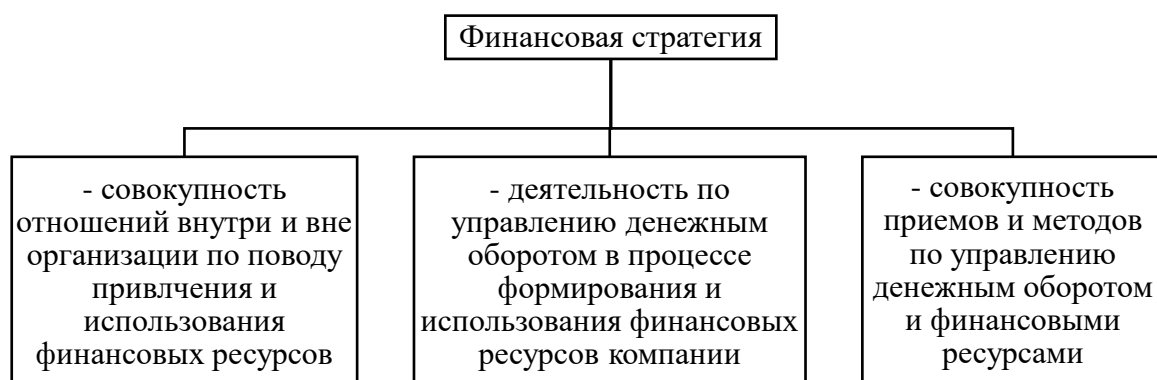


# АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ СТРАТЕГИИ КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ НА ПРИМЕРЕ ОАО «ВОЛЖСКИЙ АБРАЗИВНЫЙ ЗАВОД»

Финансовая стратегия является составной частью всеобъемлющего процесса управления финансами в коммерческой организации.

Понятие финансовой стратегии включает в себя множество значений, основными из которых можно выделить следующие:



**Рис. 1.** Различные трактовки понятия «финансовая стратегия коммерческой организации».

Предприятие занимается разработкой финансовой стратегии, чтобы обеспечить в долгосрочной перспективе высокие темпы развития его производственной деятельности и повышение конкурентоспособности производимых товаров.

Анализ финансовой стратегии коммерческой организации ОАО «Волжский абразивный завод» целесообразно провести в три следующих этапа: Анализ целей и перспектив, анализ эффективности финансовой стратегии и разработка рекомендаций по повышению эффективности финансовой стратегии ОАО «ВАЗ».

Основополагающая информация о целях и предмете деятельности ОАО «Волжский абразивный завод» (ОАО «ВАЗ») представлена в Уставе ОАО «ВАЗ».

В соответствии с 3 разделом Устава, целью общества является извлечение прибыли.

Информацию о перспективах ОАО «ВАЗ» и отрасли в целом можно найти в годовом отчете за 2020 год.

Так, в годовом отчете обращается внимание на то, что глобальный рынок карбида кремния характеризуют структурные изменения. Наблюдается тенденция развития перспективных областей применения карбида кремния: производство керамики, полупроводников, элементов силовой энергетики. Одновременно с этим наблюдается стагнация в традиционных областях – производстве абразивного инструмента.

Указывается также, что мировое производство карбида кремния в целом не имеет тенденции роста в связи с усилением экологических требований. Это приводит к увеличению затрат на очистные сооружения, другие природоохранные мероприятия, что, соответственно, приводит к росту себестоимости продукции.

В отчете также обращается внимание на зависимость себестоимости карбида кремния от наличия дешевых источников энергообеспечения. Производители карбида кремния являются крупными потребителями электроэнергии и, в связи с этим, не имеют преференций по сравнению с остальными промышленными потребителями электроэнергии. Адаптация производителей карбида кремния в соответствии с ростом себестоимости на его производство происходит за счет концентрации на перспективных направлениях использования карбида кремния. Указывается также, что это может привести к некоторому уменьшению объема производства без ущерба для маржинальности (разницы между стоимостью готовой продукции и ее себестоимостью).

В рамках анализа эффективности финансовой стратегии ОАО «Волжский абразивный завод» применяется метод коэффициентного анализа. Для этого будет необходимо обратиться к финансовой отчетности

организации, а именно: Бухгалтерскому балансу и Отчету о финансовых результатах.

