

3. Повысить имидж ЗАО «НКМЗ» созданием бренда мирового уровня.

Относительного внутрихозяйственного аспекта концепции BSC необходимо отметить, что стратегические цели и их детализация были разработаны с учетом индивидуальных особенностей функционирования ЗАО «НКМЗ». С разделением данной сферы на 4 составные, а именно: инновационные процессы, управление клиентами, операционный менеджмент, законодательные и социальные процессы.

При разработке целей реализации последней составной BSC, а именно – процессов обучения и развития персонала, в основу были положены 3 составные интеллектуального капитала: человеческий, организационный и информационный капитал. Что, в свою очередь, обеспечит более полную оценку его роли и значения для достижения главной стратегии предприятия.

Анализируя процесс внедрения системы сбалансированных показателей BSC на ЗАО «НКМЗ» и прогнозируя эффективность данного решения, необходимо отметить, что на предприятии была проведена активная разъяснительная работа с целью исключения влияния субъективного фактора на вероятность ее провала. Весь персонал прошел курс обучения и был достаточно проинформирован о планируемых изменениях, что повысило его мотивацию и осознание роли повседневной работы в достижении поставленной стратегической задачи предприятия. А это, в свою очередь, дает нам возможность аргументированно утверждать, что данная причина провала проекта устранена.

Нами рассмотрен яркий пример внедрения системы BSC на ЗАО «НКМЗ», что позволило данному предприятию достигать стратегической цели за счет понимания ее персоналом и их плодотворной работы.

Мы пришли к выводу, что система BSC имеет право на существование в украинских условиях хозяйствования, учитывая национальные особенности, что выведет предприятия на международный рынок в качестве достойных конкурентов.

УДК 336.64

ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ И ВЫЯВЛЕНИЯ НЕДОСТАТКОВ В ЕГО ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПО РЕЗУЛЬТАТАМ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Данько О.В.

Научный руководитель: к.э.н., доцент Рубан Н.И.

УО «Университет банковского дела Национального банка Украины (г. Киев)»

РЕЗЮМЕ

В последнее время актуальность темы приобретает большое значение, так как усовершенствованные методики выполнения анализа финансового состояния еще не преобрели достаточного освещения в научной литературе.

Проанализированы основные формы отчетности и показатели ликвидности, платежеспособности и финансовой стойкости.

Предложено разработать определенную методику «чтения» финансовой отчетности для более квалифицированной и качественной оценки финансового состояния.

Resume

Actuality of this topic makes bigger sense nowadays, thus improved methods of performing financial analysis are not fully described in scientific researches.

This work analyses forms of accounting and liquidity, paying capacity and financial stability indexes.

There is a proposition to develop a definite method to examine financial accounting for more qualified and qualitative evaluation of financial condition.

I. Вступление. На данном этапе перехода Украины к рыночным отношениям, а также существенного расширения прав предприятий в области финансово-экономической деятельности, возрастает роль своевременного и качественного анализа финансового состояния предприятий, оценки их ликвидности, платежеспособности, финансовой стойкости, поиска путей повышения и укрепления их финансовой стабильности. При условиях возникновения разнообразных форм собственности довольно большое значение приобретает своевременная и объективная оценка финансового состояния предприятий, ведь ни один из собственников не должен пренебрегать потенциальными возможностями увеличения прибыльности фирмы, которые можно обнаружить только на основании своевременного и объективного анализа финансового состояния предприятий. Большое внимание показателям финансовой отчетности предприятия уделяют банки, определяя режим его кредитования и дифференциацию процентных ставок. Это объясняется тем, что доходность любого предприятия, размер его прибыли во многом зависят от его платежеспособности, что возможно определить лишь при качественном систематическом анализе финансового состояния предприятия, его ликвидности, платежеспособности и финансовой стойкости. В связи с этим особенное значение приобретает усовершенствование методики анализа показателей, которые характеризуют его финансовое состояние, и определение резервов эффективного размещения и использования финансовых ресурсов [7, 329].

