

УДК 338.512.

**АНАЛИЗ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ НА ОАО «ВИТЕБСКИЙ МЯСОКОМБИНАТ»****Бекиш Е. И., Мантур Е. Е.**

УО Федерации профсоюзов Беларуси «Международный институт трудовых и социальных отношений»  
 Витебский филиал г. Витебск, УО «Белорусский государственный технический университет»,  
 г. Минск, Республика Беларусь

*При проведении комплексной оценки финансового состояния ОАО «Витебский мясокомбинат» выявлено, что положительное влияние на рост прибыли оказало увеличение прибыли от реализации продукции, деятельность от операционных доходов и расходов, изменение цен на продукцию, рост объемов производства. Установлено, что предприятие является ликвидным и наблюдается тенденция к ее росту.*

*At carrying out of a complex estimation of a financial condition of Open Society «Vitebsk meat-packing plant» it is revealed, that positive influence on profit growth has rendered increase in profit on production realisation, activity from operational incomes and expenses, change of the prices for production, growth of volumes of manufacture. It is established, that the enterprise is liquid and the tendency to its growth is observed.*

**Введение.** В условиях рыночной экономики залогом выживаемости и основой стабильного положения предприятия служит его финансовая устойчивость. Для оценки финансовой устойчивости предприятия необходим анализ его финансового состояния. Финансовое состояние представляет собой совокупность показателей, отражающих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов. Это способность предприятия финансировать свою деятельность [8].

Финансовое состояние характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального функционирования предприятия, целесообразностью их размещения и эффективностью использования, финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими и физическими лицами, платежеспособностью и финансовой устойчивостью [4].

Способность предприятия своевременно производить платежи, финансировать свою деятельность на расширенной основе свидетельствует о его хорошем финансовом состоянии. Финансовое состояние – это совокупность показателей, отражающих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов [1,7].

Трудно переоценить значение оценки финансового состояния в современных условиях деятельности белорусских предприятий. Официальная статистика за 2010 года показывает благополучную картину в реальном секторе экономики Республики Беларусь объемы производства растут, складские запасы снижаются, ВВП растет быстрее, чем в соседних странах, однако, дебиторская задолженность белорусских предприятий тоже растет.

Темпы роста кредитной задолженности белорусских предприятий (около 30% в годовом исчислении) заметно опережают темпы роста ВВП и инвестиций (6,6% и 4%, соответственно). Необходимо понимать, что этот ресурс (кредиты банков) увеличения промпроизводства небесконечен. Ситуация, когда темпы роста кредитования устойчиво превышают темпы роста ВВП, не может сохраняться долго без каких-либо отрицательных последствий для экономики [3].

В 2010 году ускорился рост физических объемов производства и реализации продукции (работ, услуг) при снижении физического объема нереализованной продукции. Сохранилась тенденция роста спроса на продукцию (работы, услуги), обусловленная увеличением физических объемов заказов на внутреннем и внешнем рынках. Продолжает возрастать уровень использования производственных мощностей.

Анализ финансового состояния является существенным элементом финансового менеджмента и аудита. Практически все пользователи финансовых отчетов предприятий используют результаты финансового анализа для принятия решений по оптимизации своих интересов.

Цель исследований – определить резервы повышения экономической эффективности хозяйствования с помощью анализа управления финансовой деятельностью на ОАО «Витебский мясокомбинат».

**Материал и методы исследований.** Информационной базой в исследованиях для анализа служат материалы годовых отчетов ОАО «Витебский мясокомбинат», статистическая отчетность, бухгалтерские документы и записи, экспресс-информация Белорусского научно-исследовательского института, научно-техническая информация и другие материалы, а также личные наблюдения авторов. Временной лаг анализа финансового состояния предприятия – 2010 год.

В процессе исследования использованы методы сравнения, группировки, факторный анализ. С их помощью научно обосновываются возможности снижения себестоимости выпускаемой продукции, выявляются резервы повышения экономической эффективности хозяйствования и рентабельности ОАО «Витебский мясокомбинат».

