

АНАЛИЗ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ И ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Тепловодская Ирина Александровна

студент, Владивостокский государственный университет экономики и сервиса, РФ, г. Владивосток

Самарина Наталья Сергеевна

научный руководитель, канд. экон. наук, доцент, Владивостокский государственный университет экономики и сервиса, РФ, г. Владивосток

Аннотация. Анализ платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия является важным элементом управления предприятием. Анализ платежеспособности позволяет изучить и оценить способность предприятия генерировать денежные средства в размере и сроки, необходимые для осуществления планируемых расходов и, таким образом, определить способность предприятия отвечать по своим обязательствам. Целью настоящей статьи послужило рассмотрение методики анализа индикаторов финансовой устойчивости и оценки платежеспособности исследуемой организации. Рассмотрены базовые финансовые коэффициенты, характеризующие ликвидность баланса, платежеспособность и финансовую устойчивость организации.

Ключевые слова: баланс, ликвидность, платежеспособность, финансовая устойчивость.

Введение

Финансовая устойчивость является важной характеристикой деятельности предприятий в современных условиях. Главная задача управления финансами заключается в достижении и поддержании необходимого уровня финансовой устойчивости. Чем выше уровень финансовой устойчивости, тем стабильнее развивается предприятие под влиянием как внешних, так и внутренних факторов.

Под финансовой устойчивостью предприятия понимается способность предприятия не только функционировать, но так же и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, гарантирующее его платежеспособность и инвестиционную привлекательность в долгосрочной перспективе. Таким образом, финансовая устойчивость позволяет сделать вывод о состоянии предприятия в долгосрочном периоде, оценить структуру его капитала в целом, комплексно отражает производственный и финансовый потенциал[1]. Финансовая устойчивость предприятия является главным компонентом его экономической безопасности.

Анализ финансовой устойчивости является процессом исследования финансового положения и основных результатов финансово-хозяйственной деятельности организации с целью обеспечения дальнейшего эффективного развития. По результатам анализа финансовой устойчивости производится принятие управленческих решений, выработка стратегии дальнейшего развития организации.

Под платежеспособностью понимается способность предприятия своевременно гасить свои платежные обязательства в текущий момент времени и за счет имущества в денежной форме.

Платежеспособность является одним из ключевых признаков устойчивого финансового положения предприятия[2].

Методология и результаты исследования

Для анализа платежеспособности АО «Далькомхолод» воспользуемся показателями, представленными в годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности компании (информация размещена на официальном сайте организации)

Степень ликвидности бухгалтерского баланса и платежеспособность предприятия оценивают при помощи сопоставления статей активов, сгруппированных по степени ликвидности, и пассивов, сгруппированных по срочности погашения задолженности (табл. 1) [3].

Таблица 1

Аналитическая группировка активов и пассивов ДЛЯ ОЦЕНКИ ЛИКВИДНОСТИ БУХГАЛТЕРСКОГО БАЛАНСА АО «ДАЛЬКОМХОЛОД»

Активы по степени ликвидности	На 31.12.21	Пассивы по сроку погашения	На 31.12.21	Излишек/ платежн
A1	917587	П1	115106	
A2	434220	П2	85876	
A3	54303	П3	661449	
A4	585774	П4	1129453	

При абсолютной ликвидности баланса выполняется следующее условие:

- 1) $A1 \geq П1$;
- 2) $A2 \geq П2$;
- 3) $A3 \geq П3$;
- 4) $A4 \leq П4$.

Из четырех соотношений, характеризующих соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения, выполняются все, кроме одного.

Выполнение неравенства $A1 \geq П1$ свидетельствует о том, что у организации не достаточно средств для покрытия наиболее срочных обязательств абсолютно и наиболее ликвидных активов.

Выполнение неравенства $A2 \geq П2$ говорит о том, что организация может быть платежеспособной в будущем с учетом своевременных расчетов с кредиторами, получения средств от продажи в кредит.

У организации имеется достаточно высоколиквидных активов для погашения наиболее срочных обязательств (больше в 8 раз). В соответствии с принципами оптимальной структуры активов по степени ликвидности, краткосрочной дебиторской задолженности должно быть достаточно для покрытия среднесрочных обязательств (П2). В данном случае у организации достаточно быстрореализуемых активов для полного погашения среднесрочных обязательств (больше в 5,1 раза).

