидетельствует об увеличении возможностей предприятия в перспективе для повышения эффективности производства.

Как известно, между статьями актива и пассива баланса существует тесная взаимосвязь. Каждая статья баланса имеет свои источники финансирования. Источником финансирования долгосрочных активов, как правило, служит собственный капитал и долгосрочные обязательства.

Не исключается случай формирования долгосрочных активов и за счет краткосрочных кредитов банка. Текущие активы формируются как за счет собственного капитала, так и за счет краткосрочных обязательств [1, с. 122; 2].

В зависимости от источников формирования общую сумму текущих активов (оборотного капитала) принято делить на две части:

1. Переменную часть, которая покрывается за счет краткосрочных обязательств предприятия;

2. Постоянный минимум текущих активов, который формируется за счет собственного и долгосрочного заемного капитала.

Как известно, собственный капитал в балансе отображается общей суммой. Чтобы определить, сколько его используется в обороте НП ЗАО «Электромаш», необходимо от общей суммы по разделу 3 «Капитал и резервы» и разделу 4 «Долгосрочные обязательства» пассива баланса вычесть сумму долгосрочных (внеоборотных) активов (Таблица 1).

Таблица 1 – Анализ взаимосвязи актива и пассива баланса НП ЗАО «Электромаш» за 2014-2018 годы.

№ п/п	Наименование показателя	2014 год	2015 год	2016 год	2017 год	2018 год
1	Общая сумма постоянного капитала, руб.	77 873 983	79 823 290	96 522 556	85 062 639	79 450 045
2	Общая сумма внеоборотных активов, руб.	23 847 090	23 272 182	23 604 516	17 530 727	14 908 572
3	Сумма собственного оборотного капитала, руб.	54 026 893	56 551 108	72 918 040	67 531 912	64 541 473

Сумму собственного оборотного капитала НП ЗАО «Электромаш» можно рассчитать и таким образом: от общей суммы текущих (краткосрочных) активов вычесть сумму краткосрочных финансовых обязательств. Разность может показать, какая сумма текущих активов сформирована за счет собственного капитала или что остается в обороте предприятия, если погасить всю краткосрочную задолженность кредиторам (Таблица 2).

Таблица 2 – Анализ источников финансирования активов НП ЗАО «Электромаш» за 2014-2018 годы

№ п/п	Наименование показателя	2014 год	2015 год	2016 год	2017 год	2018 год
1	Общая сумма текущих активов, руб.	93 660 728	95 526 192	91 781 792	81 841 576	87 166 171
2	Общая сумма краткосрочных обязательств, руб.	39 633 835	38 975 084	18 863 752	14 309 664	22 624 698
3	Сумма собственного оборотного капитала, руб.	54 026 893	56 551 108	72 918 040	67 531 912	64 541 473
4	Доля собственного оборотного капитала в сумме текущих активов, %	57,68	59,20	79,45	82,52	74,04
5	Доля заемного капитала в сумме текущих активов, %	42,32	40,80	20,55	17,48	25,96

Анализируя данные, представленные в таблицах 1 и 2, можно сказать, что в 2018 году по сравнению с 2014 годом доля собственного оборотного капитала НП ЗАО «Электромаш» выросла на 16,36%, или на 10 514 580 руб., что свидетельствует об уменьшении финансовой зависимости предприятия и росте устойчивости его финансового состояния. Этот фактор является положительным для предприятия, так как увеличение собственного капитала состоялось за счет уменьшения суммы краткосрочных обязательств.

В целом, по проведенному анализу основных показателей и источников финансирования деятельности НП ЗАО «Электромаш» можно сделать вывод о том, что предприятие финансово неустойчиво, зависимо от внешних источников финансирования, не в полном объеме способно отвечать по своим краткосрочным обязательствам в виду нехватки денежных средств и высоколиквидных активов.

Библиографический список:

1. Бережная В.И., Бережная Е.В., Бигдай О.Б. Управление финансовой деятельностью предприятий (организаций): Учебное пособие. – М.: ИНФРА, 2014. – 336 с.

2. Ковалев В.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие. – М.: Проспект, 2012. – 481 с.

3. Чайникова Л.Н., Минько Л.В., Тишина Л.С. Финансирование предприятий в условиях рынка. – Тамбов, 2013. – 152 с.

4. НП ЗАО «Электромаш» – официальный сайт [Электронный ресурс].
URL: <http://www.ao-electromash.ru>.