**Результаты исследований.** Собственники анализируют финансовые отчеты для повышения доходности капитала, обеспечения стабильности предприятия. Кредиторы и инвесторы анализируют финансовые отчеты, чтобы минимизировать свои риски по займам и вкладам. Можно твердо говорить, что качество принимаемых решений целиком зависит от качества аналитического обоснования решения. Об интересе к финансовому анализу говорит тот факт, что в последние годы появилось много публикаций, посвященных финансовому анализу, активно осваивается зарубежный опыт финансового анализа и управления предприятиями.

Определение финансового результата (основных финансовых показателей) предприятия является составной частью анализа финансового состояния предприятия и отражает изменение собственного капитала за определённый период в результате производственно-финансовой деятельности организации [2].

Оценка финансового состояния может быть выполнена с различной степенью детализации в зависимости от цели анализа, имеющейся информации, программного, технического и кадрового обеспечения. Наиболее

целесообразным является выделение процедур экспресс-анализа и углубленного анализа финансового состояния. Финансовый анализ дает возможность оценить:

- имущественное состояние предприятия;
- степень предпринимательского риска;
- достаточность капитала для текущей деятельности и долгосрочных инвестиций;
- потребность в дополнительных источниках финансирования;
- способность к наращиванию капитала;
- рациональность привлечения заемных средств;
- обоснованность политики распределения и использования прибыли [5].

Производственная деятельность ОАО «Витебский мясокомбинат» ориентирована на закупку и переработку скота с массовым выпуском продуктов питания (готовая мясная продукция и полуфабрикаты). ОАО «Витебский мясокомбинат» производит следующие виды продукции:

- мясо и субпродукты;
- колбасные изделия (вареные, сосиски, полукопченые, варено-копченые, сырокопченые, копчености и пр.);
- мясные полуфабрикаты (котлеты, пельмени, мясной фарш, крупнокусковые полуфабрикаты, мясокостные и пр.);
- жиры пищевые;
- сухие корма.

Продукция реализуется на рынке города Витебска, области и республике в целом. Материально-техническое и сырьевое обеспечение осуществляется по сложившимся хозяйственным связям с районами, областями, производителями продукции, через фирмы, оптовые торговые предприятия.

Ценообразование осуществляется по методу «издержки» плюс прибыль, ценовые налоги и спрос. Рентабельность продукции на определенные виды регламентируются государством.

В настоящее время мощности используются на 44 – 100 %.

Предприятие является постоянным участником отечественных и международных специализированных выставок и конкурсов качества, где мясные изделия ОАО «Витебский мясокомбинат» неизменно получают высокую оценку.

Производственно-хозяйственная деятельность ОАО «Витебский мясокомбинат» является более эффективной с каждым годом, выпускаемая продукция является более рентабельной, предприятие наращивает объемы производства, создает новые рабочие места. На предприятии наблюдается значительное увеличение прибыли от реализации продукции – на 6665 млн. рублей.

Дальнейший анализ направлен на выявление причин изменения прибыли отчетного периода (таблица 1).

Таблица 1 - Анализ факторов изменения прибыли отчетного периода

Факторы изменения (прибыли) убытка за отчетный период	Расчет	Сумма влияния на прибыль, млн. руб.
Изменение прибыли отчетного периода $\Delta\Pi^{общ}$ , в том числе за счет:	10950-4512	+6438
1. Прибыли от реализации продукции $\Delta\Pi^p$	12703-6038	+6665
1.1.Изменение цен на реализованную продукцию $\Delta\Pi_{ц}^p$	202528-197901	+4627
1.2.Объема реализованной продукции $\Delta\Pi_{об}^p$	(197901/147953-1)*6038	+2038
1.3.Уровня затрат на один рубль реализованной продукции $\Delta\Pi_3^p$	(178577+11248/197901 - 133054+8861/147953) *197901	0
2. Прибыль (убыток) от операционных доходов и расходов $\Delta\Pi^{опер}$	-18(-112)	+94
3. Прибыль (убыток) внереализованных операций $\Delta\Pi^в$	-1735(-1414)	-321

Составлено на основании данных предприятия

Проведя факторный анализ изменения прибыли отчетного периода (таблица 1) можно сказать, что все указанные факторы (кроме роста убытков от внеоперационных доходов и расходов) оказали положительное влияние на рост прибыли отчетного периода.