II. Постановка цели. За последние годы внедрения национальных стандартов бухгалтерского учета были значительно усовершенствованы методики выполнения анализа финансового состояния субъектов хозяйствования. Над этой проблемой работают много научных учреждений и отдельных авторов как в Украине, так и за границей [8]. Вместе с тем, проблемы эффективного использования финансовой отчетности еще не достаточно освещены в научной литературе.

Основной целью данной работы есть осуществление углубленного анализа методики использования финансовой отчетности с целью выявления «узких мест» в деятельности предприятия, исследования оценки финансового состояния в разрезе основных показателей финансовой стабильности, платежеспособности и ликвидности.

III. Основной материал. Наибольшим источником информации для оценки финансового состояния предприятия, по нашему мнению, является его финансовая отчетность, то есть система показателей, которые отображают имущественное и финансовое состояние предприятия на конкретную дату. Состав, содержание, требования и прочие основы бухгалтерской отчетности регламентированы положением (стандартом) бухгалтерского учета П(С)БУ № 1 «Общие требования к финансовой отчетности», которое утверждено приказом Министерства финансов Украины от 31 марта 1999 г. №87 [6].

В соответствии с этим положением бухгалтерская отчетность состоит из взаимосвязанных форм, на основе которых осуществляется оценка финансового состояния предприятия:

1. П(С)БУ № 2 «Баланс», ф. 1.
2. П(С)БУ № 3 «Отчет о финансовых результатах», ф. 2.
3. П(С)БУ № 4 «Отчет о движении денежных средства», ф. 3.
4. П(С)БУ № 5 «Отчет о собственном капитале», ф. 4 [8, 205].

Эта отчетность ориентирована на рыночные отношения, на тех пользователей, которые не могут требовать в служебном порядке отчетов, составленных с учетом их конкретных информационных потребностей. На сегодняшний день финансовая отчетность направлена на то, чтобы отображать реальное состояние предприятия, результаты его деятельности. Надо указать, что в определенных случаях для анализа финансового состояния предприятия мало только бухгалтерской отчетности, в особенности для инвесторов. Поэтому П(С)БУ предусматривает составление примечаний к формам бухгалтерской отчетности, которые дают возможность внешним пользователям финансовой информации подробно ознакомиться с финансовым состоянием предприятия [3].

Для более эффективного использования этих источников информации, по нашему мнению, нужно научиться «читать» финансовую отчетность. А делать это совсем не сложно. «Читать» финансовую отчетность может любой человек, которая владеет основами ведения бухгалтерского учета и принципами составления финансовой отчетности. Поэтому нужно разработать определенную методику «чтения» финансовой отчетности.

Для примера проанализируем отдельные статьи Баланса (Форма 1) и Отчета о финансовых результатах (Форма 2). Именно на основе данных этих двух форм отчетности осуществляется оценка финансового состояния предприятия. Эти формы отчетности нужно анализировать как в динамике показателей на начало и конец года (Баланс) или за минувший и текущий период (Отчет о финансовых результатах), так и по структуре показателей деятельности.

Рассмотрим строку Баланса 020 «Незавершенное строительство». Если остатки незавершенного строительства значительны и остались неизменными на начало и конец года, это может свидетельствовать о наличии «долгостроя», для достройки которого предприятие не использовало свои ресурсы и, возможно, на сегодня вообще отсутствует потребность в его достройке. Если же есть необходимость в достройке объекта незавершенного строительства, но средства на это не выделяются, то это может свидетельствовать об ухудшении состояния объекта строительства. В свою очередь это будет требовать значительно больших финансовых ресурсов для его достройки, что сделает дальнейшую достройку неперспективной. Постоянные объемы незавершенного строительства также могут свидетельствовать о том, что объект фактически достроен, однако по определенной причине не введен в эксплуатацию, хотя уже используется в производственном процессе. В результате происходит искривление финансовой отчетности, ее несоответствие реальной ситуации на предприятии. Если объемы незавершенного строительства за год возросли, следует исследовать, что именно строит предприятие и будет ли в дальнейшем экономическая выгода от строительства этого объекта. Если же наоборот, объем незавершенного строительства значительно снизился за год, нужно исследовать, оприходован ли в учете законченный объект строительства. В этом случае следует проанализировать Баланс в части учета основных средств, а именно строку 031 «Первичная стоимость». Возрастающее за год первоначальной стоимости основных средств при аналогичном уменьшении незавершенного строительства может свидетельствовать об оприходовании объекта строительства в полном объеме.

