

- высокий уровень риска вложений в реальный сектор экономики;
- краткосрочный характер сложившейся ресурсной базы банков;
- несформированность рынка эффективных инвестиционных проектов.

Следует отметить, что ужесточение денежно-кредитной политики и снижение инфляции позволили обеспечить поступательное снижение процентных ставок по кредитам, что положительно сказалось на финансовом положении субъектов хозяйствования и на динамике объемов кредитования.

Снижение ставки рефинансирования с 43,23% в декабре 2011 г. до 11% в ноябре 2017 г. привело к уменьшению средней процентной ставки для юридических лиц по новым кредитам с 43,2% до 11,8% соответственно.

В то же время, банковский сектор недостаточно ориентирован на долгосрочное кредитование предприятий, что объясняется проблемами как в банковской сфере, так и в финансовом положении самих предприятий (доля долгосрочных кредитов в общем объеме кредитов, выданных реальному сектору экономики в январе–сентябре 2017 г., составляет лишь 20,5%).

Актуальными для банковской сферы остаются проблемы:

- возвратности кредитов. На 1 октября 2017 г. доля активов, подверженных кредитному риску, составила 64,03%, увеличившись с начала года на 0,11 п.п. (на 1 января 2017 г. – 63,92%).
- качественный состав кредитного портфеля. На 1 октября 2017 г. удельный вес проблемной задолженности в общем объеме задолженности по кредитам составил 6,2%, увеличившись с начала года на 1,4 п.п. (на 1 января 2017 г. – 4,8%).

Кроме того, сохраняется разрыв между рентабельностью реального сектора (7,3%–13,5%) и процентной ставкой по кредитам (10,6%–43,2%) в результате чего часть спроса на заемные средства не может быть удовлетворена.

Таким образом, высокая взаимозависимость двух ключевых секторов экономики определяет важнейшие факторы их экономического роста:

- совместное развитие или стагнация путем рационального взаимодействия друг с другом;
- адаптация банковских услуг к финансовым потребностям субъектов хозяйствования;
- повышение привлекательности банковского сектора для долгосрочных вложений путем дальнейшей дифференциации ставок процента по долгосрочным и краткосрочным вкладам;
- создание условий для развития небанковских финансовых институтов, в том числе специализирующихся на привлечении долгосрочных ресурсов, и фондового рынка, способствующих более эффективному перераспределению имеющихся финансовых ресурсов и привлечению дополнительных инвестиций в реальный сектор;
- решение проблем одной из сфер только при одновременном решении проблем в другой сфере.

Список цитированных источников

1. Власенко, М.Н. Об основных показателях долговой нагрузки на экономику [Электронный ресурс] / М.Н. Власенко // Банковский вестник. – 2016. – № 10. – С. 35–41. – Режим доступа: <https://www.nbrb.by/bv/articles/10187.pdf>. – Дата доступа: 26.12.2017.
2. Донец, С. Индикаторы долговой нагрузки [Электронный ресурс] / С. Донец, А. Пономаренко // Серия докладов об экономических исследованиях. Банк России. – 2015. – № 5. – Режим доступа: https://www.cbr.ru/-Content/Document/File/16736/wps_5.pdf. – Дата доступа: 08.01.2018.
3. Социально-экономическое положение Республики Беларусь в январе–сентябре 2017 г.: доклад / Национальный статистический комитет Республики Беларусь. – Минск: РУП «Информационно-вычислительный центр Национального статистического комитета Республики Беларусь», 2017. – 230 с.

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗЕРВЫ ПОВЫШЕНИЯ ПРИБЫЛИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Чункаева Анаргуль Калцуллиевна

Магистр Казахстанского университета инновационных и телекоммуникационных систем, г.Уральск, ЗКО, Республика Казахстан

Аннотация

В статье проведен анализ финансового состояния ТОО «КазАрмПром». Сделаны основные ключевые выводы по результатам анализа. А также рассмотрены основные резервы и источники повышения прибыли предприятия.

