

Комплексный финансовый анализ ОАО «ЛОРП»

*Каназаров Д.К., магистрант группы
«Финансовое управление в секторах экономики»*

*Божевольная З.А., к.э.н., доцент
ФГАОУ ВО «Северо-Восточный Федеральный университет имени М.К.
Аммосова»*

*Kanazarov7daniel@mail.ru
Россия, Республика Саха (Якутия), г. Якутск*

Аннотация: В настоящей статье проведен комплексный финансовый анализ ОАО «ЛОРП» за 2014-2017 гг., а в частности, проведен анализ активов и пассивов, анализ финансовой устойчивости, анализ платежеспособности и ликвидности на основе данных бухгалтерской финансовой отчетности предприятия. На основе полученных результатов анализа были сформулированы выводы и предложены рекомендации, которые могут способствовать принятию эффективных управленческих решений в долгосрочной перспективе.

Ключевые слова: Ликвидность, платежеспособность, финансовая устойчивость.

Введение

Одним из главных факторов развития экономики страны является развитие субъектов экономики, а в частности развитие малого, среднего и крупного бизнеса. В современной России наблюдается относительно низкий уровень развития данных отраслей экономики. В частности, средний и крупный бизнес функционирует с низким уровнем рентабельности и прибыли, либо вовсе с убытком, что в конечном итоге приводит к банкротству и ликвидации предприятия.

Рассматриваемая компания – ОАО «Ленское объединенное речное пароходство», несмотря на то, что является одним из ведущих и системообразующих транспортно-производственных предприятий Республики Саха (Якутия) и северо-востока страны в целом, функционирует с высоким уровнем убытка. Для того, чтобы определить причину данного убытка необходимо провести комплексный финансовый анализ, который включает в себя анализ ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости. Только проделав каждый из этих анализов можно сделать соответствующие выводы и предложить необходимые рекомендации по совершенствованию деятельности предприятия.

Целью данной работы является комплексный финансовый анализ ОАО «ЛОРП». Информационной базой анализа являются бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах в период времени с 31.12.2014 до 31.12.2017.

Комплексный экономический анализ необходимо начать с анализа состава и структуры активов и пассивов ОАО «ЛОРП». Основные показатели бухгалтерского баланса представлены в таблице 1.

Таблица 1 – Динамика состава активов и пассивов ОАО «ЛОРП» за 2014-2017 гг, в тыс. руб.

Показатели	2014	2015	2016	2017	Абсолютное изм-е, в тыс. руб.	Темп прироста, в %
I. Внеоборотные активы	4278811	4749066	4936837	5329090	1050279	24.55
Основные средства	4066395	4547732	4707846	4973035	906640	22.30
Долгосрочные финансовые вложения	172011	161939	171959	282911	110900	64.47
ОНА	32586	33284	51024	68652	36066	110.68
II. Оборотные активы	2763230	3182456	4395513	3943885	1180655	42.73
Запасы	1353479	1235663	1045883	1678650	325171	24.02
Дебиторская задолженность	1221437	1795239	3103829	2155106	933669	76.44
III. Капитал и резервы	2128302	2835298	3162632	3436059	1307757	61.45
Уставный капитал	833796	833796	833796	833796	0	0.00
IV. Долгосрочные обязательства	2730875	2810576	3972712	3575020	844145	30.91
Заемные средства	2712600	2787979	3947656	3557364	844764	31.14
V. Краткосрочные обязательства	2182864	2283648	2222062	2261896	79032	3.62
Кредиторская задолженность, в том числе	1380632	1872226	1860783	1783722	403090	29.20
БАЛАНС	7042041	7931522	9332350	9272975	2230934	31.68

По данным таблицы 1 можно сделать вывод, что величина баланса в 2017 году составила 9,27 млрд. руб., увеличившись на 2,23 млрд. руб. или почти на 32%. Данный факт является положительным и может свидетельствовать о развитии компании. Данное увеличение произошло за счёт увеличения оборотных активов на 1,18 млрд. руб. или на 43%. Однако, увеличение оборотных активов произошло за счёт увеличения дебиторской задолженности на 934 млн. руб. (77%), что является негативным фактом и может свидетельствовать о низком уровне эффективности дебиторской политики предприятия. Кроме того, на увеличение оборотных активов также оказало значительное влияние увеличение запасов – на 325 млн. руб. (24%) в анализируемом периоде. Данный факт по нашему мнению является негативным и может свидетельствовать о накоплении сверхнормативных запасов, что ведет к снижению оборачиваемости активов.

Внеоборотные активы составили в 2017 году 5,33 млрд. руб., увеличивший на 1,05 млрд. руб. или 24,5%. На данный факт оказало наибольшее влияние

увеличение основных средств – 907 млн. руб. или 22% в 2017 году по сравнению с 2014 годом. Данный факт является благоприятным и может свидетельствовать о расширении компании. Увеличение долгосрочных финансовых вложений на 111 млн. руб. (64,5%) в анализируемом периоде также является одним из основных факторов увеличения внеоборотных активов. Безусловно, данный факт является позитивным, поскольку в долгосрочной перспективе ОАО «ЛОРП» может получить дополнительные дивиденды от данных инвестиций.

В анализируемом периоде скорость увеличения оборотных активов превышает скорость увеличения внеоборотных активов: 42,7% против 24,6%. Данный факт является положительным и может свидетельствовать о развитии компании.

Величина собственного капитала составила в 2017 году 3,4 млрд. руб., увеличившись на 61,5% по сравнению с данными 2014 года. Данный факт может являться позитивным, поскольку оно оказывает положительное влияние на снижение уровня финансовой зависимости от внешних кредиторов и повышение уровня финансовой устойчивости компании. Однако проанализировав структуру собственного капитала предприятия можно сделать вывод, что основным источником, влияющим на данное увеличение, является переоценка внеоборотных средств – соответственно, вышеуказанный вывод о положительности данного фактора является ошибочным: несмотря на номинальное увеличение величины собственного капитала, реальное увеличение не наблюдается, поскольку остальные показатели собственного капитала не оказывают значительного влияния на данное увеличение.

Стоит отметить, что в течение анализируемого периода наблюдался убыток предприятия, что является негативным аспектом его деятельности. Однако положительным моментом является сокращение данного убытка на 151 млн. руб. (8%) в анализируемом периоде.

Долгосрочные обязательства составили в 2017 году 3,58 млрд. руб., увеличившись на 31% в анализируемом периоде. Данный показатель практически полностью состоит из долгосрочных заемных средств. Данное увеличение с одной стороны является негативным аспектом, поскольку с его увеличением повышается уровень финансовой зависимости компании от кредиторов, а также снижается уровень финансовой устойчивости предприятия; с другой стороны, ОАО «ЛОРП» увеличивая долгосрочные заимствования повышает свободные денежные средства, которые могут быть использованы в производственном процессе, либо в качестве инвестиций – соответственно данный факт является положительным, поскольку долгосрочные займы чаще всего обходятся дешевле средств, финансируемых инвесторами предприятия.

Краткосрочные обязательства составили 2,26 млрд. руб. в 2017 году, увеличившись лишь на 79 млн. руб. (3,6%). Данное увеличение является незначительным и его сложно охарактеризовать как положительное или отрицательное – можно лишь предположить, что предприятие в течение

анализируемого периода стало больше акцентировать внимание на долгосрочном заимствовании.

Для анализа имущественного потенциала рассчитываются показатели чистого актива (далее - ЧА), чистого оборотного капитала (далее - ЧОК) и собственных оборотных средств (далее - СОС). Показатели ЧА, ЧОК и СОС представлены в таблице 2.

Таблица 2 – Динамика показателей ЧА, ЧОК и СОС ОАО «ЛОРП» за 2014-2017гг., в тыс. руб.

Показатели	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	Отклонение
ЧА	2128302	2837298	3137576	3436059	1307757
ЧОК	580366	898808	2173451	1681989	1101623
СОС	-2150509	-1913768	-1774205	-1893031	257478

По данным таблицы 2 можно сделать вывод, что реальная стоимость имущества в 2017 году составила 3,4 млрд. руб., увеличившись на 1,3 млрд. руб. в анализируемом периоде, что является благоприятной тенденцией. Данное увеличение произошло за счёт превышения скорости роста оборотных и внеоборотных активов над скоростью роста финансовых обязательств: 31,7% против 18,8%.

Вторым исследуемым показателем является чистый оборотный капитал, который составил в 2017 году 1,68 млрд. руб., увеличившись на 1,1 млрд. руб. по сравнению с данными 2014 года. Данное увеличение является положительным фактом и свидетельствует о повышении платежеспособности компании.