Анализируя долгосрочные финансовые инвестиции, особое внимание следует уделять строке 040 «Которые учитываются методом участия в капитале других предприятий». Наличие таких долгосрочных финансовых инвестиций всегда является рискованным, поскольку финансовый результат этих инвестиций оказывает непосредственное влияние на финансовые результаты предприятия.

При исследовании этой статьи баланса следует проанализировать статьи 110 «Доход от участия в капитале» и 150 «Потери от участия в капитале» формы 2 «Отчет о финансовых результатах».

Если предприятие получило прибыль от финансовых инвестиций (ст. 110 формы 2), то это свидетельствует об эффективном использовании инвестиций. Если же имеют место убытки (ст. 150 формы 2), есть вероятность относительно вымывания активов предприятия в уставные капиталы других субъектов хозяйствования. В этом случае нужно будет исследовать, в какие именно субъекты хозяйствования внесены инвестиции, какова их часть в уставном капитале объекта инвестирования и как осуществляется управление ими.

Большая сумма долгосрочной дебиторской задолженности (ст. 050 Баланса), а тем более возрастание за год может свидетельствовать об отвлечении на продолжительное время финансовых и материальных ресурсов предприятия на обслуживание этой задолженности. То есть требуются анализа структура, время и основание возникновения задолженности.

Если предприятие имеет значительные объемы производственных запасов (стр. 100), их нужно сравнить с доходом от реализации продукции (товаров, работ, услуг) (стр. 010 «Отчет о финансовых результатах») и готовой продукцией (стр. 130).

При незначительных остатках готовой продукции и небольшом доходе от реализации, значительные остатки производственных запасов могут свидетельствовать об их неэффективном использовании, низком коэффициенте оборотности, а также об остатках неликвидных запасов, которые фактиче-

ски не нужны предприятию, но продолжают учитываться в учете. Вместе с тем значительные объемы остатков готовой продукции, в особенности если они возросли, могут свидетельствовать о наличии у предприятия проблем с реализацией своей продукции. Другими словами, фактически предприятие работает „на склад”. В таком случае следует уделить внимание причинам уменьшения реализации продукции: высокая цена вследствие высокой себестоимости; резкое снижение цен на эту продукцию; ограничения внешних рынков сбыта, если предприятие работало на экспорт; бушующее развитие конкуренции со стороны других субъектов хозяйствования; низкая эффективность работы маркетинговых служб и низкий уровень менеджмента предприятия и т.п.

При анализе дебиторской задолженности за товары, работы, услуги в первую очередь следует анализировать объем и динамику дебиторской задолженности по первоначальной стоимости (стр. 161) и на наличие резерва сомнительных долгов (стр. 162). Дебиторская задолженность вызывает временный вывод из оборота материальных и финансовых ресурсов, поэтому отрицательно влияет на его конечные финансовые результаты. Поэтому значительные объемы дебиторской задолженности требуют углубленного исследования.

Относительно анализа пассива Баланса рекомендуем особое внимание обращать на разделы III „Долгострочные обязательства” и IV „Текущие обязательства”. От обеспеченности предприятия собственным капиталом зависит его платежеспособность и стабильность финансового состояния. Например, привлечение Предприятием долгосрочных или краткосрочных кредитов банков (строки 440 и 500) может свидетельствовать о дефиците собственного оборотного средства, а также об неэффективном и нерациональном использовании средств.

Анализ Отчета о финансовых результатах нужно начинать со строк 010 „Доход (выручка) от реализации продукции (товаров, работ, услуг)”, 035 „Чистый доход (выручка от реализации продукции (товаров, работ, услуг)” и 040 „Себестоимость реализованной продукции (товаров, работ, услуг)”.

