

к.э.н. Волкова Н.А.

Одесский национальный экономический университет

Методы анализа финансовых активов организации

Оборотные активы предприятия состоят из запасов, средства в расчетах и денежных средств. В свою очередь, средства в расчетах, денежные средства и их эквиваленты, представляют наиболее мобильную часть оборотных активов. Согласно Международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) №32 и № 39 под финансовыми активами понимают любой актив, являющийся: денежными средствами; договорным правом требования денежных средств или другого финансового актива от другой компании; договорным правом на обмен финансовых инструментов с другой компанией на потенциально выгодных условиях; долевым инструментом другой компании. Такое определение позволяет классифицировать финансовые активы как денежные средства, финансовые вложения (вложения в ценные бумаги и т.д.) и дебиторскую задолженность (требования).

Финансовые активы играют важную роль в процессе кругооборота капитала. Производственный цикл определяется по обороту денежных средств, а период времени, в течение которого совершается оборот денежных средств, представляет собой длительность производственно-коммерческого цикла. Большое значение финансовые активы играют при определении степени ликвидности и платежеспособности. В свою очередь от эффективности использования финансовых активов зависит уровень деловой активности организации. Финансовые активы и обязательства имеют при определенных обстоятельствах первостепенную значимость для вынесения суждения об устойчивости финансового состояния. Таким образом, анализ финансовых активов представляет важный этап анализа финансового состояния организации.

Существующие методы и приемы экономического анализа позволяют количественно и качественно оценивать финансовые активы организации.

Выбор системы показателей, методов и приемов зависит от целевой установки анализа, потребностей пользователей, доступности и достоверности информационной базы.

Для оценки объема чистых денежных потоков и их прогнозируемых величин используют прямой и непрямой (косвенный) методы анализа, базирующиеся на данных финансовой отчетности формы №3 «Отчет о движении денежных средств». Прямой метод позволяет определить величину притока и оттока денежных средств, рассчитать сумму чистых денежных средств по видам деятельности. Недостаток данного метода заключается в том, что он не показывает различия сумм полученных денежных средств и чистой прибыли организации. Суть непрямого метода заключается в корректировке чистой прибыли с учетом фактического движения денежных средств.

Для расчета прогнозов движения денежных средств используют метод оценки будущих потоков. Определение прогнозной величины свободных денежных средств на определенную дату в сравнении с объемом предстоящих платежей дает возможность рассчитать будущую платежеспособность.

Эффективным методом анализа финансовых активов является расчет относительных показателей – коэффициентный метод. Данный метод позволяет производить пространственно-временные сопоставления и проводить факторный анализ. Коэффициентный метод используется для оценки ликвидности и платежеспособности, а также степени деловой активности предприятия.

Анализ показателей ликвидности дает возможность оценить степень выполнения текущих обязательств организации. Коэффициенты ликвидности отражают кассовую позицию, то есть способность в нужный момент обращать активы в наличные средства с целью погашения краткосрочных текущих обязательств.

К показателям, характеризующим степень использования финансовых активов, относятся коэффициент достаточности чистого денежного потока,

коэффициент ликвидности денежного потока, коэффициент эффективности денежного потока, коэффициент реинвестирования денежных средств.

Интенсивность, с которой используются активы, измеряется при помощи коэффициентов оборачиваемости. Оборачиваемость рассчитывается как в целом всех финансовых активов, так и по основным видам – денежным средствам, дебиторской задолженности и финансовым вложениям.

Высокая скорость оборачиваемости финансовых активов позволяет даже с минимальной рентабельностью зарабатывать достаточную прибыль. Методика расчета показателей оборачиваемости дает возможность идентифицировать слабые и сильные стороны деятельности организации.

Метод оптимизации финансовых активов позволяет организации стабильно выполнять свои основные функции в динамично изменяющихся условиях работы.

Рассмотренные методики анализа финансовых активов могут использоваться не только для пространственно- временного, но и рейтингового анализа, позволяющего определить место организации в рыночной среде.

Литература:

1. Банк В.Р. Финансовый анализ: учеб. пособие / В.Р. Банк, С.В. Банк. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2011, - с.80-85.
2. Волкова Н.А. Методика расчета и оценка показателей деловой активности предприятия / Н.А. Волкова // Нива Поволжья. – 2013. - №4 (29). – с.107-112.
3. Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика. – 2-е изд., перераб. и доп. / В.В.Ковалев. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2007, - с.111-148.