

УДК 657.6

**МЕТОДИКА ПРОВЕДЕНИЯ ТРАДИЦИОННОГО АНАЛИЗА
В ЦЕЛЯХ ФИНАНСОВОЙ НЕЗАВИСИМОСТИ КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ**

О.А. СУШКО

(Представлено: канд. экон. наук, доц. И.И. САПЕГО)

Рассмотрена методика традиционного анализа финансовой независимости коммерческих организаций: значение анализа, информационное обеспечение анализа, элементы традиционного анализа, а также разработана комплексная методика его проведения.

Одним из важнейших показателей в анализе хозяйственной деятельности организации является финансовое состояние хозяйствующего субъекта. Так, одной из характеристик данного показателя является финансовая независимость коммерческих организаций. На сегодняшний день, в национальной практике не существует систематизированного к подхода к анализу финансовой независимости, поэтому автор считает необходимым разрешить данный вопрос.

Традиционно, анализ проводится по итогам отчетного периода с целью определения эффективности размещенных денежных средств и оценке финансовой независимости организации в целом. Источниками информации будет служить бухгалтерская и статистическая отчетность, а также регистры бухгалтерского учета, первичные документы и плановая информация.

Среди элементов традиционного анализа в целях финансовой независимости коммерческой организации автор выделил следующие (рис.).

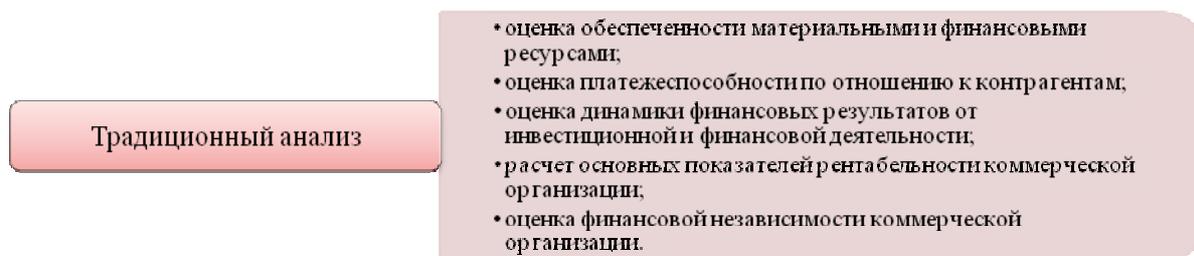


Рис. Элементы традиционного анализа в целях финансовой независимости

В современной практике существует множество различных методик традиционного анализа, однако они не дают полного представления о состоянии хозяйствующего субъекта

Поэтому, изучив нормативно-правовые акты Республики Беларусь, мнения экономистов, автор разработал комплексную методику традиционного анализа в целях финансовой независимости коммерческой организации, которая представлена в таблице.

Таблица

Методика традиционного анализа в целях финансовой независимости

Этапы анализа	Показатели, факторные системы	Расчет показателей, расчет влияния факторов	Характеристика показателя
1	2	3	4
Традиционный анализ			
1. Оценка обеспеченности материальными ресурсами	Потребность в материальных ресурсах	$M_i = \sum M_{ij} + M_{3i}$, где M_{ij} – потребность в i -м виде материала на j -й вид деятельности; M_{3i} – запасы i -го вида материала на конец периода	Потребность в материальных ресурсах по каждому виду материалов, используемых как при осуществлении основной, так и неосновной деятельности предприятия
	Плановый и фактический коэффициент обеспечения потребности	$K_{пл} = (\text{Внутренние источники покрытия} + \text{Заключено договоров}) / \text{Потребность в материальных ресурсах}$; $K_{факт} = (\text{Внутренние источники покрытия} + \text{Поступило от поставщиков}) / \text{Потребность в материальных ресурсах [1]}$	Чем ближе значение указанных показателей, тем выше уровень обеспеченности материальными ресурсами
	Коэффициент материальных затрат	$K_{мз} = M_{3ф} / (M_{3пл} \cdot I_{вп}) [2]$	Показывает, насколько экономно используются материалы в процессе производства, нет ли их перерасхода по сравнению с установленными нормами

Окончание табл.