В 2021 году баланс АО «Далькомхолод» не является абсолютно ликвидным. Медленно реализуемые активы значительно меньше долгосрочных пассивов (в 12,2 раз), вследствие чего не выполняется $A3 \geq П3$. Однако, выполнение $A4 \leq П4$ свидетельствует о минимальном уровне финансовой устойчивости, что является хорошим показателем. Так же выполнение данного неравенства говорит о наличии собственных оборотных средств у компании.

В рамках анализа платежеспособности предприятия с позиций ликвидности активов мы рассчитаем относительные показатели, характеризующие качество структуры бухгалтерского баланса АО «Далькомхолод» и его потенциальную платежеспособность (табл. 2) [4].

Таблица 2

Показатели платежеспособности АО «Далькомхолод»

Показатель	Значение показателя		Изменение показателя	Рейтинг
	31.12.2020	31.12.2021		
Коэффициент текущей (общей) ликвидности	4,2	7	2,8	
Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	4,05	6,79	2,74	
Коэффициент абсолютной ликвидности	3,01	4,57	1,56	

По состоянию на 31.12.2021 коэффициент текущей ликвидности имеет значение 7 при нормативном значении 2. За год коэффициент текущей ликвидности вырос на 2,8. В анализируемом периоде значение показателя значительно больше норматива, что говорит о нерациональной структуре капитала.

Для коэффициента быстрой ликвидности нормативным значением является 1. В данном случае его значение составило 6,79. Показатель соответствует нормативному значению. Это говорит о наличии у организации ликвидных активов, которыми можно погасить наиболее срочные обязательства.

Коэффициент абсолютной ликвидности в 2021 году составляет 4,57 при норме 0,2. За весь рассматриваемый период коэффициент вырос на 1,56.

Коэффициенты ликвидности соответствуют нормативным значениям как в 2020, так и 2021 годах.

Для анализа финансовой устойчивости АО «Далькомхолод», воспользуемся методикой представленной в [5]. Для определения типа финансовой устойчивости рассчитаем ряд абсолютных показателей (табл. 4)

Таблица 4

Абсолютные показатели финансовой устойчивости АО «Далькомхолод»

Показатель	2020 год	2021 год	Оценки
Наличие собственных оборотных средств (СОС)	475994	547251	
Наличие собственных и долгосрочных источников финансирования (СДИ)	617368	1208700	
Общая величина основных источников формирования запасов (ОИЗ)	810028	1409682	
Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств	+454205	+506348	
Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных оборотных средств	+595579	+1167797	
Излишек (+) или недостаток (-) общей величины	+788239	+1368779	

Приведенные показатели обеспеченности запасов соответствующими источниками финансирования трансформируют в трехфакторную модель (М): $M = (\Delta \text{СОС}; \Delta \text{СДИ}; \Delta \text{ОИЗ})$.

Эта модель выражает тип финансовой устойчивости предприятия.

Абсолютная финансовая устойчивость $M1 = (1, 1, 1)$, где $\Delta \text{СОС} > 0$; $\Delta \text{СДИ} > 0$; $\Delta \text{ОИЗ} > 0$.
Высокий уровень платежеспособности. Предприятие не зависит от внешних кредиторов (заимодавцев)

Нормальная финансовая устойчивость: $M2 = (0, 1, 1)$, где $\Delta \text{СОС} < 0$; $\Delta \text{СДИ} > 0$; $\Delta \text{ОИЗ} > 0$.
Нормальная платежеспособность. Рациональное использование заемных средств. Высокая доходность текущей деятельности.

Неустойчивое финансовое состояние: $M3 = (0, 0, 1)$, где $\Delta \text{СОС} < 0$; $\Delta \text{СДИ} < 0$; $\Delta \text{ОИЗ} > 0$.
Нарушение нормальной платежеспособности. Возникает необходимость привлечения дополнительных источников финансирования. Возможно восстановление платежеспособности

Кризисное финансовое состояние: $M4 = (0, 0, 0)$, где $\Delta \text{СОС} < 0$; $\Delta \text{СДИ} < 0$; $\Delta \text{ОИЗ} < 0$.
Предприятие полностью неплатежеспособно и находится на грани банкротства

Исходя из данных, представленных в таблице 4, финансовое состояние АО «Далькомхолод» можно охарактеризовать как абсолютно устойчивое.