Показатель СОС в течение анализируемого периода являлся отрицательным, что является негативной тенденцией и свидетельствует о том, что за счёт оборотных средств нельзя погасить краткосрочные обязательства. В 2017 году данный показатель составил -1,9 млрд. руб., однако положительной тенденцией является увеличение данного показателя на 257 млн. руб.

Также, стоит отметить, что в течение анализируемого периода наблюдался нормальный тип финансовой устойчивости $S=\{0,1,1\}$.

Одним из ключевых показателей комплексного финансового анализа является коэффициентный анализ финансовой устойчивости, который представлен в таблице 3.

Таблица 3 – Динамика показателей финансовой устойчивости за 2014-2017 гг., в %

Показатели	2014г.	2015г.	2016г.	2017г.	Абсолютное отклонение				Нормативное значение
					2014-2015	2015-2016	2016-2017	2014-2017	
1. Финансовый рычаг	2,31	1,80	1,96	1,70	-0,51	0,16	-0,26	-0,61	≤ 1
2. Коэффициент финансовой устойчивости	0,30	0,36	0,34	0,37	0,06	-0,02	0,03	0,07	$\geq 0,5$; $\leq 0,2$
3. Коэффициент самофинансирования	0,43	0,56	0,51	0,59	0,13	-0,05	0,08	0,16	≥ 1
4. Коэффициент напряженности	0,70	0,64	0,66	0,63	-0,06	0,02	-0,03	-0,07	$\leq 0,5$

По данным таблицы 2 был сделан вывод, что для ОАО «ЛОРП» характерен нормальный тип финансовой устойчивости, однако коэффициентный анализ финансовой устойчивости, представленный в таблице 3, показал, что компания имеет высокий уровень зависимости от внешних финансовых источников и не имеет возможности покрыть заемные средства собственным капиталом, что подтверждается тем, что проанализированные коэффициенты не соответствуют нормативным значениям, что является негативным аспектом деятельности предприятия. Однако позитивным моментом является то, что рассмотренные коэффициенты имеют тенденцию к приближению к нормативным значениям.

Для оценки платежеспособности были рассчитаны коэффициенты ликвидности. Показатели коэффициентов ликвидности представлены в таблице 4.

Таблица 4 – Динамика показателей ликвидности АО «ДСК» за 2014-2017гг., в %

Показатель	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	Норма
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,05	0,05	0,03	0,04	$> 0,2$
Коэффициент срочной ликвидности	0,6	0,9	1,5	1,0	> 1
Коэффициент текущей ликвидности	1,3	1,4	2,0	1,7	$> 1,5$

Данные таблицы 4 свидетельствуют о том, что в 2017 году коэффициенты срочной и текущей ликвидности соответствовали нормативным значениям: 1,0 и 1,7 соответственно. При этом, стоит отметить, что данные показатели были ниже нормы до 2016 года. На данное изменение наибольшее влияние оказало резкое увеличение дебиторской задолженности в этом году.

Коэффициент абсолютной ликвидности в течение анализируемого периода был ниже нормы, что является негативной тенденцией и свидетельствует о том,

что за счёт имеющихся денежных средств нельзя погасить текущие обязательства компании.

Таким образом, проведя комплексный финансовый анализ, можно выделить ряд положительных и отрицательных моментов. К положительным относятся:

- увеличение валюты баланса на 2,23 млрд. руб. (32%) в анализируемом периоде, что может свидетельствовать о развитии компании;

- увеличение внеоборотных активов на 1,05 млрд. руб. (24,5%), в частности за счёт основных средств и долгосрочных финансовых вложений, что свидетельствует о расширении компании и инвестировании в долгосрочные проекты, что в перспективе может принести значительные дивиденды для компании;

- увеличение стоимости имущества предприятия на 1,3 млрд. руб., что является положительным фактом и свидетельствует о повышении платежеспособности компании;

- в течение анализируемого периода наблюдался нормальный тип финансовой устойчивости;

- в 2017 году коэффициенты срочной и текущей ликвидности соответствовали нормативным значениям;

- практически все рассмотренные показатели финансовой устойчивости, платежеспособности и ликвидности имеют тенденцию к приближению к нормативным значениям.

