

**Анализ финансовой устойчивости ПАО ВМТП**

*Нестеренко Н.В., студент*

*Царенко Д.К., студент*

*Левкина Е.В., старший преподаватель*

*3 курс, специальность «Экономическая безопасность»*

*Владивостокский государственный университет экономики и сервиса*

*e-mail: nikita35597@mail.ru*

*Россия, г. Владивосток*

Аннотация: Финансовая устойчивость предприятия относится к числу наиболее важных экономических вопросов, поскольку её недостаточность может привести к отсутствию у предприятия средств для развития. Анализ финансовой устойчивости является частью анализа финансового состояния предприятия. Наибольшее распространение получили два подхода к анализу финансовой устойчивости организации, каждый из которых претендует на универсальность применения. Первый основан на оценке уровня собственного оборотного капитала предприятия, второй на комплексном анализе хозяйственной деятельности с акцентом на соотношении собственных и заёмных средств. Для оценки финансовой устойчивости предприятия необходим анализ его финансового состояния, который показывает, какие направления хозяйственной деятельности требуют особого внимания. В данной статье представлен анализ финансовой устойчивости на примере ПАО «ВМТП».

Одной из составляющей финансового анализа предприятия является анализ финансовой устойчивости. Существует множество определений данного понятия. Обратимся к ним.

«Финансовая устойчивость – это стабильное финансовое положение организации, которое обеспечивается достаточной долей собственного капитала в составе источников финансирования» [1, с.100].

Шихер А.Б. и Керимова Ч.В. считают, что финансовая устойчивость является индикатором способности не предприятия только производить в краткосрочном периоде требуемую рынком продукцию, но и возможность продолжения деятельности в ближайшем будущем, перераспределения прибыли в целях расширения и преумножения бизнеса [10, с.193].

Все вышеперечисленные определения финансовой устойчивости можно свести к следующему: финансовая устойчивость – это степень независимости от заёмных источников финансирования.

Разберемся подробнее в данном определении. Степень независимости означает, насколько предприятие свободно может маневрировать своими ресурсами, чтобы генерировать прибыль. К заёмным источникам

финансирования деятельности предприятия относятся кредиты, займы и кредиторская задолженность.

Кредиты и займы традиционно подразделяются на долго- и краткосрочные (именно таким образом они представлены в бухгалтерском балансе).

Долгосрочные заемные средства предприятия, как правило, привлекают для каких-либо масштабных целей, для инвестирования и будущего развития. Например, для приобретения инвестиционных активов (покупка дорогостоящих основных средств или строительство масштабных объектов, ввод которых в эксплуатацию требует длительного времени).

Таким образом, если в пассиве баланса предприятия имеются долгосрочные заемные средства, то это не означает, что предприятие финансово неустойчиво. Краткосрочные заемные средства привлекаются для пополнения оборотных активов (закупки товарно-материальных ценностей, погашения других заемных средств или кредиторской задолженности).

Таким образом, ситуация, в которой предприятие имеет на балансе постоянно растущую величину краткосрочных заемных средств, отрицательно характеризует его финансовую устойчивость.

Анализ финансовой устойчивости традиционно начинается с расчета абсолютных показателей, к которым относятся собственные оборотные средства (или собственный оборотный капитал), функционирующий капитал, а также общая величина источников финансирования.

Показатель «собственные оборотные средства» находится как разница между собственным капиталом и внеоборотными активами. Принято считать финансово устойчивым такое предприятие, внеоборотные активы которого сформированы за счет собственного капитала, поскольку данный вид активов является основой бизнеса, особенно для производственных предприятий.

Одной из проблем анализа финансовой устойчивости является формирование по данным бухгалтерского баланса показателя «собственный капитал».

Одни авторы считают, что в состав собственного капитала включаются исключительно статьи третьего раздела баланса «Капитал и резервы» [4, с.789].

Другие – в состав собственного капитала также включают статью пятого раздела баланса «Доходы будущих периодов» [11, с.175].

Следующий абсолютный показатель финансовой устойчивости – функционирующий капитал, величина которого рассчитывается как разница между собственным капиталом, увеличенным на величину долгосрочных заемных средств, и внеоборотными активами.

Следует отметить, что сумму собственного капитала и долгосрочных заемных средств принято называть «перманентным» капиталом, то есть капиталом, вложенным в деятельность предприятия на длительное время. Третьим абсолютным показателем финансовой устойчивости является общая величина источников финансирования, полученная путем вычитания

внеоборотных активов из суммы «перманентного» капитала и краткосрочных заемных средств.

Идеальным считается состояние, при котором все три вышеперечисленных показателя имеют положительные значения.