Для анализа ликвидности организации необходимо рассчитать коэффициенты абсолютной, промежуточной и текущей ликвидности. Готовые значения представлены в Таблице №1:

Таблица №1

**Расчет коэффициентов ликвидности в ОАО «ВАЗ»**

Показатель	Норматив	2018	2019	2020
1	2	3	4	5
Денежные средства	-	468 805	752 926	1 570 946
Краткосрочные финансовые вложения	-	-	-	-
Краткосрочные обязательства	-	352 970	310 816	361 506
Дебиторская задолженность	-	1 016 494	983 018	1 000 209
Оборотные активы	-	2 888 410	3 096 381	3 644 352
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2-0,25	1.33	2.42	4.35
Коэффициент промежуточной ликвидности	>1	7.11	5.59	7.11
Коэффициент текущей ликвидности	>2	8.18	9.96	10.08

Как видно из представленной таблицы, показатели ликвидности гораздо выше их объективных значений. Это можно объяснить тем, что на протяжении всего анализируемого периода у ОАО «ВАЗ» отсутствовали заемные средства.

Для анализа финансовой устойчивости организации необходимо рассмотреть следующие показатели: коэффициенты автономии, финансовой независимости и финансового левериджа.

Таблица №2

**Анализ финансовой устойчивости ОАО «ВАЗ»**

Показатель	Норматив	2018	2019	2020
1	2	3	4	5
Капитал и резервы	-	3 852 394	4 255 253	4 906 089
Активы	-	4 275 911	4 647 017	5 336 114
Долгосрочные активы (внеоборотные)	-	1 387 501	1 550 636	1 691 762
Краткосрочные обязательства	-	352 970	310 816	361 506
Коэффициент автономии	>0,5	0,90	0,92	0,92
Коэффициент финансовой независимости	>0,6	1,23	1,25	1,24
Коэффициент финансового левериджа	1	0,45	0,44	0,42

Из представленных выше данных следует вывод о том, что ОАО «ВАЗ» демонстрирует высокую финансовую устойчивость. Это можно снова объяснить тем, что в структуре баланса отсутствуют заемные средства.

Для анализа деловой активности необходимо рассчитать продолжительность оборота активов, продолжительность оборота оборотных активов и продолжительность оборота дебиторской задолженности. Полученные на основании расчетов данные представлены в Таблице №5.

Таблица №3

### Анализ деловой активности ОАО «ВАЗ»

Показатель	2018	2019	2020
1	2	3	4
Средние оборотные активы, тыс. руб.	2 637 652	2 992 395	3 370 366
Выручка, тыс. руб.	5 720 642	5 968 468	6 451 247
Средние активы, тыс. руб.	3 965 888	4 461 464	4 991 565
Дебиторская задолженность, тыс. руб.	916 589	999 756	991 613
Продолжительность оборота активов, дни	249,57	269,1	278,55
Продолжительность оборота оборотных активов, дни	165,99	180,49	188,08
Продолжительность оборота дебиторской задолженности, дни	57,68	60,30	55,34

Для отрасли промышленности нормальными показателями продолжительности оборота активов и оборотных активов являются значения в промежутке 180-250 дней.

Из данных таблицы видно, что продолжительность оборота активов в 2019 и 2020 году немного превышает нормальные значения, что может говорить о недостаточной эффективности финансовой стратегии предприятия в отношении активов.

Относительно продолжительности оборота дебиторской задолженности из данных таблицы видно, что она принимает достаточно низкие значения. Это означает, что для оплаты дебиторской задолженности в среднем в 2018, 2019 и 2020 годах требуется 58, 61 и 56 дней соответственно.

Последними показателями в рамках анализа эффективности финансовой стратегии предприятия являются показатели рентабельности.

Таблица №4

### Анализ показателей рентабельности в ОАО «ВАЗ»

Показатель	2018	2019	2020
1	2	3	4
Прибыль до налогообложения	1 120 275	959 515	1 264 955

Средняя величина активов	3 965 888	4 461 464	4 991 565
Чистая прибыль	870 215	743 407	981 250
Средняя величина капиталов и резервов	3 576 267	4 053 823	4 580 671
Прибыль от продаж	1 147 264	1 092 597	1 409 605
Выручка от продаж	5 720 642	5 968 468	6 451 247
Рентабельность активов	0,28	0,22	0,25
Рентабельность собственного капитала	0,24	0,18	0,21
Рентабельность продаж	0,20	0,18	0,22

В рамках анализа рентабельности высокоэффективными будут являться значения, находящиеся в интервале 0,2-0,3.

