

## ЭКОНОМИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ООО СП "КАЛУЖСКОЕ"

### Щербакова Виктория Викторовна

студент, КФ РГАУ-МСХА имени К.А. Тимирязева, РФ, г. Калуга

### Гореева Надежда Михайловна

научный руководитель, канд. экон. наук, доцент, КФ РГАУ-МСХА имени К.А. Тимирязева, РФ, г. Калуга

Под финансовым состоянием предприятия понимается результат взаимодействия всех элементов системы финансовых отношений предприятия, который складывается из совокупности производственно-хозяйственных факторов, отражающих возможности предприятия эффективно использовать как собственный, так и заемный капитал, погашать свои долги.

Анализ финансового состояния проводился на примере ООО СП «Калужское», расположенного по адресу: 249142, Калужская область, Перемышльский район, с. Калужская опытная сельскохозяйственная станция, ведущим направлением деятельности которого является молочное производство, которое занимает наибольший удельный вес в структуре выручки в целом по организации (93-96%).

Начинать анализ следует проводить со сравнительного аналитического баланса.

Так, в структуре имущества предприятия большую часть составляют внеоборотные активы – 80,83% в конце отчетного периода, тогда как оборотные активы составляют всего 19,17% от общего объема имущества. Наблюдается тенденция снижения удельного веса собственного капитала (с 7,46% в начале отчетного периода до 10,04% к концу). Такое изменение говорит о том, что внеоборотные активы формируются в основном за счет долгосрочных заемных средств, следовательно, необходимо проанализировать платежеспособность организации, которая является внешним признаком ее финансовой устойчивости, определяющая возможность организации наличными денежными ресурсами своевременно погашать свои платежные обязательства.

**Таблица 1.**

### Анализ ликвидности

Показатели	Норматив	Годы				аб
		2013	2014	2015	2016	
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2 и более.	0,055	0,679	0,884	0,750	
Коэффициент быстрой ликвидности	0,7-1	0,994	0,825	1,432	0,970	
Коэффициент текущей ликвидности	1,5-2,5	2,142	1,768	4,455	3,192	

Коэффициент текущей ликвидности, показывающий степень покрытия текущих пассивов текущими активами в 2016 году принимает значение выше нормативного, что говорит о нерациональной структуре капитала.

Для дальнейшего анализа финансового состояния ООО СП «Калужское» необходимо рассчитать показатели, характеризующие его рыночную устойчивость, под которой понимается возможность сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде [3].

**Таблица 2.**

**Анализ рыночной устойчивости предприятия**

Показатели	Нормативные значения	Годы				2016
		2013	2014	2015		
Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами	0,6-0,8	-5,07	-10,63	-10,07		-6,81
Коэффициент маневренности функционирующего капитала	0.2-0.5	10,52	7,66	6,50		9,07
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	>0,1	-2,715	-5,671	-6,829		-4,738
Коэффициент финансовой независимости организации (автономии)	≥0,5	-0,075	-0,125	-0,155		-0,100
Коэффициент соотношения собственных и заемных средств (капитализации)	<1	-14,400	-9,010	-7,455		-10,981
Коэффициент финансирования	≥1	-0,069	-0,111	-0,134		-0,091
Коэффициент устойчивого финансирования	≥0,6	0,865	0,905	0,967		0,940
Коэффициент финансовой напряженности	<0.5	1,075	1,125	1,155		1,100

Оценка значения коэффициента обеспеченности собственными средствами за анализируемый период говорит о том, что все оборотные средства организации, а также часть внеоборотных активов, сформированы за счет заемных источников. Так как данный показатель имеет значение менее 0.1, то структура баланса компании признается неудовлетворительной.

Снижение коэффициента маневренности капитала говорит об уменьшении доли собственных средств в собственном капитале, что также подтверждает коэффициент соотношения собственных и заемных средств и коэффициент финансовой напряженности.

Далее необходимо проанализировать показатели финансовой устойчивости предприятия, обеспечивающее свободное маневрирование денежными средствами предприятия и путем эффективного их использования способствующее бесперебойному процессу производства и реализации продукции [1].

**Таблица 3.**

**Анализ финансовой устойчивости предприятия (тыс. руб.)**

Показатели	Годы			

	2013	2014	2015	2016
Собственный капитал	-67015	-119482	-144241	-95353
Внеоборотные активы	638263	795699	793670	769266
Наличие собственных оборотных средств (СОС)	-705278	-915181	-937911	-864619
Долгосрочные пассивы	843752	985278	1044427	989930
Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования средств (СД)	138474	70097	106516	125311
Краткосрочные заемные средства	1200	54456	0	0
Общая величина источников запасов и затрат (ОИ)	139674	124553	106516	125311
Запасы и затраты:	139149	86039	93190	126034
-Излишек (+), недостаток (-) СОС	-844427	-1001220	-1031101	-990653
-Излишек (+), недостаток (-) СД	-675	-15942	13326	-723
-Излишек (+), недостаток (-) ОИ	525	38514	13326	-723
Трехмерный показатель финансовой устойчивости	(0;0;1)	(0;0;1)	(0;1;1)	(0;0;0)
Тип финансовой устойчивости	неустойч.	неустойч.	нормал.	кризис.