Следующий этап анализа на финансовую устойчивость - сравнение величины собственных оборотных средств, функционирующего капитала и общей величины источников финансирования с величиной запасов. Если при этом все три сравнения будут положительны, можно будет говорить об абсолютной финансовой устойчивости. Это, с одной стороны, хорошая ситуация, так как предприятие в своей деятельности не прибегает к внешним источникам финансирования, но, также имеются мнения о том, что в таком случае предприятие не имеет возможности использовать так называемый эффект финансового рычага и, соответственно, эффективно распоряжаться заемными средствами. Это самый лучший вариант, так как при этом предприятие имеет высокие показатели собственного капитала и при этом прибегает к небольшим заимствованиям, которые не мешают ему нормально развиваться и генерировать прибыль.

Вариант, при котором не хватает ни собственного, ни долгосрочного заемного капитала для финансирования внеоборотных активов и запасов, свидетельствует о неустойчивом финансовом состоянии.

При грамотном управлении финансовыми ресурсами из этого состояния можно выйти с малейшими потерями.

Если ситуацию усугублять дальнейшими заимствованиями, это может привести предприятие к реальному банкротству.

Ну и, наконец, ситуация, в которой все три результирующих показателя имеют отрицательные значения, именуется кризисным состоянием. Такие предприятия имеют слишком большую долю заемных источников финансирования, преимущественно краткосрочных.

Ситуация обостряется взаимными неплатежами и отсутствием (или падением) прибыльности. После расчета абсолютных показателей финансовой устойчивости приступают к анализу относительных показателей (коэффициентов).

Существует множество таких показателей. Остановимся на самых известных и часто применяемых.

По нашему мнению, к самым распространенным коэффициентам финансовой устойчивости относятся:

- коэффициент автономии (независимости),
- коэффициент финансового рычага,
- коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами.

Расчет этих коэффициентов основан на соотношениях и зависимостях между статьями бухгалтерского баланса. Данный расчет основан на сопоставлении собственного и заемного капитала, а также нахождении долей собственного и заемного капитала в общем объеме источников финансирования деятельности предприятия [12, с.94].

Информационной базой для расчета всех показателей финансовой устойчивости является бухгалтерский баланс.

Именно на основе данных бухгалтерского баланса можно сделать вывод о финансовой устойчивости, то есть степени независимости (или же наоборот зависимости) организации от заемных источников финансирования деятельности [5, с.26].

В качестве объекта исследования возьмем предприятие ОАО «ВМТП», и по данным его бухгалтерского баланса за 2017 год рассчитаем показатели финансовой устойчивости. Для начала в таблице 1 приведем исходные данные для анализа.

Таблица 1 - Исходные данные для анализа финансовой устойчивости

Показатели	Условные обозначения	2016 г.	2017 г.	Отклонение
Основные средства	ОС	3850581	4210867	360286
Внеоборотные активы	ВОА	9783952	40742568	30958616
Запасы	З	130190	493363	363173
Оборотные активы	ОА	10539241	16844165	6304924
Собственный капитал	СК	15388264	19738609	4350345
Долгосрочные обязательства	ДО	212475	34734428	34521953
Краткосрочные обязательства	КО	4722454	3113696	-1608758
Валюта баланса	В	20323193	57586733	37263540
Собственные оборотные средства	СОС	5816787	13730469	7913682

На первом этапе рассчитаем абсолютные показатели финансовой устойчивости (табл. 2).

Таблица 2 - Расчет абсолютных показателей финансовой устойчивости

Показатель собственных оборотных средств (СОС)	2016 г.	2017 г.	Излишек или недостаток	
			2016 г.	2017 г.
СОС	5816787	13730469	5686597	13237106
СОС + ДО	6029262	48464897	5899072	47971534
СОС + ДО + КО	10751716	51578593	10621526	51085230

\*Излишек (недостаток) СОС рассчитывается как разница между собственными оборотными средствами и величиной запасов и затрат.

По всем трем вариантам расчета на 31 декабря 2017 г. наблюдается покрытие собственными оборотными средствами имеющихся у ОАО «ВМТП» запасов и затрат, поэтому финансовое положение организации по данному признаку можно характеризовать как абсолютно устойчивое.

Несмотря на хорошую финансовую устойчивость, следует отметить, что все три показателя покрытия собственными оборотными средствами запасов и затрат в течение анализируемого периода улучшили свои значения.

Таблица 3 – Расчет относительных показателей финансовой устойчивости

Показатели	2016 г.	2017 г.	Отклонение
Коэффициент финансового рычага (ДО+КО)/СК	0,321	1,917	1,597
Коэффициент автономии СК/ВБ	0,757	0,343	-0,414
Коэффициент финансирования СК/ЗК	3,118	0,522	-2,597
Коэффициент финансовой устойчивости (СК+ДО)/ВБ	0,768	0,946	0,178
Коэффициент финансовой зависимости (ДО+КО)/ВБ	0,243	0,657	0,414
Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств ДО/(ДО+СК)	0,043	0,918	0,875
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами СОС/ОА = (СК-ВОА)/ОА	0,552	0,815	0,263
Коэффициент реальной стоимости имущества (ОС+З)/ВБ	0,196	0,082	-0,114
Коэффициент постоянного актива ВОА/СК	0,636	2,064	1,428
Коэффициент маневренности собственного капитала СОС/СК	0,378	0,696	0,318

Вывод: Коэффициент автономии организации по состоянию на 31.12.2017 составил 0,343. Полученное значение говорит о низкой доле собственного капитала ОАО «ВМТП» (34,3%) в общем капитале организации – организация слишком осторожно относится к привлечению заемных денежных средств.

