

**Анализ платежеспособности и финансовой устойчивости АО
«Пензенский Тепличный комбинат»**

Барышникова Е.В.

Студент кафедры «Экономика и финансы»

e-mail: katyshkalykova@mail.ru

Научный руководитель

Юдаева Н. Ю.

Кандидат экономических наук

Доцент кафедры «Экономика и финансы»

Пензенский филиал ФГОБУ ВО

«Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»

Россия, Пенза

Аннотация: в работе были рассмотрены основные и параметры финансового состояния предприятия – платежеспособность и финансовая устойчивость. На основе отчетности АО «Пензенский тепличный комбинат» были произведены расчеты и произведен анализ данных показателей.

Ключевые слова: финансовое состояние, платежеспособность, ликвидность, финансовая устойчивость, активы, пассивы, структура баланса.

Финансовое состояние предприятия – важнейшая характеристика, которая может дать целостную оценку предприятия для коммерческих банков, кредиторов, поставщиков, характеризует возможность предприятия отвечать по своим обязательствам. Для держателей акций и облигаций такая характеристика показывает источники денежных поступлений, рентабельность фирмы.

Также анализ финансовых показателей необходим и самому предприятию для эффективного планирования и прогнозирования деятельности на текущий и будущие периоды. Финансовое состояние фирмы выражается в анализе соотношения актива и пассива организации, средств предприятия и его источников.

Оценку финансового состояния предприятия можно разделить на следующие структурные части: общий анализ активов и пассивов организации, анализ финансовой устойчивости, анализ платежеспособности (ликвидности) баланса, анализ необходимого прироста собственного капитала [6, с. 84].

Основными источниками для расчета таких показателей служат: бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах, отчет об изменениях капитала, отчет о движении денежных средств, расшифровки и приложения к бухгалтерскому балансу.

Объектом исследования является АО «Пензенский тепличный комбинат» спецификой деятельности которого является овощеводство,

преимущественно выращивание огурцов и томата. За 2018 г. валовый сбор овощей за составил 5435 т., что составляет 7,32% от валового сбора овощей открытого и закрытого грунта по Пензенской области в целом [2, с. 13].

Цель работы – оценка показателей ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости АО «Пензенский тепличный комбинат» в период за 2014 – 2018 годы, в работе будут использованы данные отчетности за 2014, 2016 и 2018 гг., чтобы оценить динамику и сравнить показатели за разные периоды.

В таблице 1 представлены итоги сравнения групп активов, которые сгруппированы в порядке уменьшения ликвидности и пассивов, расположенных в зависимости от сроков погашения.

Баланс не обладает нормальной ликвидностью, так как предприятие обладает наименьшим количеством ликвидных активов, имея при этом срочные обязательства, также в 2018 году труднореализуемые активы превышают постоянные пассивы организации. Это может быть следствием нестабильной экономической ситуации в исследуемый период, а также неэффективная стратегия управления активами и обязательствами акционерного общества.

Оценивая текущую ликвидность по группам активов, отмечается, что пассивы превосходят активы, что свидетельствует о возможной неплатежеспособности предприятия. При недостатке в одной группе активов возможна компенсация из других групп при детальном рассмотрении имеющихся данных.

Таблица 1. Анализ ликвидности и платежеспособности тыс. руб.

Показатель	2014	2016	2018
Активы			
A1	41631	75093	99403
A2	50629	100752	254436
A3	942587	228181	223191
A4	829249	805942	745278
	92260	175845	353839
Пассивы			
П1	1073674	426184	338584
П2	47798	73809	48359
П3	538127	362391	90585
П4	204497	884780	347584
П1+П2	1121472	499993	386943
Соотношение активов и пассивов	Излишек (+) или недостаток (-) активов на погашение обязательств		
	2014	2016	2018
A1-П1 ≥ 0	-1032043	-351091	-239181
A2-П2 ≥ 0	2831	26943	206077

A3-ПЗ ≥ 0	404460	-134210	132606
A4-П4 ≥ 0	624752	-78838	397694
(A1+A2)-(П1+П2)	-1029212	-324148	-33104

Рассмотрим показатели финансовой устойчивости АО «Пензенский тепличный комбинат» (табл.2) и их динамику путем сопоставления показателей 2018 года к 2014 и 2016 годам.

Коэффициент автономии указывает на долю средств, инвестированных собственниками в работу предприятия, независимости работы предприятия от внешних источников финансирования, рекомендуемое значение $\leq 0,5$. К 2018 году предприятие увеличило свою экономическую состоятельность в несколько раз, за счет увеличения суммы собственных средств.

Также на данный фактор повлияло уменьшение коэффициента концентрации заемных средств 2018 году к 2016 году на -0,3622, тепличный комбинат обладает достаточным запасом финансовой прочности.

Коэффициент маневренности показывает ту часть собственных средств тепличного комбината, которая находится в постоянном обороте (состоянии мобильности). В рассматриваемом разрезе данный коэффициент находится в отрицательном диапазоне в 2014 и 2016 годах, и постепенно начинающий возрастать в 2018 году, такое обстоятельство показывает, что большая часть денежных средств вложена в медленно реализуемые активы, это обусловлено сезонной спецификой работы предприятия – овощеводство, а положительные тенденции маневренности – эффективному управлению предприятием [1].

Коэффициент финансовой устойчивости дает оценку стабильности источников финансирования предприятия, то есть указывает долю собственных активов, которые финансируются за счет устойчивых источников, используемых длительное время. Рекомендованные значения находятся в промежутке от 0,8 до 0,9, за рассматриваемые периоды коэффициент тепличного комбината находился ниже положенного промежутка, отсюда можно сделать вывод, что предприятие находится в зависимости от внешних источников финансирования, возможен риск неплатежеспособности.

Таблица 2. Коэффициенты финансовой устойчивости АО «Пензенский тепличный комбинат»

Коэффициенты	2014	2016	2018	Отклонение 2018 от 2014	Отклонение 2018 от 2016
Автономии	0,1097	0,2873	0,6495	0,5398	0,3622
Финансовой зависимости	9,1155	3,4811	1,5397	-7,5758	-1,9414
Маневренности СК	-7,0965	-1,7081	0,0048	7,101301	1,7128
Концентрации заемного капитала	0,3538	0,7127	0,3505	-0,00332	-0,3622

Соотношения ЗК и СК	3,2255	2,4811	0,539714	-2,68576	-1,9414
Финансовой устойчивости	0,3984	0,5868	0,71597	0,3176	0,1292

Оценка платежеспособности предприятия производится на основе изучения степени его ликвидности по бухгалтерской отчетности.

Ликвидность баланса определяется скоростью покрытия обязательств организации его активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств [3, с. 140].

Мгновенную платежеспособность организации характеризует коэффициент абсолютной ликвидности. Он показывает какую часть краткосрочных обязательств может погасить предприятие за счет имеющихся денежных средств и краткосрочных финансовых вложений. Данный показатель находился в нормативном диапазоне от 0,2 до 0,7 в 2018 году.



Рисунок 1. Показатели оценки ликвидности структуры баланса АО «Пензенский тепличный комбинат»

Коэффициент текущей ликвидности, означающий платежеспособность организации с учетом полного погашения дебиторской задолженности на текущую дату, менее 2 показывает невозможность предприятия погасить текущую задолженность только за счет оборотных активов.

Быстрая ликвидность показывает насколько быстро тепличный комбинат способен выполнить свои обязательства, в 2018 году коэффициент достигает нужного уровня, что показывает улучшение платежеспособности предприятия, ускорения оборачиваемости собственных средств.

При рассмотрении нескольких временных промежутков бухгалтерской отчетности, можно сделать вывод о том, что предприятие имеет не всегда стабильные показатели, в результате чего нормальная платежеспособность и финансовая устойчивость тепличного комбината в условиях рыночной

экономики и конкуренции может нарушаться за счет недостаточности ресурсов или слишком большой зависимости от заемных источников, что может привести к будущей неплатежеспособности предприятия. В 2018 году многие показатели платежеспособности и финансовой устойчивости достигли нормативных результатов, можно сделать вывод о том, что финансовый менеджмент компании ведется весьма эффективно и успешно.

Список литературы:

1. «Методологические рекомендации по проведению анализа финансово-хозяйственной деятельности организаций» (утв. Госкомстатом России 28.11.2002) [Электронный ресурс] <http://www.consultant.ru>
2. Социально-экономическое положение Пензенской области в январе-декабре 2018 года: Доклад (официальное издание)/ Территориальный орган Федеральной службы государственной статистики по Пензенской области, - Пенза, 2019 – 74с.
3. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Н.И. Морозко, И.Ю. Диденко. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 224 с
4. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Чараева М.В., - 2-е изд. - М.:НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 240 с.
5. Петрова Е. Ю., Филатова Е. В. Актуальность коэффициентного метода оценки финансовой устойчивости // Вестник НГИЭИ. 2015. №1 (44).
6. Тронин С.А. Основные методы оценки финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия // Форум. Серия: Гуманитарные и экономические науки. 2017. № 2 (11). С. 84-89.