Ключевые слова

Анализ, рентабельность, ликвидность, финансовое состояние, прибыль.

В рыночных условиях повышается ответственность и самостоятельность предприятий в работе и принятии управленческих решений по обеспечению эффективности их деятельности. Эффективность производственной, инвестиционной и

финансовой деятельности предприятия выражается в достигнутых финансовых результатах. Общим финансовым результатом является прибыль, которая обеспечивает производственное и финансовое

развитие предприятия. На сумму прибыли организации влияют внешние и внутренние факторы. При изучении прибыли основное внимание обращается на оценку влияния внутренних факторов на прибыль, так как она позволяет определить внутренние резервы роста прибыли. Стремление к получению прибыли ориентирует товаропроизводителей на увеличение объема производства продукции, снижение затрат. Прибыль сигнализирует, где можно добиться наибольшего прироста стоимости, создает стимул для инвестирования в эти сферы деятельности.

Предприятия получили самостоятельность в управлении и ведении хозяйства, право распоряжаться ресурсами и результатами труда и несут всю полноту экономической ответственности за свои решения и действия. В таких условиях благополучие и коммерческий успех предприятия всецело зависят от того, насколько эффективна его деятельность.

Изучение явлений природы невозможно без анализа. Сам термин "анализ" происходит от греческого слова "analisis", что в переводе означает "разделяю", "расчленяю". Следовательно, анализ в узком плане представляет собой расчленение явления

или предмета на составные его части (элементы) для изучения их как частей целого. Такое расчленение позволяет заглянуть вовнутрь исследуемого предмета, явления, процесса, понять его внутреннюю сущность, определить роль каждого элемента в изучаемом предмете или явлении.

В условиях рыночных отношений правильно выработанная хозяйственная стратегия, оптимально составленный план экономического развития, учетная политика, система управления и экономический анализ в совокупности обеспечивают финансовую устойчивость. Финансовая устойчивость является результатом взаимодействия всех элементов системы финансовых отношений, а, следовательно, определяется совокупностью производственно-хозяйственных и финансовых факторов.

Анализ финансовой устойчивости начинают с исследования динамики и структуры активов финансовой отчетности, который дает возможность установить размер абсолютного и относительного прироста или уменьшения всего имущества хозяйствующего субъекта и отдельных его видов.

Таблица 1

Динамика показателей финансовой устойчивости, тыс.тг

№	Показатели	2015г	2016г	2017г	Абсолютное изменение к 2015г		Относительное изменение к 2015г	
					2016г	2017г	2016г	2017г
1.	Капитал и резервы	57787	136553	225260	78766	167473	136.3	289.81
2.	Внеоборотные активы	63622	73312	79341	9690	15719	15.23	24.71
3.	Наличие собственных оборотных средств	-5835	63241	145919	69076	151754	1183.82	2600.75
4.	Краткосрочные кредиты и займы	45000	18750	61630	-26250	16630	-58.33	36.96
5.	Общая величина основных источников формирования запасов и затрат	39165	81991	207549	42826	168384	109.35	429.94
6.	Запасы	39215	29652	71417	-9563	32202	-24.39	82.12
7.	Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств	-45050	33589	74502	78639	119552	174.56	265.38
8.	Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов и затрат	-50	52339	136132	52389	136182	104778	272364

Анализ показателей финансовой устойчивости исследуемого предприятия показал, что наблюдается стабильный прирост по всем основным статьям, таким как капитал и резервы, внеоборотные активы, собственные средства. Прирост капитала и

резервов более чем на 100%, собственных оборотных средств на 151754тыс.тг. в 2017 г. по сравнению с 2015г. свидетельствует о расширении деятельности предприятия, увеличении его объемов производства. Динамичное увеличение внеоборотных активов с 63622тыс.тг в 2015г до 79341тыс.тг в

2017г свидетельствует об увеличении долгосрочных финансовых вложений и приросте основных средств предприятия за счет постоянного освоения новых технологий и производств.

Таблица 2

Значения коэффициентов, рассчитанных по финансовым показателям

№	Коэффициенты	2015г	2016г	2017г	Нормальное ограничение	Абсолютное изменение	
						2016г	2017г
1.	Коэффициент автономии	0.27	0.77	0.76	≥ 0.5	0.5	0.5
2.	Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	2.77	0.3	0.32	≤ 1.0	-2.47	-2.46
3.	Коэффициент обеспеченности собственными средствами	-0.15	2.13	2.04	≥ 0.1	2.28	2.19
4.	Коэффициент маневренности	-0.1	0.46	0.65	≥ 0.5	0.56	0.75
5.	Коэффициент финансирования	1.28	7.28	3.66	≥ 1.0	6.0	2.37
6.	Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	-0.04	0.61	0.67	$\geq 0.6-0.8$	0.64	0.71
7.	Коэффициент обеспеченности материальных запасов	-0.15	2.13	2.04	≥ 1.0	2.28	2.19
8.	Коэффициент покрытия инвестиций (коэффициент финансовой устойчивости)	0.27	0.77	0.76	0.75-0.9	0.5	0.5

Анализируя данную таблицу необходимо отметить стабильный рост коэффициента автономии с 0,27 в 2015г до 0,76 в 2017г, что свидетельствует о финансовой независимости и финансовой устойчивости предприятия. Это же подтверждает и следующий показатель соотношения собственных и заемных средств. При нормативном значении данного показателя меньше или равно 1 он составил по

итомам 2017г всего 0,32. К 2017г наблюдается приравнение коэффициента маневренности к нормативному значению. Данный показатель свидетельствует о способности предприятия поддерживать уровень собственного оборотного капитала и пополнять оборотные средства в случае необходимости за счет собственных источников.

В целом проведенный анализ свидетельствует о стабильном финансовом состоянии предприятия.

Таблица 3

Оценка ликвидности баланса

№	Показатели	2015г	2016г	2017г	Абсолютное изменение	
					2016г	2017г
1.	Наиболее ликвидные активы (А1)	63698	33111	84816	-30587	21118
2.	Быстрореализуемые активы (А2)	31350	6601	60565	-24749	29215
3.	Медленно реализуемые активы (А3)	39215	29652	71417	-9563	32202
4.	Труднореализуемые активы (А4)	63622	73312	79341	9690	15719
5.	Наиболее срочные обязательства (П1)	0	0	9249	0	9249
6.	Краткосрочные пассивы (П2)	84153	24404	61630	-59749	-22523
7.	Долгосрочные пассивы (П3)	0	0	0	0	0
8.	Постоянные пассивы (П4)	96940	142207	225260	45267	128320

Как и предыдущие данные, анализ ликвидности баланса свидетельствует о стабильном развитии предприятия. Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств.

В зависимости от степени ликвидности активы предприятия разделяются на следующие группы:

А₁ – наиболее ликвидные активы: денежные средства предприятия и краткосрочные финансовые вложения.

А₂ – быстро реализуемые активы: дебиторская задолженность и прочие активы.

А₃ – медленно реализуемые активы: запасы, а также статьи из раздела I актива баланса «Долгосрочные финансовые вложения», уменьшенные на величину вложения в уставные фонды других предприятий.

А₄ – труднореализуемые активы: итог раздела I актива баланса, за исключением статей этого раздела, включенных в предыдущую группу.

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты:

П₁ – наиболее срочные пассивы: кредиторская задолженность, прочие пассивы, а также ссуды, не погашенные в срок.

П₂ – краткосрочные пассивы: краткосрочные кредиты и заемные средства.

П₃ – долгосрочные пассивы: долгосрочные кредиты и заемные средства.

$A_1 \gg \Pi_1$

$A_2 \gg \Pi_2$

П₄ – постоянные пассивы: итог раздела IV пассива баланса.