Однако основной причиной увеличения прибыли отчетного периода является рост прибыли от реализации продукции (влияние фактора составило 6665 млн. рублей). За счет изменения цен на продукцию прибыль от реализации продукции увеличилась на 4627 млн. рублей, за счет роста объема производства – на 2038 млн. рублей, изменение уровня затрат на один рубль реализованной продукции не оказало влияние на рост прибыли от реализации продукции.

Также положительное влияние на динамику прибыли отчетного периода оказало сокращение убытка от операционных доходов и расходов (влияние фактора составило 94 млн. рублей).

Таким образом, ОАО «Витебский мясокомбинат» является в исследуемом периоде прибыльной организацией, причем наблюдается значительный рост, как прибыли отчетного периода, так и чистой прибыли, что свидетельствует об эффективности ее деятельности.

Положительное влияние на рост прибыли отчетного периода оказало увеличение прибыли от реализации продукции, деятельность от операционных доходов и расходов, изменение цен на продукцию, рост объемов производства. Негативное влияние на изменение прибыли отчетного периода ОАО «Витебский мясокомбинат» оказала внеоперационная деятельность.

Нами проведен анализ состава, структуры и динамики активов ОАО «Витебский мясокомбинат» (таблица 2). Как видно из таблицы 2 имущество ОАО «Витебский мясокомбинат» представлено внеоборотными и оборотными активами. Баланс в целом составил 82171 млн. рублей.

Таблица 2 – Анализ наличия, состава и структуры активов организации

Наименование показателя	Сумма, млн. руб.	Уд. вес, %
Внеоборотные активы	44887	54,6
Оборотные активы	37284	45,4
Баланс	82171	100,0

Внеоборотные активы организации занимают 54,6% имущества. Удельный вес оборотных активов составляет 45,4% общего имущества организации.

Внеоборотные активы организации в общей сумме составляют 44887 млн. рублей. Среди внеоборотных активов наибольший удельный вес занимают основные средства – 91,1%.

Оборотные активы организации в общей сумме составляют 37284 млн. рублей. Их увеличение происходит за счет роста запасов и затрат на 9742 млн. рублей, в т.ч. товаров отгруженных – на 3457 млн. рублей. Среди оборотных активов наибольший удельный вес занимают запасы и затраты – 82,7%. Кроме того, на предприятии значительно увеличилась сумма денежных средств – на 1249 млн. рублей или в 2,7 раза, что связано с растущим спросом на продукцию предприятия. В последние годы наблюдается также рост дебиторской задолженности, что является негативными факторами развития предприятия.

Таким образом, в ОАО «Витебский мясокомбинат» удельный вес внеоборотных активов незначительно больше оборотных. Наблюдается негативная тенденция роста товаров отгруженных и дебиторской задолженности, что уменьшает финансовое положение организации.

При проведении анализа наличия, состава и структуры пассивов ОАО «Витебский мясокомбинат» установлено, что наибольший удельный вес в них в исследуемом периоде занимают капитал и резервы 59,4%. Среди капитала и резервов наибольший удельный вес принадлежит добавочному фонду. Необходимо отметить рост удельного веса долгосрочных и краткосрочных обязательств организации в структуре пассивов – на 0,3 п.п. Среди краткосрочных обязательств наибольший удельный вес занимает кредиторская задолженность.

Рассматривая темпы роста пассивов ОАО «Витебский мясокомбинат», выявлено, что наибольшими темпами увеличиваются долгосрочные обязательства.

Таким образом, пассивы организации на 75,4% состоят из собственных средств, что является положительным в деятельности предприятия.