Так ООО СП «Калужское» из нормальной финансовой устойчивости, которой оно обладало в 2015 году, превратилось в предприятие, имеющее кризисное финансовое состояние. Это связано с тем, что снижение собственных оборотных средств (на 18,429%), сокращение собственных и долгосрочных заемных источников формирования средств (на 9,506%) и общей величины источников запасов (на 10,283%) не обеспечивает возможности покрытия затрат.

Одним из показателей, на основе которого дается обобщающая оценка финансового состояния организации, является рентабельность, характеризующая отношение (уровень) прибыли к авансированному капиталу или его элементам; источникам средств или их элементам; общей величине текущих расходов или их элементам.

**Таблица 4.**

**Оценка рентабельности ООО СП «Калужское» (раз)**

Показатели	Годы			
	2013	2014	2015	2016
Рентабельность (убыточность) совокупных активов	-0,092	-0,055	-0,027	0
Эффективность внеоборотного капитала	0,285	0,112	0,183	0
Рентабельность (убыточность) оборотного капитала	-0,759	-0,070	-0,030	0

Рентабельность (убыточность) собственного капитала	1,227	0,439	0,172	-
Рентабельность (убыточность) вложенного капитала	-0,106	-0,061	-0,028	0
Рентабельность (убыточность) продаж	-1,593	-0,598	0,060	0

Растущая рентабельность совокупных активов, характеризующая эффективность использования всего имущества предприятия, свидетельствует о растущем спросе на товары и о накоплении активов, что является положительным фактором.

Эффективность использования внеоборотного капитала уменьшилась на 9,987 %, что может свидетельствовать как о снижении полной загрузки оборудования и отсутствии резервов, так и о незначительной степени физического и морального износа устаревшего производственного оборудования.

С точки зрения акционеров важнейшей оценкой эффективности вложения средств является наличие прибыли на вложенный капитал. А так как его рентабельность уменьшилась на 1,740, т.е. отдача на инвестиции собственников сократилась, то это говорит об уменьшении инвестиционной привлекательности данного предприятия.

Далее необходимо рассчитать показатели деловой активности предприятия, показывающие возможность предприятия по результатам своей экономической деятельности занять устойчивое положение на конкурентном рынке.

В ООО СП «Калужское» оборачиваемость оборотных активов увеличилась на 735,853%, что привело к ускорению оборачиваемости на 2679,438 дней, а величина активов на 1 рубль выручки снизилась на 88,036%.

**Таблица 5.**

#### **Анализ деловой активности**

Показатели	Годы				
	2013	2014	2015	2016	2017
Коэффициент оборачиваемости мобильных средств	0,118	0,513	1,004	0,989	
Коэффициент закрепления оборотных средств	8,454	1,949	0,996	1,011	
Длительность одного оборота	3043,565	701,486	358,51	364,127	

В связи с тем, что ООО СП «Калужское» имеет проблемное финансовое состояние, целесообразно рассчитать вероятность его банкротства.

Предсказание возможной неплатежеспособности потенциального заемщика издавна является мечтой кредиторов. Именно поэтому с появлением компьютеров неплатежеспособность стала предметом серьезных статистических исследований, большая часть которых выполнялись с помощью пошагового дискриминационного анализа. Наибольшее распространение получили модели Альтмана, Фулмера и Стрингейта.

Эти модели, как и любые другие, следует использовать лишь как вспомогательные средства анализа предприятий, поскольку полностью полагаться на их результаты неразумно и опасно.

**Таблица 6.**

## Модели банкротства

Показатели	Годы			
	2013	2014	2015	
Двухфакторная модель Альтмана	-2,62388	-2,28473	-5,16798	
Модель Таффлера-Тишоу	-0,149	-0,237	0,188	
Модель Стрингейта	-0,63962	-0,64484	-0,66905	
Модель Лиса	0,009	-0,001	0,001	

Таким образом, из 4 проанализированных моделей оценки вероятности банкротства 2 свидетельствуют о наличии значительного риска, 2 – о наличии некоторых проблем, это может быть связано с тем, что существует ряд недостатков каждой модели, не дающих абсолютной уверенности в реальности производимых расчетов. Так существенное различие оценки вероятности банкротства по методу Альтмана от других авторов объясняется тем, что она учитывает лишь два фактора: коэффициент текущей ликвидности и коэффициент капитализации, а модель Лиса показывает несколько завышенные оценки.

Обобщая вышеизложенное, необходимо отметить, что основной проблемой деятельности предприятия в отчетном году является высокий уровень заемных средств в капитале организации, что предполагает проведение оптимизации структуры баланса с целью стабилизации и улучшения финансового состояния ООО СП «Калужское».

Также целесообразно приобрести оборудование по переработке молока.

С целью повышения уровня рентабельности предприятию необходимо разработать мероприятия по снижению себестоимости реализованной продукции и операционных расходов, не включаемых в себестоимость, или направления увеличения выручки, что возможно сделать путем роста объемов продаж, изменения ассортимента продукции или его структуры.

### Список литературы:

1. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие. — М.: ФОРУМ: ИНФРА-М, Канке А.А., Кошечкина И.П. 2011. – 245 с.
2. Годовые отчеты организации ООО СП «Калужское» (2013 – 2016 г.)
3. Журнал «Экономический анализ: теория и практика» т. 16, вып. 9, сентябрь 2017 [Электронный ресурс]: [http://www.fin-izdat.ru/journal/analiz/list.php?SECTION\\_ID=6094](http://www.fin-izdat.ru/journal/analiz/list.php?SECTION_ID=6094)