$A_3 \gg \Pi_3$

$A_4 \ll \Pi_4$

Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место соотношения:

Таблица 4

Динамика ликвидности баланса

№	Платежный излишек (+) или недостаток (-)				Нормативное значение			Абсолютное изменение	
		2015г	2016г	2017г	2015г	2016г	2017г	2016г	2017г
	Наименование								
1.	- по наиболее ликвидным активам (А1-П1)	63698.0	33111.0	75567.0	≥ 0	≥ 0	≥ 0	- 30587	11869
2.	- по быстро реализуемым активам (А2-П2)	-52803	-17803	-1065	≥ 0	≥ 0	≥ 0	35000	51738
3.	- по медленно реализуемым активам (А3-П3)	39215	29652	71417	≥ 0	≥ 0	≥ 0	-9563	32202
4.	- по трудно реализуемым активам (А4-П4)	-33318	-68895	-145919	≤ 0	≤ 0	≤ 0	- 35577	- 112601
5.	Коэффициент абсолютной ликвидности	0.76	1.36	1.2	≥ 0.2	≥ 0.2	≥ 0.2	0.6	0.44
6.	Коэффициент покрытия или текущей ликвидности	1.6	2.84	36	1-2	1-2	1-2	1.25	1.46
7.	Коэффициент быстрой ликвидности или коэффициент критической оценки	1.13	1.63	25	0.7- 1.5	0.7- 1.5	0.7- 1.5	0.5	0.92
8.	Общий показатель ликвидности баланса	2.17	3.71	3.41	≥ 1	≥ 1	≥ 1	1.55	1.24

Сопоставление наиболее ликвидных (A_1) и быстрореализуемых активов (A_2) с наиболее срочными обязательствами (Π_1) и краткосрочными пассивами (Π_2) позволяет оценить текущую ликвидность. Несмотря на то, что первое условие ликвидности выполняется, а второе нет, можно сделать вывод о платежеспособности предприятия на ближайший период.

Сравнение медленно реализуемых активов с долгосрочными пассивами отражает перспективную ликвидность исследуемого предприятия.

Выполнение четвертого неравенства свидетельствует о соблюдении минимального условия финансовой устойчивости – наличии у предприятия собственных оборотных средств.

Проведенный анализ финансового состояния ТОО «КазАрмаПром» свидетельствует о платежеспособности предприятия, о нормальном уровне его финансовой устойчивости, как в текущем периоде, так в краткосрочной и долгосрочной перспективе, а так же о наличии скрытых внутренних резервов к развитию предприятия, которые можно получить путём рационального использования финансовых ресурсов. Платежеспособность ТОО «КазАрмаПром» находится на достаточно высоком уровне, кроме того, это состояние наблюдается на протяжении трех лет.

В целом, финансовая устойчивость предприятия – это определенное состояние счетов, гаранти-

рующее постоянную платежеспособность. В результате осуществления какой-либо хозяйственной операции финансовое состояние предприятия может остаться неизменным, либо улучшиться, либо ухудшиться. Финансовая устойчивость ТОО «КазАрмаПром» выглядит неплохо и это позволяет кредиторам без особого риска выделять кредиты.

В зарубежных странах существенным резервом увеличения прибыли является ликвидация непроизводительных выплат по оплате труда из-за оплаты целодневных простоев и часов внутрисменного простоя, доплат за работу в сверхурочное время, доплат сделщикам в связи с отклонением от нормальных условий труда и другое; сокращение потерь от брака, порчи материалов и продукции; устранение непроизводительных расходов и потерь в составе затрат на обслуживание производства и управление.

Данные по непроизводительным выплатам по оплате труда, как правило, занижены и не отражают реальных потерь прибыли. На многих предприятиях имеют место недостачи товарно-материальных ценностей, однако их суммы в отчетности отсутствуют и списываются они на материальные затраты. Ликвидация непроизводительных выплат, недостач, потерь от брака от порчи товарно-материальных ценностей является резервом роста прибыли.

Значительным резервом увеличения прибыли предприятия является более полное использование

вторичных ресурсов и попутных продуктов.

На рост прибыли оказывают влияние организационно-управленческие мероприятия, к которым относятся:

- внедрение прогрессивной технологии, механизация и автоматизация производственных процессов;
- совершенствование применяемой техники;
- улучшение использования основных средств и организации обслуживания производства;
- улучшение уровня выпускаемой продукции.

