

окупить капитальные вложения в течение первого года работы.

Критический объем продаж составляет 60% от планируемого. Этот факт позволяет фирме стабилизировать свое положение на рынке в течение первого года работы даже в случае борьбы со стороны конкурентов.

Небольшой срок окупаемости капитала позволяет фирме уже к концу первого года работы получать прибыль, идущую на развитие организации, а не возврат инвестиций

Запас финансовой прочности позволяет компании работать без убытков.

На основе рассмотренных показателей можно сделать вывод, что проект эффективен по следующим причинам: невысокая прибыль, но стабильные прода-

жи; низкие цены на продукцию; невысокий уровень критического объема продаж по сравнению с планируемым; высокая эффективность капитальных вложений; короткий срок окупаемости капитала; достаточный запас финансовой прочности.

Следовательно, вывод на рынок инновационного проекта экономически обоснован.

#### Список литературы

1. Глушенко В.Д. Предпринимательская деятельность ЛПУ: основные направления // Главный врач, 2004, № 4. – С. 12-19.
2. Экономика предприятия / Под ред. И.О. Волкова. – М.: Инфра-М, 2008. – 416 с.
3. Якушев К.Р. Новосибирск в цифрах: сборник статистических материалов. – Новосибирск, Изд-во ГПНТБ, 2011. – 116 с.
4. Пантелеев А.В., Вавулин Д.Н., Альфимов А.В., Андреева О.В., Арысланова Е.М., Чивилихин С.А. Исследование химического синтеза наночастиц золота и сопровождающих его цветовых превращений // Наносистемы: физика, химия, математика. – 2012. – Т. 3. № 6. С. 123-133.

### Секция «Управление финансами предприятий (учреждений)», научный руководитель – Фазрахманов И.И., канд. экон. наук, доцент

#### МЕТОДЫ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА В ОЦЕНКЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Александров А.В., Ахметова Ю.А.,  
Бакаев В.В., Трофимова А.А.

*Волжский политехнический институт, филиал  
Волгоградского государственного технического  
университета, Волжский, e-mail: yahmetova@yandex.ru*

Финансово-хозяйственное положение предприятия определяется в процессе проведения финансового анализа, который является частью экономического анализа и направлен на изучение показателей, параметров, коэффициентов и мультипликаторов, дающих объективную оценку финансового состояния организации.

Расхождения между российской системой бухгалтерского учета в России и МСФО в западных странах приводят к различиям между финансовой отчетностью, а соответственно и методами проведения финансового анализа, так как существует разница в конечных целях использования финансовой информации. Этот аспект и обуславливает актуальность темы.

Целью статьи является изучение методов финансового анализа для целей оценки финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

При проведении финансового анализа важно финансовое положение предприятия как в долгосрочной перспективе, так и в краткосрочной перспективе. Исходной базой для расчетов служат данные бухгалтерского учета и отчетности, изучение которых помогает воспроизвести все ключевые аспекты производственной и коммерческой деятельности и совершенных операций в обобщенной форме.

Методические основы анализа хозяйственной деятельности предприятий разработали Н.Р. Вейцман, В.И. Стоцкий, С.К. Татур, Бочаров В.В. Экономический анализ научно обоснован в трудах отечественных ученых: М.С. Абрютиной, А.В. Грачева, М.Н. Крейниной, М.В. Мельник, М.Г. Миронова, Е.В. Негашева, Г.В. Савицкой, Р.С. Сайфулина, А.Д. Шеремета.

Для отображения объективного финансового состояния предприятия используются несколько методов: чтение бухгалтерской отчетности; горизонтальный анализ; вертикальный анализ; трендовый анализ; сравнительный (пространственный) анализ; факторный анализ; метод финансовых коэффициентов [1].

Чтение бухгалтерской отчетности – общее ознакомление с финансовым положением по данным баланса, приложенный к нему и отчета о прибылях и убытках. По данным отчетности выясняется иму-

щественное и финансовое положение предприятия с позиции долгосрочной перспективы; финансовые результаты, регулярно генерируемые данным предприятием; изменения в капитале собственников; ликвидность предприятия [2].

Горизонтальный (временной) анализ состоит в сравнении показателей бухгалтерской отчетности в разные периоды деятельности. Наиболее распространенными приемами горизонтального анализа являются: 1) простое сравнение статей отчетности и изучение причин их изменений; 2) анализ изменения статей отчетности по сравнению с колебаниями других статей.

Вертикальный (структурный) анализ осуществляют для определения удельного веса отдельных статей баланса в общем итоговом показателе и последующего сравнения полученного результата с данными предыдущего периода. Его можно проводить по исходной или агрегированной отчетности. Вертикальный анализ баланса позволяет рассмотреть соотношение между внеоборотными и оборотными активами, собственным и заемным капиталом, определить структуру капитала по его элементам.

Горизонтальный и вертикальный анализ дополняют друг друга и при составлении аналитических таблиц чаще всего применяются одновременно.

Трендовый анализ основан на расчете относительных отклонений параметров отчетности за ряд периодов (кварталов, лет) от уровня базисного периода. С помощью тренда формируются возможные значения показателей в будущем, т. е. осуществляется прогнозный анализ [3].

Сравнительный (пространственный) анализ проводят на основе внутрихозяйственного сравнения отдельных показателей предприятия и межхозяйственных показателей аналогичных компаний-конкурентов.