Собственные оборотные средства имеющиеся у организации покрывают запасы. Более того, все показатели за анализируемый период улучшили свои значения.

Организация способна отвечать по своим обязательствам как в краткосрочной, так и в долгосрочной перспективе.

Такие организации относятся к категории надежных заемщиков, обладая высокой степенью кредитоспособности.

Для анализа финансовой устойчивости организации так же используются и относительные показатели, позволяющие оценить эффективность функционирования организации с точки зрения достижения ею оптимальной структуры капитала. Оптимальная структура капитала способствует предотвращению вероятности банкротства.

Относительные показатели финансовой устойчивости характеризуют степень зависимости предприятия от внешнего финансирования.

Далее рассчитываем ряд относительных показателей, характеризующих уровень финансовой устойчивости АО «Далькомхолод» (табл. 5)

Таблица 5

Относительные показатели финансовой устойчивости АО «Далькомхолод»

Показатель	2020 год	2021 год	С
Коэффициент автономии	0,74	0,57	
Коэффициент напряженности	0,26	0,43	
Коэффициент финансирования	2,88	1,32	
Коэффициент финансового левериджа	0,24	0,65	
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,59	0,39	
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,5	0,48	

Коэффициент финансовой устойчивости	0,85	0,9	
Коэффициент мобильности оборотных средств	0,72	0,65	
Коэффициент краткосрочной задолженности	0,58	0,23	

В 2021 году коэффициент автономии равен 0,57, что свидетельствует о том, что компания способна рассчитываться по всем имеющимся обязательствам, используя собственные резервы. В 2021 году коэффициент автономии снизился на 0,17 по сравнению с 2020 годом, но соответствует нормативному значению. В 2020 году коэффициент составлял 0,74, что означает, что у компании снижается уровень зависимости от займов, существенные финансовые риски отсутствуют. Значение данного показателя демонстрирует высокую долю собственных средств в капитале. Чем выше доля собственных средств в капитале, тем более высокой является потенциальная привлекательность компании для кредиторов.

Коэффициент напряженности показывает сколько единиц заемного капитала приходится на каждую единицу собственного. Нормативным значением для этого показателя является значение не выше 0,7, если показатель приобретает значение выше нормативного, это свидетельствует о неустойчивом финансовом состоянии, сильным преобладанием заемного капитала над собственным. В 2021 и 2020 годах значение показателя соответствует нормативу.

Рекомендуемым значением для коэффициента финансирования является значение больше 1. За анализируемый период показатель снизился на 1,56, но соответствует нормативному значению, что свидетельствует о платежеспособности АО «Далькомхолод».

Коэффициент финансового левериджа дает представление о реальном соотношении собственных и заемных средств на предприятии. Оптимальное значение находится в диапазоне от 0,5 до 0,8. В 2021 году значение показателя составляет 0,65 и соответствует нормативному значению. При данном значении показателя возможно максимальное увеличение прибыли при минимальных рисках. За анализируемый период показатель увеличился на 0,41, что является положительной динамикой.

Нормативное значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами должно составлять не менее 0,1. В 2021 году значение показателя составляет 0,39, что означает, что у АО «Далькомхолод» достаточно собственных средств для финансирования текущей деятельности. Значение показателя соответствует нормативному значению.

Хорошим значением коэффициента маневренности собственного капитала считается значение выше чем 0,5. В 2021 году значение показателя (0,48) стремится к нормативному значению. За анализируемый период произошло несущественное снижение коэффициента на 0,02, что означает снижение независимости наличия в распоряжении компании собственных оборотных средств.

Для коэффициента финансовой устойчивости нормативное значение находится в промежутке между 0,8 и 0,9. В 2020 и 2021 году значение показателя соответствует нормативному значению. В 2021 году значение показателя увеличилось на 0,05 и составило 0,9, что говорит о росте независимости от заемных средств. АО «Далькомхолод» успешно распоряжается собственными средствами и остается платежеспособной.

