

УДК 388.658

В. А. Синютина, кандидат экономических наук, доцент

Г. А. Коробейников, магистрант

Ижевский государственный технический университет имени М. Т. Калашникова

**ЗНАЧЕНИЕ ЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА В УПРАВЛЕНИИ ПРЕДПРИЯТИЕМ**

*Проведение комплексного экономического анализа предприятия позволяет принять правильные управленческие решения. Он состоит из трех взаимосвязанных и связанных друг с другом этапов: исследование платежеспособности, исследование финансовой устойчивости, исследование деловой активности и рентабельности. Цель данного исследования – определение качественных критериев финансового состояния предприятия, выявление наиболее острых проблем и путей их решения.*

**Ключевые слова:** экономический анализ; финансовое состояние; кризис; ликвидность; платежеспособность; экономический эффект.

В современных экономических условиях существенно возрастают роль и значение финансовой информации, достоверность, оперативность и объективность которой позволяют всем участникам хозяйственного процесса проанализировать и оценить финансовые результаты деятельности организации. Для поиска финансовых средств, возможностей и внутрихозяйственных резервов повышения эффективности хозяйственной деятельности организации, принятия экономически обоснованных управленческих решений используется экономический анализ.

С помощью аналитических процедур выявляются наиболее значимые характеристики и стороны хозяйственной деятельности предприятия и делаются прогнозы его будущего состояния. На основе этих прогнозов разрабатывается стратегия развития предприятия.

Экономический анализ представляет собой комплексную систему специальных знаний, которые позволяют [1]:

- исследовать производственные и финансовые отношения, оценивать их взаимосвязи под воздействием экономических законов и субъективных факторов;

- оценивать количественное влияние внешних и внутренних факторов на хозяйственную деятельность предприятия;

- отслеживать тенденции в изменении количественных и качественных показателей хозяйственной деятельности предприятия;

- выявлять внутрихозяйственные резервы повышения эффективности деятельности предприятия.

Ниже представлены задачи анализа хозяйственной деятельности организации:

- проанализировать платежеспособность и ликвидность исследуемой организации;

- проанализировать финансовую устойчивость исследуемой организации;

- проанализировать деловую активность и рентабельность исследуемой организации.

**Этап 1.** Исследование платежеспособности организации

Самой важной частью анализа хозяйственной деятельности организации является анализ платежеспособности организации на основе и ликвидности ее активов. Ликвидность – это возможность средств организации как материальных, так и нематериальных обращаться в денежные средства (самый ликвидный актив) и эквиваленты [2]. Платежеспособность – это возможность предприятия осуществлять согласно намеченному графику платежи по своим обязательствам с контрагентами, банковскими учреждениями, расчетами с работниками по зарплате и пр. [3].

Далее, рассчитав коэффициенты ликвидности и платежеспособности, занесем в табл. 1.

Таблица 1. Анализ коэффициентов ликвидности и платежеспособности

Коэффициент	Рациональные значения	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Изменение		Формула расчета
					2015–2014 гг.	2016–2015 гг.	
Общий показатель ликвидности баланса	$\geq 1$	0,95	1,03	0,83	0,09	-0,21	$\frac{A1 + 0,5 \cdot A2 + 0,3 \cdot A3}{П1 + 0,5 \cdot П2 + 0,3 \cdot П3}$
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2–0,5	0,05	0,05	0,18	0,00	0,13	$\frac{\text{Денежные средства} + \text{Легко реализуемые ценные бумаги}}{\text{Краткосрочные обязательства}}$
Коэффициент критической ликвидности	$\geq 0,8-1$	1,54	1,63	1,20	0,09	-0,43	$\frac{\text{Денежные средства} + \text{Дебиторская задолженность}}{\text{Краткосрочные обязательства}}$
Коэффициент текущей ликвидности	$\geq 2$	1,81	1,86	1,33	0,05	-0,53	$\frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Краткосрочные пассивы}}$

Окончание табл. 1

Коэффициент	Рациональные значения	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Изменение		Формула расчета
					2015–2014 гг.	2016–2015 гг.	
Общая платежеспособность	$\geq 2$	3,71	3,14	2,07	-0,57	-1,06	$\frac{\text{Активы предприятия}}{\text{Обязательства предприятия}}$
Коэффициент платежеспособности по текущим обязательствам	$\leq 3$ мес.	1,83	2,19	4,20	0,36	2,01	$\frac{\text{Краткосрочные обязательства}}{\text{Среднемесячная выручка}}$

По результатам анализа показателей в табл. 1 можно сделать вывод, что все коэффициенты ликвидности и платежеспособности находятся вне рациональных значений, кроме коэффициентов критической оценки и общей платежеспособности. Наблюдается тенденция к снижению платежеспособности предприятия в 2016 г.