В течение анализируемого периода (31.12.16– 31.12.17) наблюдалось сокращение коэффициента автономии.

По состоянию на 31.12.2017 коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами составил 0,815. За весь анализируемый период имело место увеличение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами.

По состоянию на 31.12.2017 значение коэффициента можно охарактеризовать как, без сомнения, хорошее.

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств говорит о том, что заемные средства составляют 6,57% от величины собственных

средств. Значение коэффициента финансирования говорит о том, что собственные средств более, чем в 69 раз превышают заемные.

По результатам анализа можно сделать вывод о том, что анализируемое предприятие ОАО «ВМТП» обладает абсолютной финансовой устойчивостью, то есть не зависит от заемных источников финансирования [2], сочетает в своей деятельности использование как собственных, так и заемных источников финансирования.

В результате проведенного исследования анализа на «финансовую устойчивость» можно сделать вывод, что методики проведения анализа финансовой устойчивости практически идентичны у большинства авторов, изучающих данный вопрос.

Таким образом, анализ финансовой устойчивости – это один из обязательных пунктов анализа финансового состояния предприятия, который позволяет определить степень его зависимости от заемного капитала [13]. Проведение такого анализа не составляет особого труда, так как для ее проведения требуются данные бухгалтерского баланса, которые у публичных компаний открыты к пользованию.

#### Список литературы

1. Левкина, Е.В., Нуштайкина Н.Ф., Анализ собственного капитала как основного фактора финансовой устойчивости организации» // Карельский научный журнал. – 2017.-№ 3.-С. 100-103
2. Ворожбит О. Ю., Левкина Е.В. Перспективы развития рыбной промышленности в условиях реализации закона «Свободный порт Владивосток»// Территория новых возможностей. 2017. №2 (36). С.9-17
3. Козырева А.С., Захарян А.В. Финансовая устойчивость предприятий и проблема выбора подхода к ее анализу // Новая наука: Теоретический и практический взгляд. 2016. № 5-1 (81). С. 149-152.
4. Коломейченко М.А., Минина Е.Д., Арзамасов В.А., Коваженков М.А. Роль анализа финансового состояния предприятия в определении типа его финансовой устойчивости // Экономика и социум. 2015. № 2-5 (15). С. 788-791.
5. Немцева Ю.В. Бухгалтерская отчетность как источник экономической информации // В сборнике: Проблемы развития современной науки сборник научных статей по материалам II Международной научно-практической конференции. Под общей редакцией Т.М. Сигитова. 2016. С. 25-28.
6. Сивкова А.Е. Аналитическое обеспечение управления экономической безопасностью предприятия / Финансовые стратегии и модели экономического роста России: проблемы и решения. - М.: Издательство «АУДИТОР, 2017.- С. 246-255.
7. Сивкова А.Е. Повышение точности оценки вероятности банкротства на основе экономико-математического инструментария /А.Е. Сивкова, И.Ф. Карпова / От научных идей к стратегии бизнес-развития. // Сборник статей-

презентаций научно-исследовательских работ. – М.: Издательство «АУДИТОР», 2016. – С.530-535.

8. Трофимова Л.Б. Разработка методики экспресс - анализа финансовой отчетности в условиях глобализации экономических процессов // Научно-практический и теоретический журнал «Финансовая аналитика: проблемы и решения». Издательский дом «Финансы и кредит» 2014. № 37 стр. 53-62

9. Трофимова Л.Б. Монография: Релевантная финансовая отчетность в условиях развития интеграционных процессов М: Инфра-М, 2015. 253 с.

10. Шихер А.Б., Керимова Ч.В. Роль финансовых показателей при анализе финансовой устойчивости организации // Экономика и управление: проблемы, решения. 2016. Т. 2. № 5. С. 193-196.

11. Баскаева О.А., Деникаева Р.Н. Сущность и проблемы анализа финансовой устойчивости коммерческого предприятия // Экономика и управление: проблемы, решения. 2016. Т. 2. № 1. С. 175-177.

12. Иванова Ю.Н., Давидянс Т.Э. Организационные процедуры анализа и оценки финансовой устойчивости предприятия // Современный научный вестник. 2015. Т. 4. № 1. С. 89-94.

13. Василенко М.Е., