

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ В СХПК «РОДИНА» МИЧУРИНСКОГО РАЙОНА ТАМБОВСКОЙ ОБЛАСТИ

Каверина З. А. - бакалавр,
Курьянов А .В.- к.э.н., доцент

*ФГБОУ ВО «Мичуринский государственный аграрный университет»
Институт экономики и управления
Кафедра «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»*

Цель анализа финансовой устойчивости - оценить способность предприятия погашать свои обязательства и сохранять права владения предприятием в долгосрочной перспективе. Способность предприятия погашать обязательства в долгосрочной перспективе определяется соотношением собственных и заемных средств. Анализ финансовой устойчивости сводится к расчету более десятка коэффициентов. Однако многие из них являются производной друг друга, т.е. не позволяют получить дополнительную управленческую информацию. Для первичного анализа финансовой устойчивости достаточную информацию предоставят четыре коэффициента: коэффициент автономии; коэффициент общей платежеспособности; чистый оборотный капитал; коэффициент самофинансирования. Расчет и анализ основных показателей финансовой устойчивости Коэффициенты этой группы характеризуют степень защищенности интересов кредиторов и инвесторов, имеющих долгосрочные вложения в имущество фирмы. Они дают представление о способности предприятия погашать долгосрочную задолженность. Анализ финансовых коэффициентов ликвидности Основными показателем, характеризующим финансовую устойчивость организации и отражающим соотношение собственного и заемного капитала компании, являются коэффициент автономии и коэффициент общей платежеспособности. Чем больше значение этого коэффициента, тем меньше риск возникновения ситуации, способной

привести фирму к банкротству. Коэффициент характеризует соотношение интересов собственников предприятия и кредиторов. Достаточно высокое значение этого коэффициента (порядка 0,5) свидетельствует о стабильном финансовом положении фирмы и положительно оценивается инвесторами и кредиторами. Анализ абсолютных значений коэффициента автономии Расчет коэффициента автономии, допустимого для компании.

В практике финансового анализа распространены следующие ориентиры для оценки достаточности коэффициентов автономии: для соотношения Собственный капитал/Заемный капитал - 1; для отношения Собственный капитал! Валюта баланса - 0,5. Логика обеспечения соотношения Собственный капитал/Заемный капитал на уровне 1 следующая: в случае если кредиторы потребуют свои средства одновременно, компания, реализовав активы, сможет расплатиться по обязательствам и сохранить за собой права собственности. Данному утверждению можно возразить: собственный капитал не эквивалентен денежным средствам, которыми осуществляется погашение обязательств. Собственный капитал «вложен» в активы, которые имеют различную степень ликвидности. Таким образом, возможности компании отвечать по обязательствам напрямую зависят от структуры активов, точнее, от степени ликвидности активов.

Для компаний с различной структурой активов допустимые соотношения собственного и заемного капитала будут различными. Для обеспечения финансовой устойчивости величина собственного капитала компании должна быть не меньше размера наименее ликвидных активов компании — величины внеоборотных активов, материальных запасов, незавершенного производства и авансов поставщикам (в классическом случае). Собственный капитал, необходимый для обеспечения финансовой устойчивости = Наименее ликвидные активы, которые должны быть профинансированы за счет собственных средств = Внеоборотные активы + Материальные запасы + Незавершенное производство Зная фактическую величину общих активов компании и ту

величину активов, которая должна быть профинансирована за счет собственных средств, можно определить допустимую величину заемного капитала. $\text{Заемный капитал допустимый} = \text{Итого активы (фактические)} - \text{Наименее ликвидные активы, которые должны быть профинансированы за счет собственных средств}$ Коэффициент автономии, необходимый (допустимый) для данного предприятия, определяется как отношение необходимой величины собственного капитала к допустимой величине заемного капитала.