Как видно из данных таблицы, рентабельность активов показывает качество управления активами. Так, в 2018 году отдача от использования всех активов организации составляет 28%, в 2019 – 22%, в 2020 -25%.

Рентабельность собственного капитала в ОАО «ВАЗ» показывает доходность бизнеса после вычета налогов. В 2018 году собственный капитал организации принес 24% прибыли, в 2019 – 18%, в 2020 – 21%.

Рентабельность продаж в ОАО «Волжский абразивный завод» показывает эффективность продаж в данной организации. Так, в 2018 году самоокупаемость анализируемого предприятия составила 20%, в 2019 – 18%, в 2020 – 22%.

Как показал анализ, ОАО «Волжский абразивный завод» имеет некоторые проблемы в управлении внеоборотными активами. Эффективное управления внеоборотными активами является одним из наиболее важных источников финансовых ресурсов предприятия, так как качество и состав внеоборотных активов напрямую влияет на качество и состав оборотных активов. Кроме того, от состояния внеоборотных активов зависят также и конечные результаты хозяйственной деятельности предприятия.

В соответствии с вышеперечисленными аспектами, для повышения эффективности управления внеоборотными активами в ОАО «ВАЗ» можно предложить провести модернизацию и реконструкцию внеоборотных активов с помощью следующий рекомендаций:

- проведение анализа внеоборотных активов предприятия;
- оптимизация качества и состояния внеоборотных активов;
- определение оптимального метода начисления амортизации на внеоборотные активы;
- совершенствование долгосрочной финансовой стратегии предприятия, направленной на повышение эффективности использования внеоборотных активов.

Еще одной слабой стороной ОАО «Волжский абразивный завод» была обнаружена непостоянная динамика рентабельности. На анализируемом предприятии наблюдалась непостоянная динамика рентабельность активов, собственного капитала и продаж.

Целесообразным будет теперь обратить внимание на повышение эффективности управления оборотными активами, предложив следующие рекомендации:

- снижение уровня запасов;
- создание оптимального объема заказа ресурсов;
- оптимизация и сокращение производственного цикла;
- сокращение продолжительности оборота оборотных активов.

Таким образом, в ходе анализа финансовой отчетности организации выяснилось, что в ОАО «ВАЗ» отсутствуют заемные средства. Однако, управление собственными средствами имеет некоторые недостатки, снижающие эффективность хозяйственной деятельности предприятия. В соответствии с этим, предложенные рекомендации позволят ОАО «Волжский абразивный завод» повысить эффективность финансовой стратегии с помощью совершенствования мероприятий по управлению финансовыми

отношениями в организации, что, несомненно, отразится и на финансовых показателях.

#### **Список источников:**

1. Бланк, И. А. Финансовая стратегия предприятия [Текст] : учеб. пособие / И. А. Бланк. – Киев : Ника-центр, Эльга. – 2013. – 245 с.
2. Погодина, Т. В. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] : учебник и практикум для вузов / Т. В. Погодина. – М.: Издательство Юрайт. – 2022. – Режим доступа: <https://urait.ru/viewer/finansovyy-menedzhment-489484#page/2> (дата обращения: 03.04.2022).
3. Фролов, Ю. В. Стратегический менеджмент: Формирование стратегии и проектирование бизнес-процессов [Электронный ресурс] : учеб. пособие для бакалавриата и магистратуры / Ю. В. Фролов, Р. В. Серышев ; под ред. Ю. В. Фролова. – 2-е изд., испр. и доп. – М. : Издательство Юрайт. – 2018. – (Серия : Университеты России). – Режим доступа: <https://urait.ru/viewer/strategicheskiy-menedzhment-formirovanie-strategii-i-proektirovanie-biznes-processov-426872#page/2> (дата обращения: 18.04.2022).
4. Устав Открытого Акционерного общества «Волжский абразивный завод» - 6 редакция. URL: <https://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=483&type=1>
5. Формы бухгалтерской отчетности Открытого акционерного общества «Волжский абразивный завод» за 2018 год. URL: <https://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=483&type=3>
6. Формы бухгалтерской отчетности Открытого акционерного общества «Волжский абразивный завод» за 2019 год. URL: <https://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=483&type=3>
7. Формы бухгалтерской отчетности Открытого акционерного общества «Волжский абразивный завод» за 2020 год. URL: <https://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=483&type=3>