К отрицательным моментам относятся:

- увеличения дебиторской задолженности на 934 млн. руб. (77%), что является негативным фактом и может свидетельствовать о низком уровне эффективности дебиторской политики предприятия;

- увеличение запасов на 325 млн. руб. (24%), что является негативным фактом и может свидетельствовать о накоплении сверхнормативных запасов, что ведет к снижению оборачиваемости активов;

- в течение анализируемого периода наблюдался убыток предприятия, что является негативным аспектом его деятельности;

- СОС в течении анализируемого периода являлся отрицательным, что является негативной тенденцией и свидетельствует о том, что за счёт оборотных средств нельзя погасить краткосрочные обязательства;

- компания имеет высокий уровень зависимости от внешних финансовых источников и не имеет возможности покрыть заемные средства собственным капиталом;

- абсолютной ликвидности в течение анализируемого периода был ниже нормы, что является негативной тенденцией и свидетельствует о том, что за счёт имеющихся денежных средств нельзя погасить текущие обязательства компании.

Для того, чтобы решить существующие проблемы и повысить эффективность функционирования предприятия нами было предложено несколько рекомендаций:

1. Необходимо снизить дебиторскую задолженность, используя ряд современных методов: оценивать кредитоспособность контрагента и формировать кредитный рейтинг; использовать возможность оплаты дебиторской задолженности векселями и другими ценными бумагами; формировать принципы расчетов с контрагентами на предстоящий период; формировать условия обеспечения взыскания задолженности; формировать систему штрафных санкций за просрочку; использовать современные формы рефинансирования задолженности¹;
2. Снизить сверхнормативные запасы за счет четкого определения необходимого количества запасов;
3. Снизить краткосрочные обязательства и повысить сумму оборотных активов для повышения уровня платежеспособности предприятия;
4. Повысить величину собственного капитала, за счёт: диверсификации деятельности компании; реализация и сдача в аренду неиспользуемых активов; инвестирование в долговые ценные бумаги других организаций; инвестирование в различные финансовые активы (в иностранные валюты, драгоценные металлы, ценные бумаги, недвижимое имущество, криптовалюты) и бизнес-проекты;
5. Диверсифицировать и реструктуризировать долговые обязательства компании;
6. Повысить величину денежных средств в кассе.

Таким образом, решив существующие проблемы благодаря вышеуказанным рекомендациям ОАО «ЛОРП» сможет существенно улучшить эффективность функционирования, снизив величину убытка и повысив рентабельность.

Список использованной литературы

1. Викторова Е.Ю., Бахтина Т.Б. Преимущества и возможности комплексного метода оценки и анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия / Е.Ю. Викторова, Т.Б. Бахтина // Наука и образование: сохраняя прошлое, создаем будущее (9 января 2017 г., г. Пенза) [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://elibrary.ru/item.asp?id=28085604> (дата обращения: 18.12.2018).
2. Колондаева Н.С. Дебиторская задолженность и методы её снижения / Н.С. Колондаева // Актуальные проблемы финансирования и налогообложения

¹ Колондаева Н.С. Дебиторская задолженность и методы её снижения / Н.С. Колондаева // Актуальные проблемы финансирования и налогообложения АПК в условиях глобализации экономики: сборник статей IV Всероссийской научно-практической конференции (21-22 марта 2017 г., г. Пенза) [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://elibrary.ru/item.asp?id=29438924> (дата обращения: 17.12.2018).

АПК в условиях глобализации экономики: сборник статей IV Всероссийской научно-практической конференции (21-22 марта 2017 г., г. Пенза) [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://elibrary.ru/item.asp?id=29438924> (дата обращения: 17.12.2018).

3. Ланцова Н.М., Зырянова О.В. Система управления собственным капиталом компании: особенности и меры по повышению эффективности её функционирования и инновационному развитию / Н.М. Ланцова, О.В. Зырянова // Вестник образовательного консорциума среднерусский университет. Серия: экономика и управление (2017 г.) [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://elibrary.ru/item.asp?id=32327181> (дата обращения: 17.12.2018).

4. Садова А.С., Лубков В.А., Зенина Е.С. Анализ финансового состояния организации как элемент комплексного анализа / А.С. Садова, В.А. Лубков, Е.С. Зенина // Актуальные вопросы устойчивого развития АПК и сельских территорий (4 декабря 2018 г., г. Воронеж) [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://elibrary.ru/item.asp?id=32753928> (дата обращения: 18.12.2018).

5. Официальный сайт ОАО «ЛОРП» - <http://lorp.ru/> (дата обращения: 15.12.2018).