Для допустимой величины коэффициента общей платежеспособности не требуется расчет допустимой величины заемных средств. Достаточно разделить значение необходимого собственного капитала на фактическую величину активов компании (валюту баланса). Рассчитанные допустимые значения коэффициентов необходимо сравнить с их фактическими значениями. На основании сравнения можно сделать вывод о достаточности или недостаточности уровня финансовой устойчивости компании. Следует отметить, что интересным представляется контроль разницы между фактическим и минимально допустимым уровнем коэффициентов. Если фактическая величина коэффициентов сокращалась, но при этом разница между допустимым и фактическим значением оставалась прежней, уровень финансовой устойчивости можно признать сохранившимся. Финансовая устойчивость хозяйствующего субъекта - это такое состояние его денежных ресурсов, которое обеспечивает развитие предприятия - преимущественно за счет собственных средств при сохранении платежеспособности и кредитоспособности при минимальном уровне предпринимательского риска.

На финансовую устойчивость предприятия оказывает влияние множество факторов. Внешние факторы связаны с общим состоянием макроэкономикой обстановки в стране. Внутренние факторы зависят от организации работы самого предприятия. При проведении анализа финансовой устойчивости предприятия основное внимание уделяется внутренним факторам, зависящим от деятельности хозяйствующего субъекта, на которые он имеет

возможность влиять, корректировать их воздействие и в определенной мере управлять ими.

К внутренним факторам относятся: положение предприятия на товарном и финансовом рынках; отраслевая принадлежность организации; структура выпускаемой продукции (услуг), ее доля в общем платежеспособном спросе; выпуск и реализация конкурентоспособной и пользующейся спросом продукции; его рейтинг в деловом сотрудничестве с партнерами; степень зависимости от внешних кредиторов и инвесторов; наличие неплатежеспособных дебиторов; величина и структура издержек производства, их соотношение с денежными доходами; размер оплаченного уставного капитала; эффективность коммерческих и финансовых операций; состояние имущественного потенциала, включая соотношение между внеоборотными и оборотными активами; уровень профессиональной подготовки 2 производственных и финансовых менеджеров, их умение постоянно учитывать изменения внутренней и внешней среды и др.

К внешним факторам относят; влияние экономических условий хозяйствования, преобладающую в обществе технику и технологию; платежеспособный спрос и уровень доходов потребителей; налоговую кредитную политику правительства; законодательные акты по контролю за деятельностью организации; внешнеэкономические связи, систему ценностей в обществе и др. Финансовая устойчивость характеризуется системой абсолютных и относительных показателей. Практическая работа по анализу абсолютных показателей финансовой устойчивости осуществляется на основании данных бухгалтерской отчетности (формы № 1, 5). В ходе производственного процесса на предприятии происходит постоянное пополнение запасов товарно-материальных ценностей. В этих целях используются как собственные оборотные средства, так и заемные источники (краткосрочные кредиты и займы). Для детального отражения разных видов источников (собственных средств, долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов) в формировании

запасов используется система показателей, к которым относятся: наличие собственных оборотных средств на конец расчетного периода; наличие собственных и долгосрочных заемных источников финансирования запасов; общей величина основных источников формирования запасов. В результате можно определить три показателя обеспеченности запасов источниками их финансирования: излишек (недостаток) собственных оборотных средств; излишек (недостаток) собственных и долгосрочных источников финансирования запасов; излишек (недостаток) общей величины основных источников покрытия запасов. Приведенные показатели обеспеченности запасов соответствующими источниками финансирования трансформируются в трехфакторную модель (М), характеризующую тип финансовой устойчивости предприятия. 3 На практике, согласно методике Шеремета П., встречаются четыре типа финансовой устойчивости (табл. 1).

Таблица 1 - Типы финансовой устойчивости предприятия

Тип финансовой устойчивости	Трехмерная модель	Источники финансирования запасов	Краткая характеристика финансовой устойчивости
Абсолютная финансовая устойчивость	$M = (1, 1, 1)$	Собственные оборотные средства (чистый оборотный капитал)	Высокий уровень платежеспособности. Предприятие не зависит от внешних кредиторов
Нормальная финансовая устойчивость	$M = (0, 1, 1)$	Собственные оборотные средства плюс долгосрочные кредиты и займы	Нормальная платежеспособность. Рациональное использование заемных средств. Высокая доходность текущей деятельности
Неустойчивое финансовое состояние	$M = (0, 0, 1)$	Собственные оборотные средства	Нарушение нормальной платеже-

		плюс долгосрочные кредиты и займы плюс краткосрочные кредиты и займы	способности. Возникает необходимость привлечения дополнительных источников финансирования. Возможно восстановление платежеспособности
Кризисное (критическое) финансовое состояние	$M = (0, 0, 0)$	Собственные оборотные средства плюс долгосрочные кредиты и займы плюс краткосрочные кредиты и займы	Предприятие полностью неплатежеспособно и находится на грани банкротства

Показатели финансовой устойчивости СХПК «Родина» представлены в таблице 2. Из данных таблицы 2 следует, что анализируемое предприятие находится в предкризисном состоянии (трехкомпонентный показатель (0;0;0): имеется недостаток собственных источников покрытия запасов, который в 2014 году составляет 29031 тыс. руб.; недостаток собственных и долгосрочных 4 источников покрытия запасов в 2014 г. составил 23964 тыс. руб. Данная ситуация свидетельствует о нерациональной политике предприятия по формированию структуры источников средств и по привлечению заемных источников.

Таблица 2 — Оценка типа финансовой устойчивости СХПК «Родина» за 2012-2014 гг.

Показатели	Данные на конец года			Абс. откл. 2014 г. от 2012 г. (+,-)
	2012 г.	2013 г.	2014г.	
Наличие собственных источников формирования запасов	48711	59892	55470	6759
Наличие собственных и долгосрочных источников формирования запасов	60740	65304	60537	-203
Общая величина источников формирования запасов	70740	74055	69237	-1503
Общая сумма запасов	76085	80051	84501	8416

Излишек (+), недостаток (-) собственных источников формирования запасов	-27374	-20159	-29031	-1657
Излишек (+), недостаток (-) собственных источников покрытия запасов	-15345	-14747	-23031	-8619
Излишек (+), недостаток (-) величины основных источников финансирования запасов	-5345	-5996	-15264	-9919
Трехфакторная модель типа финансовой устойчивости	(0,0,0)	(0,0,0)	(0,0,0)	x

Оценим финансовую устойчивость СХПК «Родина» по методике, предложенной В.В. Ковалевым. Нужно выделить два вида источников формирования запасов (Зап): 1. собственные оборотные средства (СОС); 2. нормальные источники формирования запасов (ИФЗ). Собственные оборотные средства формируются путем суммирования стоимостей собственного капитала и долгосрочных обязательств. Нормальные источники формирования запасов и затрат образуются путем суммирования стоимостей собственных оборотных средств, краткосрочных 5 кредитов и займов и задолженности по товарным операциям. В свою очередь задолженность по товарным операциям включает в себя задолженность перед поставщиками и подрядчиками, векселя к уплате, а так же авансы полученные. Возможно выделение 4-х типов финансовой устойчивости.

Бухгалтерский баланс СХПК «Родина» в динамике нельзя считать абсолютно ликвидным, т.к. А1 ПЗ; А4 ПЗ говорит о том, что предприятие имеет перспективную ликвидность. Общая стоимость оборотных средств предприятия за период 2012-2014 гг. увеличилась на 21383 тыс. руб. или 28,1%, произошло снижение денежных средств в 2014 г. в 18,5 раза. В СХПК «Родина» коэффициент оборачиваемости в 2014 году снизился на 30%, по сравнению с 2012 г. Продолжительность одного оборота увеличилась на 87 дней, что говорит об ухудшении использования оборотных средств. Анализ коэффициентов ликвидности подтвердил выводы о неблагоприятной структуре, как имущества, так и источников его образования. Показатели не соответствуют нормативу.

В отчетном году запас финансовой устойчивости составил 24,2%, т. е. на эту величину предприятие превысило критический объем продаж. По методу Э.Альтмана у СХПК «Родина» высокая степень вероятности банкротства. Это свидетельствует о наличии негативных участков размещения капитала предприятия. Проведенный анализ вероятности банкротства показывает, что значение коэффициента восстановления платежеспособности меньше 1, значит в ближайшие полгода СХПК «Родина» не имеет возможности восстановить свою платежеспособность.

Чтобы улучшить финансовую устойчивость и платёжеспособность предприятия следует осуществить следующие мероприятия:

1. Создать финансовый отдел, на который были бы возложены функции управления финансами и выработки финансовой политики хозяйства с учетом постановки стратегических задач. Данный отдел будет предупреждать возможное появление признаков банкротства.

2. Составлять платежный календарь, как элемент планирования денежных потоков. В платежном календаре можно охватить движение всех денежных средств с расходами на осуществление финансово-коммерческой деятельности, так же можно охватить движение всех денежных средств хозяйствующего субъекта, и использовать его для контроля за платежеспособностью и кредитоспособностью. Он позволяет синхронизировать поступления и выплаты денежных средств и обеспечить соблюдение приоритетности платежей.

3. Также предлагаем организовать финансовую работу, закрепив центры ответственности за исполнение отдельных видов работ. Организация работы по центрам ответственности поможет децентрализовать управление предприятием, более качественно подойти к решению отдельных вопросов, требующих специфических знаний, выявлять виновников неоправданных расходов, и в конечном итоге, существенно повысить экономическую эффективность хозяйствования.

4. Необходимо осуществление совершенствования договорной дисциплины, способствующей снижению возможности несвоевременного исполнения обязательств перед хозяйством.

5. Одним из наиболее действенных методов повышения показателей платежеспособности и ликвидности является проведение налогового планирования. Грамотно составленная учетная политика и своевременная уплата налогов снизят риски налоговых доначислений. Кроме того, большую роль для увеличения анализируемых показателей играет выбор системы налогообложения и безопасных с налоговой точки зрения сделок, а также использование причитающихся компании льгот и преференций. Не стоит забывать и о правильном оформлении документов. Все эти мероприятия помогут компании заранее спрогнозировать уровень налоговой нагрузки,

6. Обезопасить себя от непредвиденных затрат в виде пеней и санкций и, следовательно, улучшить анализируемые показатели. Более того, организации целесообразно разработать мероприятия по реструктуризации кредиторской задолженности: заключить соглашения о рассрочке либо отсрочке платежей, переоформить краткосрочные кредиты в долгосрочные, произвести взаимозачет с контрагентами. Также для повышения платежеспособности и ликвидности необходимо привлечение средств из внешних источников: кредиты банков или финансовых компаний, займы, лизинг, коммерческие бумаги.

Список использованных источников

1.Абрютина М.С., Грачёв А.В. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: Учебно-практическое пособие. – М.: Дело и сервис, 2002

2.Артеменко В.Г., Беллендир М.В. Финансовый анализ: Учебное пособие. – М.: Дело и сервис, 2004

3. Балабанов И.Т. Основы финансового менеджмента: Учебное пособие. – М.: Финансы и статистика, 2003
4. Дроздова Л.А. Экономический анализ: Учебное пособие – М.:ЗелО, 2000
5. Грачев А.В. Финансовая устойчивость предприятия: Анализ, оценка и управление: Учебное пособие. – М.: ДИС, 2004
6. Ковалев В.В., Ковалев Вит. В. Финансы предприятий. Учебное пособие. – М.: ООО «ВИТРЭМ», 2002
7. Ковалев В.В. Введение в финансовый менеджмент. – М.: Финансы и статистика, 2003
8. Кренина М.Н. Финансовый менеджмент. Учебное пособие. – М.: Дело и сервис, 2002
9. Крутик А.Б., Хайкин М.М. Основы финансовой деятельности предприятия: Учебное пособие. – СПб.: Бизнес-пресса, 2004
10. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. – М.: ИНФРА-М, 2002
11. Селезнева Н.Н., Ионова А.Ф. Финансовый анализ. Управление финансами. Учебное пособие для вузов. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2003
12. Стоянова Е.С. Финансовый менеджмент: теория и практика. Учебник. — М.: Перспектива, 2002
13. Самсонов Н.Ф. Финансовый менеджмент. – М.: ЮНИТИ, 2001
14. Бухгалтерский баланс СХПК «Родина»
15. Финансовый анализ. Учебник: [Электронный ресурс] - Режим доступа: <http://uchebnik.biz/book/745-finansovuj-analiz-kratkij-kurs/19-glava-4-ocenka-finansovoj-ustojchivosti-predpriyatiya>.