При расчете снижения себестоимости за счет внедрения этих мероприятий следует учитывать то, что их влияние проявляется через улучшение использования производственных ресурсов. Поэтому изменение прибыли (себестоимости) рассчитывается через показатели эффективности использования ресурсов.

Существенное влияние на увеличение прибыли оказывает обновление основных фондов. Техническое перевооружение производства улучшает экономические показатели работы предприятий. Но в то же время ввод новых предприятий и объектов во многих случаях вызывает рост себестоимости. Одной из причин такого положения является удорожание единицы вводимых мощностей. Стоимость основных фондов, а следовательно, и амортизация зависят от стоимости проектирования строящихся объектов, качества проектов, новизны и экономически принимаемых в них решений, длительности и стоимости строительства, стоимости оборудования и сроков освоения проектных мощностей.

Одним из резервов увеличения прибыли предприятия является рост объема реализации товарной продукции, который зависит от товарного выпуска и остатков нерезализованной продукции, включающих готовую продукцию на складе и товары отгруженные, но еще не оплаченные. Чем больше реализуется продукции, тем, при прочих равных условиях, большая сумма прибыли и, наоборот, невыполнение плана по реализации уменьшает прибыль. Ликвидация сверхнормативных остатков готовой продукции на складе, поступление оплаты за товары, неоплаченные в срок и находящиеся на ответственном хранении у покупателей в связи с отказом от акцепта, - резерв увеличения прибыли за счет объема реализации.

Резервы роста прибыли практически неисчерпаемы. По мере ускорения научно-технического прогресса ослабляется роль резервов, связанных с экстенсивными факторами роста конечных результатов, и усиливается значение поиска резервов интенсификации производства, которые обнаружива-

ются путем непосредственного их изучения на рабочих местах. Эти резервы выявляются тем полнее, чем больше число работников разных профессий и специальностей участвуют в их поиске. Из этого вытекает необходимость вовлечения в поиск резервов роста прибыли всех работников предприятий.

Влияние резервов роста прибыли имеет первостепенное значение для развития рыночных отношений, ликвидации кризисных явлений в экономике.

Исходя из того что важнейшей задачей предприятия является повышение стоимости акционерного капитала, необходимо учитывать следующее:

- финансовые показатели деятельности предприятия должны быть всеобъемлющими и соответственно включать рост доходов, денежных потоков и прибылей на инвестиции;
- в течение жизненного цикла компании на каждой стадии роста различные финансовые показатели имеют различную степень важности. Следовательно, ни чистая прибыль, ни денежные потоки, ни доход на инвестиции не должны "затмевать" другие значимые показатели;
- измерение эффективности работы предприятия с помощью набора финансовых показателей необходимо расширить за счет использования бюджетных ожиданий, с которыми сравниваются фактически полученные данные;
- расчеты, основанные на исторической стоимости, особенно в период высокой инфляции, не должны основываться на исторической стоимости.

Список использованных источников

1. Абрютин, М.С. Анализ финансово - экономической деятельности предприятия / А.В. Грачев. - М.: ДИС, 2001. - 206 с.
2. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности / П.П. Табурчак [и др.]; учебное пособие для вузов / под ред. П.П. Табурчака, В.М. Тумина и М.С. Сапрыкина. - СПб.: Химиздат, 2001. - 288 с.
3. Васильева, Л.С. Финансовый анализ: учебник / М.В. Петровская. - М.: КНОРУС, 2006. - 544 с.
4. Ковалев, В.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / О.Н. Волкова. - М.: Проспект, 2000. - 424с.
5. Макарьева, В.И. Анализ финансово-хозяйственной деятельности организации / Л.В. Андреева. - М.: Финансы и статистика, 2006. - 264 с.
6. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник. В 3т., перераб. и доп. / Г.В. Савицкая. - М.: ИНФРА-М, 2004. - 425 с.