

Как использовать финансовую экспресс - диагностику для оценки выполнения предприятием тактических целей, выявления проблем и своевременного их устранения

Экспресс - диагностика является одним из самых популярных инструментов финансового директора , поскольку позволяет оптимизировать управление внутренними финансовыми ресурсами , уменьшить зависимость от внешних источников финансирования , выявить ключевые сложности и внести обоснованные предложения по исправлению ситуации .

В ежедневной практике отечественные финансисты редко применяют финансовый анализ по вполне понятным причинам. Во-первых, украинские стандарты бухгалтерского учета отличаются от МСФО, затрудняя использование проверенных на практике зарубежных методик. Во-вторых, сложность состоит в нехватке квалифицированных специалистов, владеющих инструментами финансового анализа. Кроме того, оценка данных невозможна без их сравнения. К примеру, в нашем случае отсутствуют достоверные сопоставимые данные по большинству отечественных компаний, которые производят продукцию для обеспечения объектов строительства инженерными сетями. Поэтому в данной статье полученные расчеты мы будем сравнивать с показателями прошлых периодов предприятия.

Экспресс-диагностика включает:

анализ форм финансовой отчетности; анализ движения денежных средств; анализ ликвидности и финансовой устойчивости; анализ эффективности управления оборотными средствами компании.

1. Анализ форм финансовой отчетности. Включает изучение баланса и отчета о прибылях и убытках.

Отчет о прибылях и убытках (P&L) мы анализируем по таким элементам: себестоимость продукции, операционная прибыль, уплаченные проценты и налоги, чистая прибыль.

Очень наглядно, если рассчитать доли каждой из этих статей поквартально (см. таблицу 1). Так, например, мы видим тенденцию роста себестоимости на 2-3% в квартал. Поэтому следующим нашим шагом является анализ затрат. Цель экспресс-диагностики — выявить два вида затрат: самые быстрорастущие статьи и статьи затрат с наибольшим удельным весом. Потом мы решаем, можно ли сократить эти статьи расходов без уменьшения объемов производства. На нашем предприятии быстрорастущими оказались издержки на фонд оплаты труда и энергоресурсы. Рост данных статей в процентном соотношении составил 23% и 25% соответственно за последние шесть месяцев. Мы видим, на чем следует сконцентрировать анализ — материальные затраты выросли всего на 2%. Значит, следует рассмотреть закупку энергосберегающих технологий. Если рынок диктует дальнейшее повышение заработных плат, то мы должны пересмотреть уровень загруженности сотрудников, распределение обязанностей, разработать меры для повышения продуктивности труда.

Далее проводится анализ структуры баланса: активов и пассивов. В динамике определяем следующие статьи: денежные средства, дебиторская задолженность, запасы, оборотные активы. Особое внимание уделяем дебиторской задолженности наших покупателей и остаткам готовой продукции на складе. Последняя оценивается по видам, которых на нашем предприятии более 50. Если несколько кварталов подряд один и тот же вид залеживается на складе, то это уже предмет для разговора с маркетологами. Мы рассчитываем реальную рентабельность каждого вида продукции с учетом периода, необходимого для его реализации, и передаем данные в отдел маркетинга.

Анализ пассивов ответит на вопрос, насколько компания зависима от внешнего финансирования путем регулярного измерения соотношения собственного и заемного капиталов. В строительной отрасли считается допустимым данное соотношение 1 : 2. При быстром росте производства мы допускаем нарушение этой формулы, но в пределах 20-25% в пользу заемных средств.

2. Анализ движения денежных средств.

Денежные средства рассчитываются по каждому виду деятельности. Прежде всего нас интересует денежный поток от основной деятельности для покрытия всех расходов по производству и реализации продукции. Если разница между прибылью и реальными денежными средствами возрастает, то это повод внимательнее изучить состояние дебиторской задолженности.

Все источники финансирования распределяются по статьям, что позволяет оценить достаточность средств для основной и инвестиционной деятельности. Мы анализируем в динамике банковские кредиты, ранжируем их в порядке срочности погашения.

3. Анализ ликвидности и финансовой устойчивости.

Рассчитываем один показатель общей ликвидности (текущие активы/текущие обязательства). Во II квартале нынешнего года соотношение было 1,2, которое мы считаем допустимым для него. Однако, по моему мнению, таких расчетов для экспресс-диагностики недостаточно. Регулярно следует измерять быструю ликвидность ((наличность + краткосрочные финансовые вложения)/текущие обязательства). Если в I квартале показатель быстрой ликвидности равнялся 0,03, то во II-м он составил уже 0,02. Его резкое ухудшение может требовать более полного анализа, так как над предприятием нависает угроза кризиса ликвидности. Тогда следует выделить, какие статьи активов ухудшили платежеспособность.

4. Анализ эффективности управления оборотными средствами компании.

Следует обратить внимание на дисциплинированность покупателей и уровень просроченной дебиторской задолженности. Мы рассчитываем оборачиваемость дебиторской задолженности (объем реализации/средняя дебиторская задолженность) и период ее оборота (360/оборачиваемость дебиторской задолженности).

Период оборота существенно возрос и необходимо срочно принимать меры. Мы подкорректировали условия продаж, невзирая на сопротивление менеджеров по продажам. Прежде всего уменьшили период отсрочки платежа. Однако в качестве аргумента использовали политику сбыта наших главных конкурентов, предлагающих отсрочку платежа почти в два раза короче, чем мы, а объемы продаж у них не намного меньше нашего сбыта.



Схема. Форматы балансового отчета





Схема. Использование результатов диагностики (схема взаимосвязей)

Необходимо учитывать не только значения показателей и их динамику, но и взаимное влияние коэффициентов друг на друга