Факторный анализ – это процесс изучения влияния отдельных факторов (причин) на результирующий показатель с помощью детерминированных и статистических приемов исследования. При этом факторный анализ может быть как прямым (собственно анализ), так и обратным (синтез). При прямом способе анализа результирующий показатель разделяют на составные части, а при обратном – отдельные элементы соединяют в общий результирующий показатель. Для достижения более высокой точности результатов необходимо постоянно корректировать набор показателей и значения коэффициентов весового влияния каждого показателя с учетом вида экономической деятельности и других перечисленных условий.

Метод финансовых коэффициентов – расчет отношений данных бухгалтерской отчетности и определение взаимосвязей показателей. При проведении аналитической работы следует учитывать следующие факторы: 1) эффективность применяемых методов планирования; 2) достоверность бухгалтерской отчетности; 3) использование различных методов учета (учетной политики); 4) уровень диверсификации деятельности других предприятий; 5) статичность применяемых коэффициентов.

В практике западных корпораций (США, Канада, Великобритания) наибольшее распространение получили следующие три коэффициента: ROA, ROE, ROIC.

Прибыль, приходящаяся на общую сумму активов:

$$ROIC = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Долгосрочные обязательства} + \text{Акционерный капитал}} \cdot 100\%$$

Инвестированный капитал равен также оборотному (работающему) капиталу плюс основной капитал. Данный факт указывает на то, что акционеры и кредиторы должны финансировать имущество и оборудование компании, иные долгосрочные активы и ту часть текущих активов, которая не возмещена за счет краткосрочных обязательств.

Главное условие, которое должно быть при этом достигнуто, это то, что при анализе должен быть учтен тот и только тот капитал, который использован для получения прибыли, включенной в расчет.

Цель анализа состоит не только и не столько в том, чтобы установить и оценить финансовое состояние предприятия, но еще и в том, чтобы постоянно проводить работу, направленную на его улучшение, поэтому переоценить его значение для эффективного функционирования предприятия сложно.

#### Список литературы

1. Бочаров В.В. Финансовый анализ. Краткий курс. 2-е изд. – СПб.: Питер, 2009. – 240 с.
2. Глазунов М.И. Оценка финансовой устойчивости коммерческой организации на основе данных бухгалтерского баланса // Экономический анализ: теория и практика. 2009. № 21 (150).
3. Любушкин Н.П. Анализ методов и моделей оценки финансовой устойчивости организаций // Экономический анализ: теория и практика. 2010. № 1 (166).

### РОЛЬ НАКОПИТЕЛЬНОЙ ЧАСТИ ПЕНСИИ В ПЕНСИОННОЙ СИСТЕМЕ

Смаков И.Ф.

ФГБОУ ВПО «Башкирский ГАУ», Уфа,  
e-mail: i.smak@mail.ru

Накопительная часть пенсии – главное нововведение пенсионной реформы 2002 года. Её появление означало переход пенсионной системы России от рас-

$$ROA = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Всего активов}} \cdot 100\%$$

Данный показатель выражает, сколько компания заработала на суммарных активах, сформированных за счет собственных и привлеченных источников.

Прибыль на собственный капитал:

$$ROE = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Акционерный капитал}} \cdot 100\%$$

Этот коэффициент показывает, сколько было заработано на средствах, вложенных владельцами акций (прямо или при помощи нераспределенной прибыли).

Прибыль на инвестированный капитал:

предельной схемы к смешанной. Это актуально, когда количество работающих и пенсионеров в стране приближается к соотношению один к одному, при том, что ещё 40 лет назад на одного пенсионера приходилось пятеро трудящихся.

С момента появления накопительной части пенсии в нашей стране прошло чуть более 10 лет. В современной России можно констатировать об активизации деятельности среди граждан в части управления накопительной составляющей пенсии. Об этом свидетельствует переходная кампания Пенсионного фонда России, по итогам которого в 2011 году поступило 6,6 млн. заявлений на перевод пенсионных накоплений, что на 38,4% больше показателя 2010 года (4,77 млн. заявлений) [1]. Таким образом, можно смело утверждать, что граждане с каждым годом все больше осознают возможность влиять на свою будущую пенсию.

Сегодня в России накопительная часть пенсии составляет 6% от фонда оплаты труда, однако обсуждается вопрос о её уменьшении. По словам Алексея Кудрина, ссылки на низкую доходность пенсионных накоплений не обоснованы. Эта система в нашей стране существует лишь чуть более 10 лет, а для пенсионной системы это короткий период.

К тому же, накопленная доходность пенсионных накоплений превышает накопленную инфляцию, которая по данным Федеральной службы государственной статистики с 2002 года составила 190% [2].

В Австралии – Future Fund, во Франции – Fond de Reserves des Retraites, в Швеции – National Pension Funds, а в России – накопительная часть пенсии. Уровень развития этой составляющей демонстрируют данные из таблицы [3].

Объем пенсионных накоплений в разных странах в 2011 г.

Страна	Год образования накопительной составляющей	Объем накоплений, млрд. долл.	% от ВВП	Объем накоплений в расчете на одного жителя, долл.
Австралия	2006	51,6	51,6	2282,28
Франция	1999	46,3	46,3	707,44
Ирландия	2000	31	31	6951,76
Швеция	2000	108,8	27,2	11637,53
Корея	1988	217,8	26,1	4375,85
Бельгия	2001	23,5	23,5	2170,4
Япония	2006	1137,7	23,2	8931,54
США	1940	2540,3	17,9	8221,59
Канада	1997	108,6	8,5	3154,04
Новая Зеландия	2001	8,3	8,3	1879,57
Испания	1997	83,4	5,7	1810,18
Россия	2002	16,7	0,007	116,86