Коэффициент мобильности оборотных средств в рассматриваемом периоде имеет отрицательную динамику. Значение коэффициента в 2020 и 2021 годах меньше 1 и не соответствует нормативному значению, что означает, что предприятие не сможет оплатить деньгами неожиданно выставленный счет от контрагента. Для коэффициента краткосрочной задолженности нормативным считается значение меньше 0,5. В 2021 году значение показателя составляет 0,23 и соответствует нормативному, что свидетельствует о наличии у компании незначительных долговых обязательств по сравнению с собственным капиталом. За анализируемый период коэффициент краткосрочной задолженности снизился на 0,35, что является положительной динамикой. Так как в 2020 году коэффициент превышал

нормативное значение и составлял 0,58, т.к. в 2020 году большая часть собственного капитала была сформирована за счет заемных средств.

Проанализировав коэффициенты финансовой устойчивости, можно сделать вывод, что АО «Далькомхолод» является финансово устойчивой. Показатели соответствуют нормативным значениям, большая часть показателей имеет положительную динамику.

В результате проведенного комплексного финансово-экономического анализа были сделаны следующие выводы:

1. В 2021 году бухгалтерский баланс АО «Далькомхолод» не был абсолютно ликвидным.
2. Оценка ликвидности баланса свидетельствует о текущей и перспективной платежеспособности АО «Далькомхолод»
3. Результаты коэффициентного анализа свидетельствуют о том, что в 2021 году финансовое состояние АО «Далькомхолод» являлось устойчивым.
4. Коэффициенты соответствуют нормативным значениям, большая часть коэффициентов имеет положительную динамику.

Для укрепления платежеспособности и финансовой устойчивости АО «Далькомхолод» были предложены следующие мероприятия:

1. Комплексный подход к управлению дебиторской задолженностью. В первую очередь АО «Далькомхолод» необходимо проводить активную работу по уменьшению задолженности с теми дебиторами, которые имеют наибольший период просрочки.
2. Увеличение собственного капитала за счет повышения объема уставного капитала, нераспределенной прибыли, а также обеспечение роста рентабельности компании исходя из контроля над затратами.
3. Внедрение заимствований на долгосрочной основе. С помощью разумного управления долгосрочными заимствованиями можно добиться повышение объема реализации продукции и прибыли.

Предложенные мероприятия позволят укрепить финансовую устойчивость за счет того, что снизится дебиторская задолженность, а сумма собственных средств увеличится.

Заключение

Таким образом, платежеспособность организации определяется ее величиной наиболее ликвидных активов, наличия которых достаточно для полного покрытия всех обязательств. Показатели ликвидности баланса определяют краткосрочную и долгосрочную платежеспособность организации. Для оценки платежеспособности необходимо проводить группировку активов и пассивов баланса. Активы группируются по степени ликвидности, пассивы по срочности погашения обязательств. При проведении анализа платежеспособности исследуемой организации рассчитываются коэффициенты текущей, срочной и абсолютной ликвидности.

При коэффициентном анализе финансового состояния организации рассчитываются абсолютные и относительные показатели. Значения рассчитанных показателей анализируются в динамике. Для укрепления финансовой устойчивости коммерческим организациям целесообразно разрабатывать и реализовать комплекс мероприятий, способствующий сокращению долговой нагрузки на предприятие.

Список литературы:

- 1 Ерина Е.С. Основы анализа и диагностики финансового состояния предприятия: учебное пособие/Е.С. Ерина. - Москва: Издательство МГСУ, 2018. - 96с.
- 2 Жминько С.И. Комплексный экономический анализ: учебное пособие/ С.И. Жминько, В.В. Шоль, А.В. Петух и др. - Москва: Форум, 2018. - 368с.
- 3 Бухгалтерская (финансовая) отчетность АО «Далькомхолд» - URL:
<https://dalkomholod.ru/#docs>
- 4 Королев О.Г. О стандартизации коэффициентного анализа финансовой отчетности российских экономических субъектов // Учет. Анализ. Аудит. - 2019. - №6. - С. 52-57.