Возрастание в сравнении с предыдущим отчетным периодом показателя дохода от реализации (стр. 010) является положительным фактором и свидетельствует о наращивании объемов производства и реализации. Однако весьма логично, что с возрастанием дохода возрастает и себестоимость реализованной продукции (стр. 040). Поэтому нужно обязательно сравнить коэффициенты возрастания дохода и себестоимости. Например, если доход вырос на 5% (коэффициент возрастания 1,05), а себестоимость выросла на 15% (коэффициент возрастания 1,15), это свидетельствует про некачественное и неэффективное управление затратами предприятия, результат которого – уменьшение прибыльности. Определить этот факт можно, в первую очередь, динамикой чистого дохода (стр. 035). В таком случае нужно разложить структуру себестоимости на отдельные элементы, определить, которые из них имеют наибольший удельный вес и наибольший коэффициент возрастания, и исследовать их на предмет понесения предприятием необоснованных затрат.

В особенности опасным для предприятия является необоснованное и существенное возрастание административных затрат (стр. 070) Они могут существенно завышаться предприятием путем оплаты разного рода консалтинговых, аудиторских, юридических, маркетинговых и других услуг, необоснованного стремительного роста размера заработной платы административного персонала и т.п.. Если административные затраты составляют большую сумму, их следует детально исследовать на обоснованности и размеры.

Мы назвали лишь некоторые выводы, которые можно определить лишь просто пересматривая Баланс и Отчет о финансовых результатах предприятия. Однако, если проанализировать отчетность более детально, да и не только эти две формы, а весь пакет документов, можно будет сделать намного больше конкретных выводов [1].

Одной из важнейших характеристик финансового состояния предприятия есть его финансовая стабильность. Она связана с уровнем зависимости от кредиторов и инвесторов и характеризуется соотношением собственных и привлеченных средств. С помощью коэффициентного анализа возможно сформировать общую оценку относительно финансовой стабильности предприятия. Основными показателями, которые характеризуют финансовую стабильность предприятия, мы считаем формы отчетности – Баланс и Отчет о финансовом результате:

- коэффициент концентрации собственного капитала;
- коэффициент финансовой зависимости;
- коэффициент маневренности собственного капитала;
- коэффициент структуры долгосрочных вложений;
- коэффициент соотношения собственного и привлеченного средства;
- коэффициент структуры заимствованного капитала;
- коэффициент обеспеченности собственным оборотным средством;
- коэффициент соотношения необратимого и собственного средства;
- коэффициент окупаемости процентов за кредиты;
- коэффициент стабильности экономического возрастания;
- коэффициент чистой выручки;
- показатели чистой прибыли на одну акцию [4].

С помощью анализа коэффициентов можно обнаружить сильные и слабые позиции исследуемого предприятия в сравнении с аналогичными конкурентными предприятиями. На основе анализа финансовой стабильности можно оценить, насколько предприятие готово к погашению своих долгов, и ответить на вопрос, насколько оно независимо с финансовой стороны, возрастает ли уменьшается уровень этой зависимости, а также отвечает ли состояние активов и пассивов предприятия задачам его финансово-хозяйственной деятельности.

Также в исследовании финансовой стабильности предприятия необходимо обращать внимание на смену валюты (итога) баланса. Возрастание валюты баланса – положительный показатель, но в слу-

чаях, когда это возрастание происходит не за счет увеличения долговых обязательств, а вследствие увеличения собственного капитала. Уменьшение валюты баланса свидетельствует о сужении деятельности предприятия. Поэтому в таких случаях необходимо детально рассмотреть каждую причину сужения деятельности предприятия. Отрицательным явлением в балансе есть возрастание дебиторской и кредиторской задолженности отчетного периода.

Важным показателем при оценке финансового состояния является платежеспособность предприятия, которую определяют расчетами коэффициентов ликвидности. Ликвидность характеризует способность предприятия быстро мобилизовать активы для погашения своих обязательств. Все активы предприятия имеют разную ликвидность – способность быстро превращаться в денежные средства. Наиболее ликвидными активами являются денежные средства и их эквиваленты, а также текущая дебиторская задолженность. К высоколиквидным активам относят также ценные бумаги, которые относятся к текущим финансовым инвестициям. Менее ликвидными активами являются товары, готовая продукция, запасы, незавершенное производство [5].