Показатель общей платежеспособности предприятия на конец 2016 г. составляет 2,07 и указывает, что активы предприятия превышают имеющиеся обязательства в 2,07 раза, что соответствует нижней границе нормы.

Коэффициент платежеспособности по текущим обязательствам, равный 4,2, указывает, что все текущие (краткосрочные) обязательства не смогут быть погашены за счет среднемесячной выручки в течение

3 месяцев. Данный срок превышает критичное значение равное 3 месяцам, установленное Федеральным законом № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)».

**Этап 2.** Исследование финансовой устойчивости организации

Исследование финансовой устойчивости организации помогает охарактеризовать способность предприятия финансировать текущие издержки, выполнять обязательства, осуществлять необходимые платежи и обеспечивать развитие предприятия, а также изучить рискованность инвестиций в него.

Далее, рассчитав коэффициенты финансовой устойчивости, занесем их в табл. 2.

Таблица 2. Анализ коэффициентов финансовой устойчивости

Коэффициент	Рациональное значение	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Изменение		Формула расчета
					2015–2014 гг.	2016–2015 гг.	
Коэффициент автономии	$\geq 0,5$	0,73	0,68	0,52	-0,05	-0,16	$\frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Активы}}$
Коэффициент финансирования	$\geq 1$	2,73	2,15	1,08	-0,58	-1,07	$\frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Заемный капитал}}$
Коэффициент финансовой зависимости	$\leq 0,5$	0,27	0,32	0,48	0,05	0,16	$\frac{\text{Заемный капитал}}{\text{Активы}}$
Коэффициент финансовой устойчивости	$\geq 0,6$	0,81	0,78	0,67	-0,04	-0,10	$\frac{\text{Собственный капитал} + \text{Долгосрочные обязательства}}{\text{Активы}}$
Коэффициент финансового рычага	$\leq 1$	0,37	0,47	0,92	0,10	0,46	$\frac{\text{Заемный капитал}}{\text{Собственный капитал}}$
Коэффициент (индекс) постоянного актива	$\leq 1$	0,79	0,72	0,79	-0,07	0,07	$\frac{\text{Внеоборотные активы} - \text{Долгосрочные обязательства}}{\text{Собственный капитал}}$
Собственные оборотные средства (СОС)	–	102083	138495	102512	36412	-35983	$\frac{\text{Собственный капитал} - \text{Внеоборотные активы}}{\text{СОС}}$
Коэффициент обеспеченности СОС	$\geq 0,1$	0,45	0,46	0,25	0,01	-0,21	$\frac{\text{СОС}}{\text{Оборотные активы}}$

По данным табл. 2 можно сделать вывод, что за анализируемый период предприятие отличается довольно высокой финансовой устойчивостью, независимостью от заемного капитала и обеспеченностью собственными оборотными средствами.

Коэффициенты автономии и финансирования, отражающие степень участия собственного капитала в финансировании деятельности предприятия, имеют

усиливающуюся тенденцию к снижению, что может свидетельствовать о появлении убытков. Увеличивается зависимость предприятия от заемных средств, к концу 2016 г. коэффициент финансовой зависимости приближается к рекомендуемому пределу. Следует обратить внимание руководства на существенное уменьшение собственных оборотных средств. Коэффициент финансовой устойчивости, равный 0,67,

показывает, что устойчивые пассивы (собственный капитал и долгосрочные обязательства) финансируют около 67 % активов.

Плечо финансового рычага показывает, что на 1 рубль собственных средств предприятие привлекло 0,92 руб. заемных средств, однако эффект финансового рычага способствует повышению рентабельности собственного капитала только в случае положительного дифференциала. Следовательно, необходимо рассмотреть соотношение рентабельности активов предприятия и средней расчетной ставки процентов по заемным средствам.

Индекс постоянного актива характеризует обеспеченность внеоборотных активов предприятия соб-

ственным капиталом. По состоянию на конец 2016 г. индекс постоянного актива, равный 0,79, указывает на то, что внеоборотные активы обеспечены собственным капиталом на 79 %.

**Этап 3.** Исследование деловой активности и рентабельности изучаемой организации

Рентабельность – относительный показатель, отражающий эффективность деятельности предприятия, показывает объем наращений средств, т. е. прибыли на единицу вложенных инвестиций, используемых активов или затрат. Далее анализ хозяйственной деятельности предприятия продолжим на основе оценки коэффициентов рентабельности (табл. 3).

