

АНАЛИЗ ЗАЕМНОГО КАПИТАЛА ПРЕДПРИЯТИЯ

Аннотация. В статье проведено исследование методики анализа заемного капитала предприятия для целей выявления причин изменения уровня ликвидности, платёжеспособности и прибыли предприятия

Ключевые слова. Заемный капитал, собственный капитал, финансовый анализ, финансовый рычаг.

Summary. In article research of a technique of the analysis of the loan capital of the enterprise for identification of the reasons of change of level of liquidity, solvency is conducted and there arrived the enterprises.

Keywords. Loan capital, own capital, financial analysis, financial leverage.

Прежде всего, отметим, что утвержденных методических рекомендации по проведению анализа заемного капитала предприятия, утвержденных Минфином РФ нет, а значит, проведение анализа заемного капитала предприятия зависит от целей и задач его проведения с учетом специфики деятельности конкретного предприятия.

Главной целью анализа заемного капитала предприятия является своевременное выявление недостатков в финансовой деятельности и поиск резервов улучшения финансового состояния предприятия и его платежеспособности.

Основные задачи анализа заемного капитала включают:

- провести оценку перспектив финансового состояния компании в будущем и настоящем времени;
- определить возможные варианты финансирования, а также продумать варианты их дальнейшего применения;
- обосновать вероятные и доступные темпы развития компании с позиции ее обеспечения различными источниками финансирования.
- сделать прогноз реального положения компании на рынке капиталов
- и т.д. [1, с.113].

При этом под управлением оборотным капиталом предприятия понимается система принципов и методов разработки и реализации управленческих решений, связанных с обеспечением эффективного его применения в различных видах деятельности организации [2, с.73].

Источники информации, используемые для анализа заемного капитала предприятия должны отвечать требованиям актуальности и достаточности. В настоящее время этим требованиям отвечает информация, содержащаяся в бухгалтерской (финансовой) отчетности предприятия.

Требования к составлению бухгалтерской (финансовой) отчетности включают:

- достоверность и полноту;
- нейтральность информации;
- соблюдение последовательности;
- показатели как минимум за три года;
- раздельное раскрытие информации по активам, обязательствам, доходам и расходам.

В настоящее время можно констатировать тот факт, что представление информации в отчетах идет по пути агрегирования, что подразумевает переориентированность из раскрытия информации непосредственно в самих отчетах в раскрытие информации в пояснениях [3, с. 211]

Бухгалтерская отчетность составляется на основе данных бухгалтерского учета в соответствии с Федеральным законом «О бухгалтерском учете» от 06.12.2011 N 402-ФЗ в действующей редакции от 04.11.2014.

Также состав бухгалтерской (финансовой) отчетности и предъявляемые к ней требования регулируются следующими нормативными документами:

- Положением по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в РФ
- ПБУ 4/99 «Бухгалтерская отчетность организации»
- Методические рекомендации о порядке формирования показателей бухгалтерской отчетности организации.

Основным источником информации для анализа прибыли и рентабельности предприятия выступает отчет о финансовых результатах.

Используются стандартные приемы финансового анализа: горизонтальный и вертикальный анализ, коэффициентный анализ, а также сравнение с нормативными значениями.

На основе анализа изученной литературы по данному вопросу, мы считаем целесообразным выделить два основных этапа проведения анализа заемного капитала предприятия, представим их на рисунке 1:

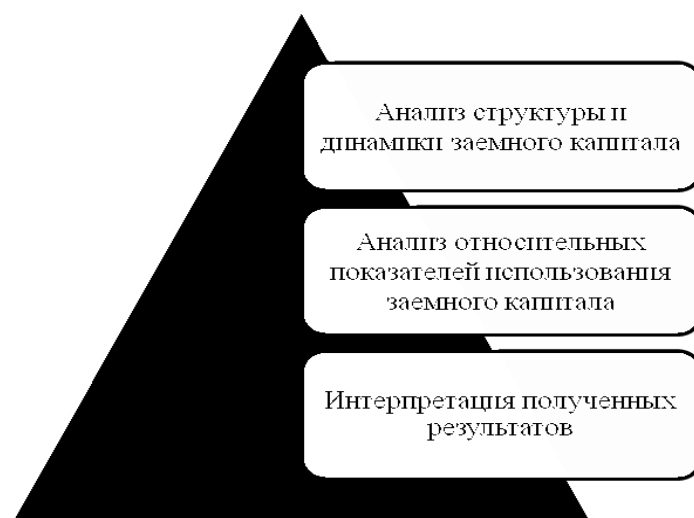


Рис. 1. Предлагаемая методика проведения анализа заемного капитала предприятия

Рассмотрим их подробнее.

Горизонтальный анализ – выявление отклонений от прошлого периода или смет за отчетный период. Данными для анализа являются данные Отчета о прибылях и убытках.

Представим наглядно формулу проведения горизонтального анализа:

$$\Delta ZK = ZK_{\text{отч}} - ZK_{\text{баз}} \quad (1.1)$$

где ΔZK - изменение заемного капитала за период,

$ZK_{\text{отч}}$ – значение заемного капитала отчетного года,

$ZK_{\text{баз}}$ – значение заемного капитала базисного года [4, с.108].

Вертикальный анализ – исследование составных частей каждого показателя и их изменений в общем размере отклонений. При этом выручку принимают за 100%, и каждую статью финансового отчета представляют в виде процентной доли от принятого базового значения.

$$\Delta ZK = ZK_1 / \Sigma ZK * 100 \quad (1.2)$$

где ZK_1 – конкретная составляющая заемного капитала отчетного года,

ΣZK – сумма заемного капитала в отчетном периоде всего [4, с.108].

Важнейшим показателем при анализе заемного капитала предприятия является эффект финансового левериджа (финансового рычага).

Финансовый леве́ридж характеризует использование предприятием заемных средств, которые влияют на измерение коэффициента рентабельности собственного капитала. Финансовый леве́ридж представляет собой объективный фактор, возникающий с появлением заемных средств в объеме используемого предприятием капитала, позволяющий ему получить дополнительную прибыль на собственный капитал[5, с.71].

По итогам исследования можно сделать следующие выводы:

1. Использование заемного капитала может быть убыточно, если ставка за полученный кредит или займ выше рентабельности активов.

2. При прочих равных условиях больший финансовый рычаг дает больший эффект.

Следовательно, финансовый леве́ридж (рычаг) позволяет воздействовать на прибыль через оптимизацию структуры капитала.

Таким образом, анализ заемного капитала предприятия позволяет выявить причины изменения уровня ликвидности, платёжеспособности и прибыли, а также определить влияние различных факторов на ее результат, что дает возможность для принятия обоснованного управленческого решения.

Список литературы.

1. Скамай Л.Г., Трубочкина М.И. Экономический анализ деятельности предприятия: Учебник / Л.Г. Скамай, М.И. Трубочкина. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 378 с.

2. Кондраков Н. П. Бухгалтерский учет: Учебное пособие / Н.П. Кондраков. - 7-е изд., перераб. и доп. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 841 с.

3. Морозова Т.В. Тенденции развития информативности финансовой отчетности - Сборник научных трудов по итогам международной научно-практической конференции «Развитие экономики и менеджмента в современном мире» - ИЦРОН, Воронеж, 2014. С. 210-212.

4. Горидько Н. П. Современный экономический рост: теория и регрессионный анализ: Монография / Н.П. Горидько, Р.М. Нижегородцев - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 343 с.

5. Еленевская Е.А., Ким Л.И. Учет, анализ, аудит: Учебное пособие / Е.А.Еленевская, Л.И.Ким и др.; Под общ. ред. Т.Ю.Серебряковой - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 345 с.