Учитывая уровень ликвидности активов, мы выделяем такие виды платежеспособности: денежную, расчетную и финансовую. В соответствии с этим рассчитываются соответствующие коэффициенты, используя данные Баланса и Отчета о финансовых результатах.

Проведя расчеты коэффициентов и показателей возможно исследовать реальное состояние, в котором находится предприятие, его кредитоспособность, экономическую привлекательность и эффективность использования активов.

IV. Выводы. Финансовое состояние – важнейшая характеристика экономической деятельности предприятия. Оно отображает конкурентоспособность предприятия, его потенциал в деловом сотрудничестве, оценивает, в какой мере гарантированы экономические интересы самого предприятия и его партнеров финансовыми и другими отношениями. Без анализа финансового состояния сегодня становится невозможным функционирование любого субъекта экономической деятельности, включая и тех, которые по определенной причине не преследуют цель максимизации прибылей. Если эффективность хозяйствования является добровольным делом агента экономической деятельности, то финансовая отчетность – обязательна: даже мелкие частные предприятия обязаны анализировать свою финансовую деятельность, на основе которой они строят отчетность перед органами Государственной налоговой администрации.

Поиск эффективных механизмов управления финансовыми ресурсами и обеспечение их реальной интеграции в систему рыночного отношения предопределяет необходимость разработки определенной финансовой стратегии. Ведь сегодня нас отделяет уже немало времени с того момента, как Украина стала на путь рыночных преобразований. Этот путь и до сих пор остается сложным и запутанным потому, что все привыкли слышать о реформировании экономики, не замечая реальных перемен к лучшему. Поэтому реформы нужно начинать с основы. Рассмотренная тема предлагает углубиться не только в определение финансовой отчетности для проведения оценки финансового состояния предприятия, а и в саму сущность. Так как уметь рассчитывать финансовые показатели и коэффициенты – это только малая основа для компетентной финансовой оценки.

СПИСОК ЦИТИРОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Заглада И.В. // Финансовый контроль. – 2007 г. – №6.
2. Закон Украины от 16.07.1999 г. № 996-XI «О бухгалтерском учете и финансовой отчетности в Украине» // Бухгалтерский учет и аудит. – 1999. – №9. – С. 3-8.
3. Экономический анализ: Уч. пособие / М.А. Болюх, В.З. Бурчевский, М.И. Горбатов; За ред. акад. НАНУ, проф. М.Г. Чумаченка. – К.: КНЕУ, 2001. – 540 с.
4. Приказ «Об утверждении Методики анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятий государственного сектора экономики» от 14.02.2006 г. №170, зарегистрирован в Министерстве юстиции Украины 27.03.2006 г. за № 332/12206
5. Островская О.А. Оценка финансового состояния предприятий в условиях стандартизации финансовой отчетности // Бухгалтерский учет и аудит. – 2003. – №2. – С. 28-35.
6. Положения (стандарты) бухгалтерского учета 1-6.
7. Финансы предприятий: Учебник / А.М. Поддериогин, М.Д. Билык, Л.Д. Свекла и др.; Рук. кол. авторов и науч. редактор профессор А.М. Поддериогин – 5-е издание, переработанное и дополненное. – К.: КНЕУ, 2004. – 546 с.
8. Шило В.П., Верхоглядова Н.И., Ильина С.Б., Темченко А.Г., Брадул О.М. Анализ финансового состояния производственной и коммерческой деятельности предприятия: Учеб. пособие. – К.: Кондор, 2005. – 240 с.

УДК 336.717.657

АКТУАЛЬНІСТЬ ОЦІНКИ ІНТЕЛЕКТУАЛЬНОГО КАПІТАЛУ

Колісниченко Ю.О.

Научный руководитель: к.е.н., доцент Кундря-Висоцька О.П.

УО «Львівський інститут банківської справи Університету банківської справи Національного банку України»

Резюме

Фактическая оценка интеллектуального капитала и разработка отчетности позволила бы предприятиям реально расширить свою клиентуру, повысить конкурентность на рынке, а также подать информацию менеджерам для формирования стратегии развития. Традиционная система отчетности на основе баланса и гудвила не дает реальной оценки стоимости компании, отчет по использованию интеллектуального капитала дал бы возможность оценить потенциал компании.