Анализируя источники финансирования внеоборотных активов, установлено, что внеоборотные активы организации покрываются за счет долгосрочных обязательств, капитала и резервов, а также краткосрочных обязательств. В целом можно сказать, что основным источником покрытия внеоборотных активов на предприятии являются собственные средства.

Анализ источников формирования оборотных активов ОАО «Витебский мясокомбинат» выявил, что основным источником формирования оборотных активов на предприятии являются краткосрочные обязательства.

Таким образом, можно заключить, что в основном внеоборотные активы организации покрываются за счет собственных средств, оборотные – за счет краткосрочных обязательств.

Проведя изучение показателей ликвидности ОАО «Витебский мясокомбинат», установлено, что уровень коэффициента текущей ликвидности ниже нормативного значения, т.е. у предприятия не совсем достаточно оборотных средств для ведения текущей деятельности.

Коэффициент срочной ликвидности предприятия увеличился на 0,08, что свидетельствует о росте ликвидности организации, однако его значения также ниже нормативного значения.

Коэффициент абсолютной ликвидности, определяющий, какая часть краткосрочных обязательств предприятия может быть при необходимости погашена немедленно, теоретически считается достаточным, если его величина больше 0,2. По данным расчетов, значение этого показателя на предприятии составляет 0,06. Низкая величина показателя в исследуемом периоде связана с дефицитом денежных средств предприятия и позволяет сделать вывод о том, что предприятие практически не имеет возможности погашения краткосрочных обязательств немедленно.

Таким образом, в целом можно сказать, что ОАО «Витебский мясокомбинат» является ликвидным предприятием и наблюдается тенденция к ее росту, однако наличие дефицита денежных средств (в том числе за счет роста дебиторской задолженности) на предприятии ухудшает ситуацию.

Проведем анализ финансового состояния организации с помощью коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами и финансовых обязательств активами.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, характеризующий наличие у организации собственных оборотных средств, необходимых для ее финансовой устойчивости, в соответствии с отраслевой принадлежностью ОАО «Витебский мясокомбинат» должен быть не менее 0,3. Расчеты показывают, что этот коэффициент составлял 0,15. Положительные значения данного коэффициента отражает наличие достаточного количества собственных оборотных средств, а его рост до 0,52 – снижение потребности в заемных ресурсах для покрытия оборотных активов.

Значение коэффициента обеспеченности финансовых обязательств активами, который характеризует способность организации рассчитаться по своим финансовым обязательствам после реализации активов, не должно превышать 0,85. На ОАО «Витебский мясокомбинат» составляет 0,38. Рост данного коэффициента означает увеличение платежеспособности предприятия.

Таким образом, в целом предприятие является ликвидным и платежеспособным.

Проанализируем показатели финансовой устойчивости ОАО «Витебский мясокомбинат».

Коэффициент автономии характеризует долю собственного капитала организации в общей сумме средств, авансированных в ее деятельность. Чем выше значение этого коэффициента, тем более финансово устойчиво, стабильно и независимо от внешних кредиторов предприятие. Коэффициент автономии на ОАО «Витебский мясокомбинат» на конец 2010 года по сравнению с аналогичным периодом 2009 года уменьшился на 0,02, что свидетельствует о снижении финансовой устойчивости организации, повышении зависимости от внешних кредиторов.

Рост коэффициента заемных источников на 0,02 означает увеличение доли заемных средств предприятия.

Коэффициент соотношения собственных и привлеченных средств на предприятии равен 0,62. Увеличение данного коэффициента также свидетельствует об увеличении доли заемного капитала в общей сумме средств предприятия и росте зависимости предприятия от внешних кредиторов.

Коэффициент маневренности собственного капитала отражает долю собственных оборотных средств, т.е. источника финансирования оборотных активов, в составе собственного капитала. Коэффициент показывает, какая часть собственного капитала используется для финансирования текущей деятельности, т.е. вложена в оборотные средства, а какая часть капитализирована. Значение данного коэффициента на анализируемом предприятии 0,11 свидетельствует о достаточности у предприятия собственного капитала, используемого на финансирование текущей деятельности, а рост коэффициента в динамике отражает снижение необходимости внешнего кредитования текущей деятельности.

Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств характеризует структуру капитала, показывает долю привлечения долгосрочных кредитов и займов для финансирования активов наряду с собственными средствами. Рост этого показателя в динамике – негативная тенденция, свидетельствующая об усилении зависимости организации от внешних инвесторов. На исследуемом предприятии наблюдается уменьшение данного коэффициента на 0,018, что свидетельствует о снижении необходимости долгосрочного кредитования.

Доля дебиторской задолженности на предприятии составляла 0,03.

**Заключение.** Проведя факторный анализ изменения прибыли ОАО «Витебский мясокомбинат», установлено, что все факторы ее изменения (кроме роста убытков от внереализационных доходов и расходов) оказали положительное влияние на рост прибыли.

Установлено, что положительное влияние на рост прибыли отчетного периода оказало увеличение прибыли от реализации продукции, деятельность от операционных доходов и расходов, изменение цен на продукцию, рост объемов производства. Негативное влияние на изменение прибыли отчетного периода ОАО «Витебский мясокомбинат» оказала внереализационная деятельность.

Выявлено, что в ОАО «Витебский мясокомбинат» удельный вес внеоборотных активов незначительно больше оборотных. Наблюдается негативная тенденция роста товаров отгруженных и дебиторской задолженности, что ухудшает финансовое положение организации.

При проведении анализа наличия, состава и структуры пассивов ОАО «Витебский мясокомбинат» установлено, что наибольший удельный вес в них в исследуемом периоде занимают капитал и резервы (59,4%). Среди капитала и резервов наибольший удельный вес принадлежит добавочному фонду.

Установлено, что внеоборотные активы организации покрываются за счет долгосрочных обязательств, капитала и резервов, а также краткосрочных обязательств. Основным источником покрытия внеоборотных активов на предприятии являются собственные средства, а оборотных – краткосрочные обязательства.

В результате проведенного исследования установлено, что ОАО «Витебский мясокомбинат» является ликвидным предприятием и наблюдается тенденция к ее росту.

Анализ финансовой устойчивости предприятия свидетельствует об увеличении доли заемного капитала в общей сумме средств предприятия и росте зависимости предприятия от внешних кредиторов.

Таким образом, можно сделать вывод, что ОАО «Витебский мясокомбинат» является финансово устойчивым, рентабельным, эффективным, что свидетельствует об эффективности ее деятельности.

**Литература.** 1. Баканов, М. И. Теория экономического анализа / М. И. Баканов, М. В. Мельник, А. Д. Шеремет; под ред. М. И. Баканова. – Москва: Финансы и статистика, 2005. – 536 с. 2. Басовский, Л. Е. Экономический анализ (Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности) / Л. Е. Басовский, А. М. Лулева, А. Л. Басовский; под общей ред. Л. Е. Басовского. – Москва: ИНФРА – М, 2005. – 222 с. 3. Вечерко, Г. Финансовое состояние предприятий – индикатор эффективности производства. / Г. Вечерко // Бел. Банковский бюллетень. – 2009. – № 11. – С. 23–33. 4. Вуколова, И. Н. Управление финансами предприятия: справочно-практич. пособие / И. Н. Вуколова, И. Н. Жук, Е. Ф. Киреева; под ред. И. Н. Вуколовой. – Минск: Мисанта, 2006. – 224 с. 5. Галушкова, Л. Н. Экономика предприятия: учеб. пособие / Л. Н. Галушкова. – Новополоцк: ПГУ, 2007. – 240 с. 6. Грищенко, О. В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учеб. пособие. / О. В. Грищенко – Таганрог: Издательство ТРТУ, 2008. – 554 с. 7. Елисеева, Т. П. Экономический анализ хозяйственной деятельности / Т. П. Елисеева. – Минск: Соверм. шк., 2007. – 944 с. 8. Ермолович, Л. Л. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / Л. Л. Ермолович. – Минск: Соверм. шк., 2006. – 376 с.