

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ КОМПАНИИ
ANALYSIS OF THE COMPANY'S FINANCIAL CONDITION

Ракитина Е.С., студентка, Омский государственный педагогический университет, г.Омск
Коваленко Е.В., к.э.н., доцент, Омский государственный педагогический университет, г.
Омск

Аннотация. В условиях широкой хозяйственной самостоятельности экономических субъектов одной из важнейших задач менеджмента становится выбор надежных направлений устойчивости и долгосрочности хозяйственных связей, учитывающих взаимные интересы сотрудничающих сторон и позволяющих повысить эффективность их деятельности. Основной базой для принятия решений в этой области становится информация, получаемая из финансовой отчетности партнеров. В этой связи каждый экономический субъект стремится сформировать не только полную достоверную отчетность, но и представить ее заинтересованным партнерам с максимальным учетом их интересов, т.е. в настоящее время все большее внимание уделяется интерпретации и представлению финансовой отчетности заинтересованным лицам. Поэтому все чаще экономические субъекты стремятся дать широкую финансовую информацию, характеризующую не только достигнутые результаты, но и стратегические планы; доказать свою надежность как партнера на длительный период; охарактеризовать не только финансовую, но и социальную устойчивость. В статье рассматриваются теоретические вопросы анализа финансового состояния компании, проводится анализ ликвидности и платежеспособности предприятия, деловой активности, как во внутренней, так и во внешней среде, а также определяется тип финансовой устойчивости.

Annotation. In the context of broad economic independence of economic entities, one of the most important tasks of management is the selection of reliable areas of sustainability and long-term economic ties, taking into account the mutual interests of the cooperating parties and allowing them to increase their effectiveness. The main basis for making decisions in this area is the information obtained from the financial statements of partners. In this regard, each economic entity seeks to generate not only complete reliable reporting, but also to submit it to interested partners with maximum consideration for their interests, i.e. Currently, more attention is paid to the interpretation and presentation of financial statements to interested parties. Therefore, more and more often economic entities seek to give broad financial information, which characterizes not only the achieved results, but also strategic plans; prove their reliability as a partner for a long period; characterize not only financial but also social sustainability. The article discusses the theoretical issues of analyzing the financial condition of the company, analyzes the liquidity and solvency of the company, business activity, both in the internal and in the external environment and also determines the type of financial stability.

Ключевые слова: ликвидность, платежеспособность, финансовое состояние, финансовая устойчивость.

Keywords: liquidity, solvency, financial condition, financial stability.

Актуальность применения финансового анализа в системе управления экономическим субъектом определена тем, что результаты анализа являются основным источником обоснования управленческих решений в сфере финансового менеджмента [1, с. 109].

Поскольку для партнеров большое значение имеет не только анализ финансового положения экономического субъекта, но и перспективы его измерения в длительный период времени, то одна из задач анализа – обоснование стратегии экономического субъекта. Для того чтобы определить финансовое положение экономического субъекта используется ряд характеристик, которые наиболее полно и точно показывают состояние экономического субъекта, как во внутренней, так и во внешней среде. Поэтому, очень важно при финансовом

анализе деятельности экономического субъекта использовать систему показателей, отражающих риск и доходность фирмы в перспективе.

Основными показателями, характеризующими финансовое состояние экономического субъекта являются показатели ликвидности и платежеспособности, при этом на первом этапе анализа формируется аналитический баланс, отражающий группировку активов по степени ликвидности и пассивов по срочности погашения. Далее проводят сравнение активов по ликвидности и пассивов по срочности погашения. При этом в первых трех неравенствах активы должны превышать пассивы, а в последнем – пассивы должны быть больше активов. При выполнении этих условий баланс экономического субъекта считается ликвидным, а при не выполнении какого-либо неравенства делается вывод о недостаточности активов или пассивов компании [2].

После анализа ликвидности баланса и относительных показателей ликвидности следует установить тип финансового состояния экономического субъекта. Данное проводится с целью установления достаточности финансовых ресурсов (как собственных, так и заемных) для финансирования собственной деятельности. В случае если принять во внимание, то что собственные и заемные финансовые ресурсы экономического субъекта проходят стадии создания, распределения и выплат, а их окончательная величина идет на увеличение имущества, то осуществление анализа финансовой устойчивости на любой из данных стадий дает возможность раскрыть требование укрепления либо утраты финансового равновесия экономического субъекта [3].

При проведении данного анализа на практике определенного экономического субъекта применяются как абсолютные, так и относительные характеристики.

На практике для того, чтобы предоставить характеристику источников формирования финансовых запасов рассчитывают соответствующие показатели:

1. Собственные оборотные средства (СОС), которые формируются как разница между собственным капиталом экономического субъекта (I раздел пассива баланса) и его внеоборотными активами (I раздел актива баланса). Данный показатель дает характеристику чистого оборотного капитала экономического субъекта.

2. Собственные и долгосрочные заемные источники формирования финансовых запасов и расходов экономического субъекта (СД), создаваемые посредством суммирования предыдущего показателя и долгосрочных обязательств.

3. Общая величина основных источников развития запасов и затрат (ОИ) экономического субъекта, обуславливается повышением предыдущего показателя на необходимую сумму краткосрочных кредитов банков (КК) [4, с. 38].

С помощью данных трех показателей формируется трехкомпонентный вид финансовой устойчивости экономического субъекта, в соответствии с которым с целью характеристики финансовой ситуации применяется четыре типа финансовой устойчивости:

- абсолютная финансовая устойчивость (многокомпонентный показатель финансовой устойчивости имеет следующий вид: $S=\{1,1,1\}$). Такого рода тип финансовой устойчивости экономического субъекта характеризуется тем, что все без исключения его запасы могут быть покрыты собственными оборотными средствами, т.е. экономический субъект не находится в зависимости от внешних кредиторов.

- нормальная финансовая устойчивость (показатель финансовой устойчивости имеет следующий вид: $S=\{0,1,1\}$). В данной ситуации экономический субъект использует для возмещения запасов помимо личных оборотных средств также и долгосрочно привлеченные ресурсы.

- неустойчивое финансовое положение. В этом случае показатель типа финансовой устойчивости принимает следующий вид: $S=\{0,0,1\}$. В этой ситуации у экономического субъекта не достаточно личных источников финансирования, и покрытие стоимости резервов может быть реализовано за счет поступления платежей от дебиторов, а кроме того за счет наиболее быстрого выражения запасов.

- кризисное финансовое состояние, если показатель типа финансовой устойчивости принимает последующий вид: $S=\{0,0,0\}$. При данном экономический субъект находится на грани банкротства, т.к. денежные ресурсы, кратковременные значимые бумаги и дебиторская задолженность никак не возмещают даже его кредиторской задолженности и просроченных займов [1, с. 114].

В рамках этой методологии были проанализировано финансовое состояние и развитие ООО «Берег». ООО «Берег» - одна из компаний Омской области, основным видом которой является проектирование и жилищное строительство. Направления деятельности предприятия: разработка проектов реставрации и инженерного укрепления памятников архитектуры, истории и культуры, работы по сохранению, приспособлению для современного использования, реставрации и воссозданию объектов культурного наследия (памятников архитектуры, истории и культуры), обследование зданий и сооружений, архитектурно-строительное проектирование, промышленное строительство, строительство жилых и административных зданий. Главный принцип работы компании «Берег» – высокое качество работ в кратчайший срок.

К основным экономическим показателям, характеризующим деятельность организации, можно отнести показатели, приведенные в таблице 4, источниками информации являются бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах [5, с. 49].

Таблица 4

Основные экономические показатели ООО «Берег» за 2015-2017 гг.

Показатели	2015 г.	2016 г.	Абсолютное отклонение, (+,-)	2016 г. в % к 2015 г.	2017г.	Абсолютное отклонение, (+,-)	2017 г. в % к 2016 г.
Выручка от продаж, тыс. руб.	67134	79171	12037	117,93	146365	67194	184,87
Себестоимость проданной продукции, тыс. руб.	71269	62676	-8593	87,94	146117	83441	233,13
Прибыль (убыток) от продаж, тыс. руб.	-4135	16495	20630	-398,91	248	-16247	1,50
Проценты к получению, тыс. руб.	-	-	-	-	128	128	100
Проценты к уплате, тыс. руб.	10972	9761	-1211	88,96	11174	1413	114,48
Прочие доходы, тыс. руб.	20489	18112	-2377	88,40	15985	-2127	88,26
Прочие расходы, тыс. руб.	5258	5656	398	107,57	4301	-1355	76,04
Прибыль (убыток) до налогообложения, тыс. руб.	124	19190	19066	15475,81	886	-18304	4,62
Чистая прибыль (убыток), тыс. руб.	124	19190	19066	15475,81	886	-18304	4,62
Окупаемость, руб.	0,94	1,26	0,32	134,10	1,00	-0,26	79,30

За 2015-2017 годы по ООО «Берег» наблюдается тенденция роста выручки от реализации с 67134 тыс. руб. в 2015 году до 146365 тыс. руб. в 2017 г. Основной причиной роста выручки является увеличение объемов реализации квартир.

В 2016 г. по сравнению с 2015 г. себестоимость проданной продукции снизилась на 12,06% (-8593 тыс. руб.), в 2017 г. по сравнению с 2016 г. она увеличилась на 133,13% (+83441 тыс. руб.). Причиной роста себестоимости является увеличение цен на энергоносители и сырье и материалы.

Прибыль от продаж в 2017 г. ниже уровня 2016 г. на 16247 тыс. руб. и равна 248 тыс. руб. В 2015 г. ООО «Берег» получен убыток в сумме 4135 тыс. руб.

В целях характеристики финансового состояния ООО «Берег» проведем расчет показателей финансовой устойчивости, платежеспособности (таблица 5).

Таблица 5

Анализ ликвидности баланса ООО «Берег» за 2015-2017 гг.

Соотношения между группами	Период		
	2015 г.	2016 г.	2017 г.
$A1 \geq П1;$	-6483	-8557	-49652
$A2 \geq П2;$	-96172	-212602	-132549
$A3 \geq П3;$	23898	122236	88346
$A4 \leq П4.$	-78757	-98923	-93855

В ООО «Берег» в 2015-2017 г. не соблюдается первое неравенство – это значит, что компания по первому требованию кредиторов не сможет погасить все без исключения свои наиболее срочные обязательства. Согласно второму соотношению также не исполняются отмеченные ограничения. Следовательно, ООО «Берег» не способно рассчитываться по платежам ближайшей и отдаленной перспективе с определенным экономическим запасом, при своевременных расчетов дебиторов и мобилизации производства и имеющихся запасов. Не выполнение последнего неравенства говорит о недостаточности собственного капитала компании для возмещения труднореализуемых активов.

Для наиболее четкого определения платежеспособности компании проведем коэффициентный анализ ликвидности. Для рассмотрения финансового состояния использовали данные таблицы 6.

Таблица 6

Показатели финансового состояния ООО «Берег» в 2015-2017 гг.

Коэффициент	Нормативное значение	2015 г.	2016 г.	2017 г.
Абсолютной ликвидности	$\geq 0,2$	0,005	0,003	0,009
Текущей ликвидности	≥ 2	0,999	0,875	0,863
Критической ликвидности	$\geq 0,7-1$	0,038	0,050	0,314
Общей ликвидности	≥ 1	0,411	0,449	0,492
Автономии	$\geq 0,5$	0,262	0,219	0,210
Финансовой устойчивости	$> 0,6$	0,575	0,399	0,351

На основе приведенного выше анализа можно сделать вывод, что финансовое положение ООО «Берег» можно оценить как неудовлетворительное. Показатель абсолютной ликвидности существенно ниже нормативного. В ООО «Берег» на 1 руб. краткосрочных обязательств оборотных средств приходится: в 2015 г. - 0,999 руб., в 2016 г. - 0,875 руб., в 2017 г. - 0,863 руб., так как показатели ниже 2, структура баланса считается неудовлетворительной, а наблюдаемая тенденция снижения данного показателя к 2017 г. свидетельствует об ухудшении в платежеспособности экономического субъекта. Так как

коэффициент автономии ООО «Берег» в 2015-2016 г. был <0,5, значит бессрочных источников финансирования в пассиве баланса было не достаточно, в 2017 г. его значение ниже норматива и равно 0,210.

В 2017 г. коэффициент финансовой устойчивости снижается до 0,351, что не удовлетворяет нормативному значению >0,6, и свидетельствует о том, что в ООО «Берег» часть устойчивых источников средств не может быть использована длительное время. И снижение данного коэффициента отрицательно сказывается на платежеспособности предприятия.

Тип финансовой устойчивости ООО «Берег» определяется на основании данных таблицы 7.

Таблица 7

Определение типа финансового состояния ООО «Берег» за 2015-2017 гг.

Показатели	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Абсолютное отклонение 2017 г от 2015 г., тыс. руб.
Запасы	102520	192026	145904	43384
Собственный капитал	65916	85106	85992	20076
Внеоборотные активы	144673	184029	179847	35174
Собственные оборотные средства	-78757	-98923	-93855	-15098
Долгосрочные пассивы	78622	69790	57558	-21064
Функционирующий капитал (СД)	-135	-29133	-36297	-36162
Краткосрочные кредиты и займы	99681	223586	213667	113986
Общая величина источников	99546	194453	177370	77824
$\pm \Phi_{\text{сос}} = \text{СОС} - \text{З}$	-181277	-290949	-239759	-58482
$\pm \Phi_{\text{сд}} = \text{СД} - \text{З}$	-102655	-221159	-182201	-79546
$\pm \Phi_{\text{ои}} = \text{ОИ} - \text{З}$	-2974	2427	31466	34440
Трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации S (Ф) = [S ($\pm \Phi_{\text{сос}}$), S ($\pm \Phi_{\text{сд}}$), S ($\pm \Phi_{\text{ои}}$)]	[0,0,0]	[0,0,1]	[0,0,1]	X

В 2015 г. ООО «Берег» относится к четвертому типу финансовой устойчивости, т.е. финансовое состояние экономического субъекта является кризисным. Экономический субъект находится на грани банкротства, вследствие того что денежные средства, краткосрочные ценные бумаги и дебиторская задолженность даже не покрывают его кредиторскую задолженность и просроченные кредиты. В 2016-2017 годах ООО «Берег» относится к третьему типу финансовой устойчивости - нестабильной финансовой ситуации, что может послужить причиной к нарушению платежеспособности хозяйствующего субъекта. Однако в этом случае можно восстановить баланс между платежными средствами и платежными обязательствами, используя в экономическом обороте ООО «Берег» источники средств, которые ослабляют финансовую напряженность.

Анализ финансовой устойчивости ООО «Берег» представлен в таблице 8.

Таблица 8

**Анализ финансовой устойчивости и деловой активности
ООО «Берег» за 2015-2017 гг.**

Коэффициент	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Абсолютное отклонение, (+, -)
Маневренности	0,00	-0,42	-0,631	-0,63
Маневренности функционирующего капитала	-759,41	-6,59	-4,020	755,39
Доля оборотных средств в активах	0,42	0,53	0,561	0,14
Обеспеченности собственными средствами	-0,74	-0,49	-0,409	0,33
Показатель обеспеченности запасов и затрат собственными источниками их формирования	-0,77	-0,52	-0,643	0,12
Имущества производственного назначения	0,55	0,57	0,533	-0,01
Долгосрочного привлечения заемных средств	0,17	0,00	0,040	-0,13
Краткосрочной задолженности	0,54	0,74	0,661	0,12

Коэффициент маневренности в 2017 г. значительно ниже нормативного значения и имеет отрицательное значение, что говорит об отсутствии собственных оборотных средств для маневрирования. Значение коэффициента маневренности функционирующего капитала ООО «Берег» к концу 2017 года возросло на 755,39, однако имеет отрицательное значение. Также наблюдается тенденция роста доли оборотных средств в активах ООО «Берег», которая увеличилась на 14% в 2017 году составила 56,1%. В ООО «Берег» показатель собственных средств имеет значение ниже нормативного ($> 0,1$) и является отрицательным, что означает, что субъект хозяйствования не обеспечен собственными средствами. Показатель промышленной собственности составил 0,546 и 0,533 в 2015 и 2017 годах соответственно, что удовлетворяет нормативному условию. Показатель долгосрочного заимствования для ООО «Берег» в 2017 году имеет значение 0,040, что означает, что 4,0% финансирования капитальных вложений приходится на заемные средства. В общей сумме кредиторской задолженности ООО «Берег» краткосрочная задолженность на конец 2017 года составила 66,1%, что на 12% больше, чем в 2015 году.

Таким образом, проведя анализ основных экономических показателей ООО «Берег», можно сделать вывод, что компания является финансово не устойчивой, зависима от внешних источников финансирования. ООО «Берег» относится к третьему типу финансовой устойчивости.

Список используемой литературы

1. Околелова Э.Ю. Планирование и прогнозирование развития предприятия / Э.Ю. Околелова, В.С. Рябинина // Инновационная экономика: перспективы развития и совершенствования. 2017. № 5 (23). С. 109-114.
2. Пласкова, Н.С. Стратегический и текущий экономический анализ: учеб. / Н.С. Пласкова. - М.: Эксмо, 2013. - 209 с.
3. Поздняков В.Я. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятий: Учебник / Под ред. Позднякова В.Я., - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 617 с.
4. Иванова, Л.И. Развитие методики анализа финансовой устойчивости как способа достижения объективной оценки финансового состояния организации / Л. И. Иванова, А. С. Бобылева // Менеджмент в России и за рубежом. - 2013. - № 2 (март-апр.). - С. 35-42.
5. Морозова Г.В. Финансовый анализ деятельности предприятия / Г.В. Морозова, А.А. Гусева // Экономика и управление в XXI веке: стратегии устойчивого развития: сборник статей V Международной научно-практической конференции. В 2 частях. Ответственный редактор Гуляев Герман Юрьевич. 2018. С. 48-51.