



РАСКРЫТИЕ МЕТОДОВ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ НА ПРИМЕРЕ АО «МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ ЗАВОД “ЭЛЕКТРОСТАЛЬ”»

Е.А. Хохлова, студентка

Е.А. Матушевская, канд. экон. наук, доцент
ФГАОУ ВО «Севастопольский государственный университет»

В статье рассмотрен ряд методик по проведению анализа финансового состояния предприятия. При использовании коэффициентного метода необходимо учитывать индивидуальные характеристики предприятия, вследствие чего за расчетную базу взят бухгалтерский баланс предприятия АО «Металлургический завод “Электросталь”». На основе данных бухгалтерской отчетности показатели финансовой устойчивости имеют отличительное назначение: показать, насколько эффективно предприятие использует свои заемные и собственные средства в течение отчетного периода. Данные показатели важны для руководства предприятия и для инвесторов. Анализ финансового состояния предприятия дает возможность определить такие моменты, как: составляющие источников формирования запасов и затрат организации; вероятность минимизации кредиторской задолженности; настоящий уровень финансового состояния организации и перспективы ее развития.

финансовая устойчивость, показатели финансовой устойчивости, платежеспособность, базовые коэффициенты

Финансовую устойчивость представляется возможность интерпретировать, как способность приумножать достигнутый уровень деловой активности, наращивая инвестиционную привлекательность в пределах допустимого риска, ручаясь при этом за надлежащий уровень платежеспособности.

Финансовая устойчивость хозяйствующего субъекта является неотъемлемой составляющей его экономической устойчивости. В свою очередь, экономическая устойчивость непосредственно влияет на экономическую безопасность коммерческих организаций. Кроме того, «от стабильного функционирования, развития, гарантированной защиты материальных и финансовых ресурсов отдельного хозяйствующего субъекта зависит экономическая безопасность всей страны» [1].

По мнению Г. Ф. Гиголаева, финансовая устойчивость – самая важная составляющая общей устойчивости компании, так как формируется в процессе всей производственно-хозяйственной деятельности [2].

Анализ финансовой устойчивости осуществляется для того чтобы узнать, на сколько безошибочно управляет предприятие заемными и своими средствами. При условии недостаточной финансовой устойчивости предприятие будет неплатежеспособным и не сможет рассчитаться со своими контрагентами по причине нехватки денежных средств.

По мнению А. С. Старикова, финансово устойчивое предприятие не имеет, как правило, «проблем» с кадрами, банки без ограничений и существенных обременений выдают им кредиты. Кроме того, с такими предприятиями охотно сотрудничают поставщики. К тому же, в данной ситуации можно говорить об отсутствии «конфликтов с государством и обществом, так как предприятие выплачивает своевременно налоги в бюджет, взносы в социальные фонды, дивиденды акционерам, заработную плату рабочим и служащим, а банкам гарантирует возврат кредитов и уплаты процентов по ним» [3].

Классическая методика анализа финансовой устойчивости предусматривает расчет относительных и абсолютных показателей. Абсолютные показателями финансовой

устойчивости, по мнению К. А. Крайнова, характеризуют «состояние запасов и обеспеченность их источниками формирования, а также ликвидность предприятия» [4]. На основании этого, по мнению авторов данной статьи, к ним можно отнести: наличие собственных оборотных средств (СОС); наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (СД); общую величину нормальных источников покрытия запасов (НИПЗ).

Апробируя общую методику анализа финансовой устойчивости на материалах АО «Металлургический завод “Электросталь”», представим результаты в графической интерпретации (рис. 1).