Таблица 3. Анализ коэффициентов рентабельности

Коэффициент	Рациональные значения	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Изменение		Формула расчета
					2015–2014 гг.	2016–2015 гг.	
Рентабельность продаж, % (ROS)	> 0	0,27	-1,10	-6,54	-1,37	-5,43	$\frac{\text{Операц. прибыль} \cdot 100\%}{\text{Выручка от продаж}}$
Рентабельность совокупных активов, % (ROA)	> 0	0,02	0,56	0,57	0,54	0,01	$\frac{\text{Прибыль до налогооблож.} \cdot 100\%}{\text{Совокупные активы}}$
Рентабельность собственного капитала, % (ROE)	> 0	-0,65*	0,21	0,16	0,86	-0,05	$\frac{\text{Чистая прибыль} \cdot 100\%}{\text{Собственный капитал}}$
Рентабельность оборотных активов, % (ROCA)	> 0	0,98	-3,26	-14,12	-4,24	-10,86	$\frac{\text{Операц. прибыль} \cdot 100\%}{\text{Оборотные активы}}$
Рентабельность инвестированного капитала, % (ROIC)	> 0	-0,59*	0,18	0,12	0,77	-0,06	$\frac{\text{Чистая прибыль} \cdot 100\%}{\text{Собств. капитал} + \text{Долгосрочн. кредиты и займы}}$

По результатам анализа показателей табл. 3 можно сделать вывод о значительном снижении эффективности основной деятельности за анализируемый период, за 2015–2016 гг. получен убыток. Предприятие имеет дополнительный доход от прочей деятельности, что свидетельствует о стремлении пред-

приятия диверсифицировать свою деятельность для обеспечения финансовой устойчивости и повышения конкурентоспособности.

Исходя из полученных результатов анализа можно определить основные проблемы предприятия и пути их решения (рис. 1, 2).

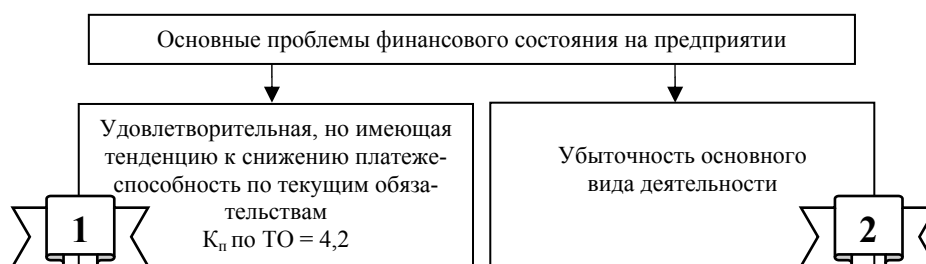


Рис. 1. Основные проблемы финансового состояния на предприятии

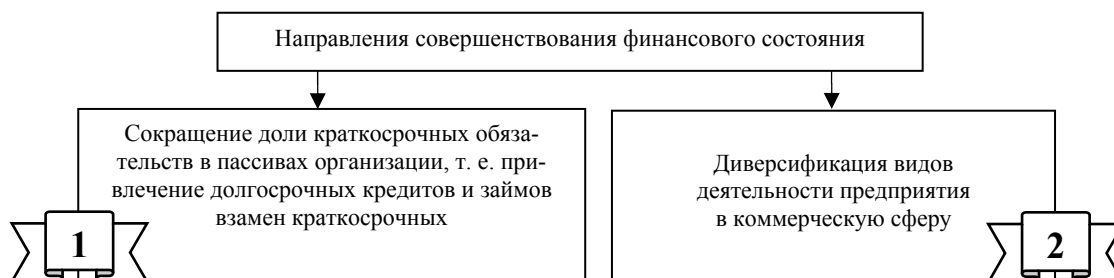


Рис. 2. Направления совершенствования финансового состояния

Таким образом, необходимость и целесообразность экономического анализа в жизненном цикле современной организации (предприятия) обусловлена тем, что расчет и интерпретация показателей, характеризующих деятельность, позволяет своевременно выявить негативные тенденции и принять управленческие решения, способствующие их устранению.

#### Библиографические ссылки

1. Пласкова Н. С. Финансовый анализ : учеб. пособие. – М. : Инфра-М, 2014. – 743 с.
2. Балабанова И. Т. Анализ финансово-хозяйственной деятельности : учеб. пособие. – М. : Инфра-М, 2015. – 392 с.
3. Владыка М. В., Гончаренко Т. В. Финансовый анализ предприятия. – М. : Омега-Л, 2014. – 175 с.

---

V. A. Simutina, PhD in Economics, Associate Professor  
G. A. Korobeinikov, Master's Degree Student  
Kalashnikov Izhevsk State Technical University

#### VALUE OF THE ECONOMIC ANALYSIS IN ENTERPRISE MANAGEMENT

*Carrying out the complex economic analysis of the entity allows to make the correct management decisions. It consists of three interdependent and connected with each other stages: solvency research, research of financial stability, research of business activity and profitability. An objective of this research, – determination of high-quality criteria of a financial condition of the entity, identification of the most burning issues and ways of their decision.*

**Keywords:** economic analysis; financial condition; crisis; liquidity; solvency; economic effect.