1	2	3	4
2. Оценка платежеспособности [3]	Коэффициент текущей ликвидности	$K_1 = \frac{КА}{КО}$, где КА – краткосрочные активы; КО – краткосрочные обязательства	Отношение итога раздела II бухгалтерского баланса к итогу раздела V бухгалтерского баланса
	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	$K_2 = \frac{СК+ДО+ДА}{КА}$, где СК – собственный капитал; ДО – долгосрочные обязательства; ДА – долгосрочные активы; КА – краткосрочные активы	Отношение суммы итога раздела III бухгалтерского баланса и итога IV бухгалтерского баланса за вычетом итога раздела I бухгалтерского баланса к итогу раздела II бухгалтерского баланса
	Коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами	$K_3 = \frac{КО+ДО}{ИБ}$, где КО – краткосрочные обязательства; ДО – долгосрочные обязательства; ИБ – итог бухгалтерского баланса	Отношение суммы итогов разделов IV и V бухгалтерского баланса к итогу бухгалтерского баланса
	Коэффициент абсолютной ликвидности	$K_{абсл} = \frac{ФВ_к+ДС}{КО}$, где ФВ _к – краткосрочные финансовые вложения; ДС – денежные средства и их эквиваленты; КО – краткосрочные обязательства	Отношение суммы краткосрочных финансовых вложений и денежных средств и их эквивалентов к краткосрочным обязательствам
3. Оценка динамики финансовых результатов от инвестиционной и финансовой деятельности	Динамика прибыли (убытка) от инвестиционной, финансовой деятельности	$\Delta P = \Delta I - \Delta C_I + \Delta I_F - \Delta C_F$, где: I_I – доходы по инвестиционной деятельности; C_I – расходы по инвестиционной деятельности; I_F – доходы по финансовой деятельности; C_F – расходы по финансовой деятельности	Показывает изменение прибыли за счет изменения факторов
4. Расчет основных показателей рентабельности коммерческой организации	Рентабельность инвестиций	$R = \frac{P}{I}$, где P – сумма дохода; I – сумма вложенных инвестиций	Показывает реальное соотношение полученной единицы дохода на единицу инвестиционных затрат
5. Оценка финансовой независимости и коммерческой организации	Коэффициент автономии	$K_{\text{фин}} = \frac{СК}{ОК}$, где СК – собственный капитал; ОК – общий капитал	Чем больше доля собственного капитала в общей стоимости имущества организации, тем устойчивее ее финансовое состояние
	Коэффициент финансовой зависимости	$K_{\text{фз}} = \frac{ЗК}{ОК}$, где ЗК – заемный капитал; ОК – общий капитал	Чем выше доля заемного капитала, тем больше зависимость организации от внешних источников финансирования
	Коэффициент капитализации	$K_{\text{кап}} = \frac{ЗК}{СК}$, где ЗК – заемный капитал; СК – собственный капитал	Показывает, сколько заемных средств привлечено на рубль собственных
	Коэффициент маневренности собственного капитала	$K_{\text{маневр}} = \frac{СОБС}{СК} = СК - \frac{ДА}{СК}$, где СОБС – собственные оборотные средства организации; ДА – долгосрочные активы организации	Показывает отношение величины собственных оборотных средств

Источник: собственная разработка на основе изученных нормативно-правовых актов, специальной литературы и аналитического материала.

Предложенная методика традиционного анализа может служить информационным источником для принятия управленческих решений. Данный анализ позволит не только оценить обеспеченность организации материальными ресурсами, оценить уровень платежеспособности, рассчитать показатели рентабельности, но и провести оценку финансовой независимости в целом. Расчет аналитических коэффициентов позволит выявить насколько организация зависима от внешних источников, соотношение собственного капитала и заемного, а также достаточно ли в ее распоряжении денежных средств для дальнейших финансовых инвестиций с целью финансовой независимости. По итогам традиционного анализа организация сможет принимать решения, касающиеся дальнейших финансовых инвестиций и вложений (если они оказались рентабельны). А при наличии свободных денежных средств, искать новые источники дополнительного дохода для укрепления своей финансовой независимости.

ЛИТЕРАТУРА

1. Красовская С.И. Анализ хозяйственной деятельности: конспект лекций / С.И. Красовская. – с. 79
2. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности : учеб. / Г. В. Савицкая. — 2-е изд., испр. и доп. — Минск: РИГТО, 2012. — С.348-353
3. Постановление Министерства Финансов Республики Беларусь и Министерства Экономики Республики Беларусь от 27 Декабря 2011 Г. № 140/206 Инструкция о порядке расчета коэффициентов платежеспособности и проведения анализа финансового состояния и платежеспособности субъектов хозяйствования

УДК 336.647/.648

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ НЕЗАВИСИМОСТИ КОММЕРЧЕСКИХ ОРГАНИЗАЦИЙ

О.А. СУШКО

(Представлено: канд. экон. наук, доц. И.И. САПЕГО)

Рассмотрен порядок анализа финансовой независимости коммерческих организаций: значение и задачи анализа, объект и информационное обеспечение анализа, а также этапы анализа финансовой независимости.

В деятельности любой коммерческой организации важную роль в принятии управленческих решений играет анализ хозяйственной деятельности. Он позволяет оценить, насколько успешно сработала организация в отчетном периоде, выявить факторы, оказавшие положительное или отрицательное влияние на результат деятельности, а также определить дальнейшую стратегию деятельности.

Целью ведения хозяйственной деятельности организации является ее стабильное финансовое состояние, которое характеризуется рядом показателей. Одним из таких показателей является финансовая независимость организации.

Под финансовой независимостью следует понимать *способность организации, в условиях рискованной среды разработать комплекс мероприятий, гарантирующих постоянную платежеспособность, возможность покрытия любых расходов организации в отчетном периоде, что в свою очередь определяет устойчивость организации и степень защищенности интересов кредиторов [1].*

Рассматривая финансовую независимость с точки зрения получения дохода, автор классифицировал финансовую независимость по следующим критериям:

- по степени обеспеченности финансовыми и материальными ресурсами;
- по критерию платежеспособности по отношению к контрагентам;
- по эффективности размещения денежных средств [2].

Источники дополнительного дохода могут быть разные. Поэтому с учетом национальных особенностей, экономических возможностей коммерческих организаций, состояния счетов, пользуясь принципом диверсификации, автор предлагает следующую классификацию финансовой независимости в части дополнительного дохода коммерческих организаций, которая представлена на рисунке 1.

Предложенная классификационная модель будет являться отправной точкой для следующего этапа: традиционного и прогнозного анализа вложений и инвестиций с целью финансовой независимости. Поэтому в составе задач анализа финансовой независимости можно выделить следующее (рис. 2).

По итогам отчетного периода организация должна проводить традиционный анализ, который позволит выявить финансовые результаты от вложений и инвестиций, проанализировать финансовое состояние и в дальнейшем решить, есть ли необходимость и возможность в дальнейшем вкладывать свои