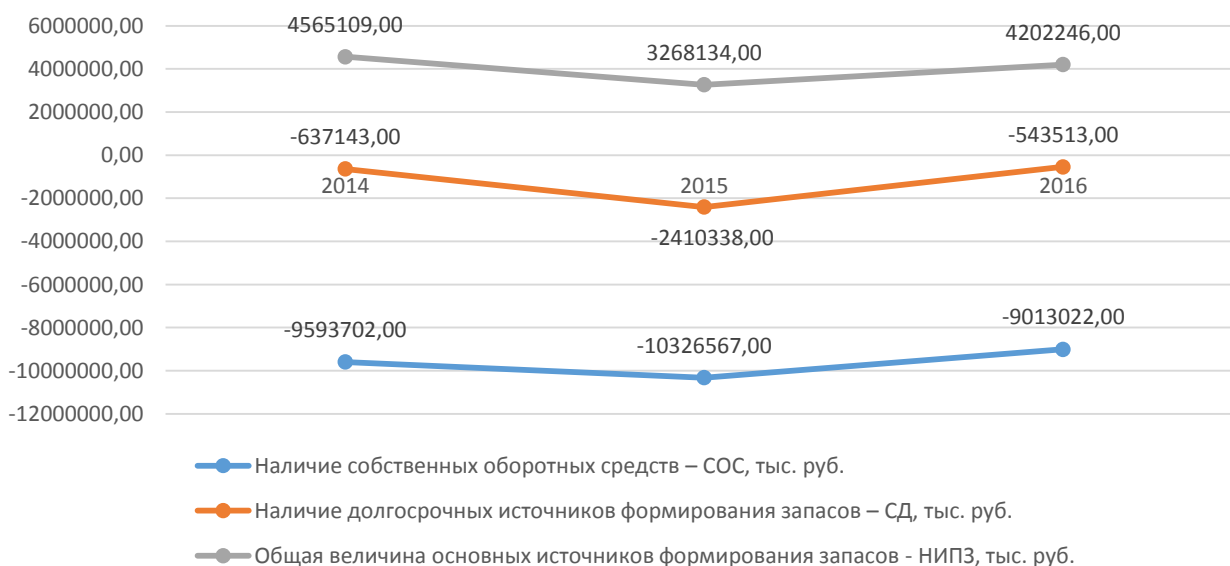


Рисунок 1 – Динамика абсолютных показателей финансовой устойчивости АО «Металлургический завод “Электросталь”»

Исходя из проведенных расчетов можно утверждать, что собственные оборотные средства металлургического завода “Электросталь” в 2015 г. составили – 10 326 567 тыс. руб. По сравнению с 2014 г., они уменьшились на 732 865 тыс. руб. или на 7,64 %. В 2016 г. собственные оборотные средства составили 9 013 022 тыс. руб., что на 1 313 545 тыс. руб. (или на 12,72 %) больше, чем в 2015 г. Увеличение собственных оборотных средств по сравнению с предыдущим периодом свидетельствует о развитии деятельности предприятия и является положительной тенденцией. Собственные оборотные средства у АО «Металлургический завод “Электросталь”» в дефиците, их недостаточно для покрытия запасов и затрат, поэтому предприятие нуждается в заемных средствах.

Собственные и долгосрочные источники формирования запасов и затрат, характеризующие наличие собственного оборотного капитала и долгосрочных обязательств для формирования запасов и затрат, в 2016 г. составили 543 513 тыс. руб., т.е. увеличились на 1 866 825 тыс. по сравнению с 2015 г. В 2014 г. СД составили 637 143 тыс. руб., что на 1 773 195 тыс. больше, чем в 2015 г.

В 2015 г. уменьшение собственных оборотных средств вызвано погашением (возвратом) долгосрочных займов и кредитов. Уменьшение суммы долгосрочных обязательств, несмотря на вызываемое ими уменьшение функционирующего капитала, является финансовым достижением предприятия.

Общая величина основных источников формирования запасов, характеризующая наличие собственного оборотного капитала, долгосрочных и краткосрочных обязательств для формирования запасов и затрат, в 2016 г. составила 4 202 246 тыс. руб., что на 934 112 тыс. руб. (или на 128,58 %) больше, чем в 2015 г.

При привлечении большего количества авансов под работы и заказы либо при уменьшении до предельного уровня различного рода внеоборотных активов может быть достигнуто увеличение нормальных источников покрытия запасов, что для АО «Металлургический завод “Электросталь”» является положительным фактором.

По мнению Л. А. Костырко, исходя из выше перечисленных показателей, посредством расчета излишка или недостатка источников финансирования запасов и затрат возможно определить тип финансовой устойчивости предприятия (табл.1) [5].

Таблица 1 – Показатели обеспеченности запасов АО «Металлургический завод “Электросталь”»

Показатели	31.12. 2014	31.12. 2015	31.12.2016	Абсолютные изменения, тыс. руб.		Темпы роста, %	
				2015 год	2016 год	2015 год	2016 год
Общая величина запасов, тыс. руб.	2629018,00	2249449,00	2061620,00	-379569,00	-187829,00	85,56	91,65
Излишек (+) или недостаток собственных оборотных средств, тыс. руб.	-12222720,00	-12576016,00	-11074642,00	-353296,00	1501374,00	102,89	88,06
Излишек (+) или недостаток долгосрочных источников формирования запасов, тыс. руб.	-3266161,00	-4659787,00	-2605133,00	-1393626,00	2054654,00	142,67	55,91
Излишек (+) или (-) основных источников формирования запасов, тыс. руб.	1936091,00	1018685,00	2140626,00	-917406,00	1121941,00	52,62	210,14
Трехкомпонентный показатель	{0;0;1}	{0;0;1}	{0;0;1}	-	-	-	-
Тип финансовой устойчивости	Неустойчивое состояние	Неустойчивое состояние	Неустойчивое состояние	-	-	-	-

Анализируя расчеты, представленные в табл. 1, видно, что общая величина запасов АО «Металлургический завод “Электросталь”» на 2015 г. составила 2 249 449 тыс. руб., что на 3779 569 тыс. меньше, чем в 2014 г. В 2016 г. данный показатель составлял 2 061 620 тыс. руб., что на 187 829 тыс. меньше, чем в 2015 г. Резкое уменьшение запасов и затрат свидетельствует о проблемах со снабжением, которые могут привести к остановке производства. На конец 2016 г. наблюдается недостаток собственных оборотных средств, который рассчитывается как разность между собственными оборотными средствами и запасами предприятия, в размере 11 074 642 тыс. руб., что на 1 501 374 тыс. больше, чем в 2015 г. Также у предприятия имеется недостаток долгосрочных источников формирования запасов на конец 2016 г. в размере 2 605 133 тыс. руб., что на 2 054 654 тыс. больше, чем в 2015 г. Вместе с тем у АО «Металлургический завод “Электросталь”» имеется излишек основных источников формирования запасов, который составляет на конец 2014 г. 1 936 091 тыс. руб., на 2015 г. – 1 018 685 тыс. руб., на 2016 г. – 2 140 626 тыс. руб.

В результате расчета показателей формирования запасов и затрат можно утверждать, что АО «Металлургический завод “Электросталь”» в течение 2014–2016 гг. имеет неустойчивое финансовое состояние. Такое состояние характеризуется постоянной нехваткой наличных денег, периодически возникающими задержками по обязательным платежам и расчетам, долгами перед работниками по заработной плате. Наблюдается недостаток собственных оборотных средств и функционирующего капитала на предприятии.

Проанализировав данную ситуацию, возможно предположить, что если в следующем фискальном году удастся достигнуть наращивания показателей собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат или собственных оборотных средств, то его платежеспособность будет гарантирована.

Если тип финансовой устойчивости показывает в общих чертах стабильность компании, то коэффициенты помогают проанализировать каждый ее актив.

Таковыми коэффициентами, по мнению Е. А. Жидковой, являются коэффициенты:

- автономии (независимости);
- финансовой зависимости;
- соотношения собственного и заемного капитала;
- финансового риска;
- покрытия долгов собственным капиталом;
- покрытия процентов [6].

Данные коэффициенты разделяют на два типа. Коэффициенты покрытия, которые характеризуют финансовую устойчивость предприятия со стороны затрат, связанных с обслуживанием внешних источников финансирования, коэффициенты капитализации, описывающие финансовое состояние хозяйствующего субъекта с позиции структуры источников.

Рассчитав относительные показатели финансовой устойчивости, коэффициенты капитализации и покрытия для АО «Металлургический завод “Электросталь”», получены следующие результаты, графически представленные на рис. 2.

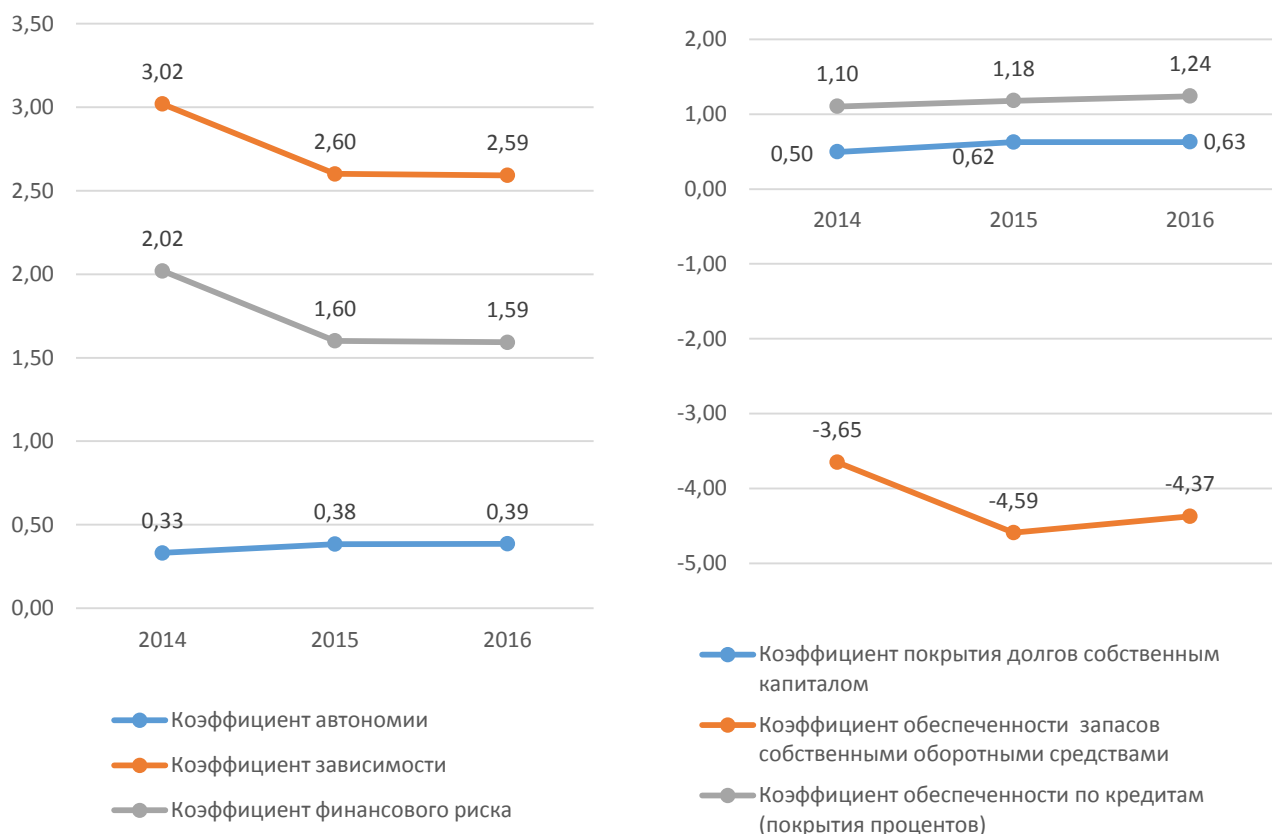


Рисунок 2 – Динамика показателей финансовой устойчивости предприятия

Один из коэффициентов капитализации – коэффициент автономии показывает, в какой мере предприятие независимо от внешних источников финансирования. Чем меньше значение показателя, тем больше предприятие зависимо от кредиторов и тем менее устойчиво его положение. Доля собственных средств в общей сумме всех средств АО «Металлургический завод “Электросталь”» не превысила минимального порогового

значения (0,5) с 2014 по 2016 г., а это значит, что предприятие зависимо от заемных средств и уровень его автономии низкий. В среднем за анализируемый период доля собственного капитала предприятия составила 36 %.

Коэффициент финансовой зависимости указывает, сколько единиц активов приходится на единицу собственных средств. Рекомендуемое значение данного коэффициента должно быть меньше 2. В период с 2014 по 2016 г. данный показатель составил 3,02; 2,60; 2,59 соответственно и это значит, что на конец 2015 г. предприятие зависело от кредиторов более чем 2 раза. Платежеспособность предприятия может снизить большая доля заемных средств, подрывая его финансовую устойчивость, что, соответственно, снижает доверие контрагентов.

Коэффициент финансового риска показывает, сколько единиц привлеченных средств приходится на каждую единицу собственных. Анализируют изменение данного показателя в динамике. Оптимальным считается значение коэффициента финансового риска менее или равное 0,5. В 2014 г. данный показатель у АО «Металлургический завод “Электросталь”» составил 2,02, в 2015 – 1,60, а в 2016 – 1,59. Снижение показателя в динамике является положительной тенденцией и свидетельствует об уменьшении зависимости предприятия от внешних инвесторов и кредиторов. Вместе с тем превышение значения коэффициента значения 0,5, сигнализирует о том, что финансовая устойчивость предприятия вызывает сомнение. В случае неисполнения обязательств по платежам возрастает возможность банкротства, так как чем выше значение показателя, тем выше степень риска инвесторов.

Коэффициент покрытия имеющихся долгов (или коэффициент финансирования) представляет собой величину, которая определяет степень собственных средств предприятия, которые выделяются с целью покрытия обязательств. На конец 2016 г. данный показатель составил 0,63 или 63 %, что на 12 процентных пункта больше, чем в 2014 г. Динамика этого показателя положительна и это означает увеличение финансирования АО «Металлургический завод “Электросталь”» в течение анализируемого периода и уменьшение кредиторской задолженности перед поставщиками.

Коэффициент обеспеченности запасов собственным оборотным капиталом, который относится к группе показателей покрытия, помогает понять уровень финансирования запасов предприятия за счет собственных средств. Рекомендуемый диапазон 0,6–0,8. За анализируемый период у АО «Металлургический завод “Электросталь”» данный показатель имеет отрицательное значение. Это говорит о том, что оборотные активы компании сформированы за счет заемных средств и не могут быть обеспечены собственным оборотным капиталом.

Способность предприятия обслуживать свои долговые обязательства определяет коэффициент покрытия процентов. Фактически он характеризует, во сколько раз прибыль до уплаты процентов и налогов превышает расходы на уплату процентов. За три анализируемых периода данный коэффициент составил 1,10; 1,18 и 1,24 соответственно. Коэффициент ниже 1,5 дает повод усомниться в возможности организации обслуживать свой долг. Чем выше значение коэффициента, тем более устойчивое финансовое положение организации. Критическим считается коэффициент менее 1, который означает, что приток денежных средств недостаточный для выплаты процентов кредиторам. Однако высокий коэффициент говорит о слишком осторожном подходе к привлечению заемных средств, что может привести к пониженной отдаче от собственного капитала (так как не используется кредитное плечо).

Увеличение объема продаж, способствует формированию необходимой величины прибыли, что послужит важным условием обеспечения финансовой устойчивости для АО «Металлургический завод “Электросталь”». Вместе с тем основным выходом из неустойчивого финансового состояния будет пополнение источников формирования запасов, а также обоснованное снижение уровня запасов.

Увеличение реального собственного капитала за счет накопления нераспределенной прибыли является наиболее оптимальным способом пополнения источников формирования

запасов. Снижение уровня запасов происходит в результате планирования остатков запасов, а также реализации неиспользованных товарно-материальных ценностей. Углубленный анализ состояния запасов выступает в качестве составной части внутреннего анализа финансового состояния, поскольку предполагает использование информации о запасах, не содержащейся в бухгалтерской отчетности и требующей данных аналитического учета [7].

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Матушевская, Е.А. Феномен экономического патриотизма в рамках обеспечения экономической безопасности государства / Е.А. Матушевская, И.В. Березина, Ю.С. Гиржева // Теоретические и практические аспекты развития научной мысли в современном мире. Международная научно-практическая конференция. – Новосибирск: Omega Science, 8 сентября. – 2016. – 120.

2. Гиголаев, Г. Ф. Финансовая устойчивость компании / Г.Ф. Гиголаев, Е.Д. Родионова // Символ науки. – 2015. – № 12-1. – С. 162-163.

3. Стариков, А.С. Финансовая устойчивость предприятия / А.С. Стариков, Т.А. Смирнова // Научно-образовательный потенциал молодежи в решении актуальных проблем 21 века. – 2016. – № 5. – С. 121-126.

4. Крайнова, К.А. Методика анализа финансовой устойчивости предприятия в условиях кризиса / К.А. Крайнова, Е.А. Кулина, В.С. Сатушкина // Молодой ученый. – 2015. – № 11.3. – С. 46–50.

5. Костырко, Л.А. Диагностика потенциала финансово-экономической устойчивости предприятия: монография / Л.А. Костырко. – 2-е изд., перераб. и доп. – Харьков: Фактор, 2008. – 327 с.

6. Жидкова, Е.А. Относительные показатели финансовой устойчивости как индикатор финансового положения организации / Е.А. Жидкова, Н.Ю. Перемитина // Техника и технология пищевых производств. – 2013. – № 4 (31). – С. 138-142.

7. Давыдова, Е. Ю. Анализ финансовой устойчивости и пути ее улучшения / Е. Ю. Давыдова, М.В. Шунайлова // Территория науки. – 2012. – №3. [Электронный ресурс]. – URL: <http://cyberleninka.ru/article/n/analiz-finansovoy-ustoychivosti-i-puti-ee-uluchsheniya> (дата обращения: 29.09.2017).

DISCLOSURE OF METHODS OF ESTIMATION OF FINANCIAL STABILITY ON THE EXAMPLE OF THE ENTERPRISE OF METALLURGICAL PLANT “ELEKTROSTAL”

E.A. Khokhlova, student

E.A. Matushevskaya, Candidate of Economic Sciences, Associate Professor
Sevastopol State University

In this article, we consider a number of methods for analyzing the financial condition of an enterprise. When using the coefficient method, it is necessary to take into account the individual characteristics of the enterprise, as a result of which the balance sheet of the enterprise of Metallurgical Plant «Elektrostal» is taken for the settlement base. On the basis of financial statements, financial stability indicators have a very important task: to show how effectively the company uses its own and borrowed funds during the reporting period. These indicators are important for the management of the enterprise and for investors. Analysis of the financial condition of the enterprise allows you to determine such aspects as the current level of the financial condition and its development prospects, the composition of the sources of the budget of the enterprise and the possibility of minimizing accounts payable. In a sense, he can contribute to the drawing up of a plan for production and financial activity for the near future.

financial stability, financial stability indicators, solvency, basic coefficients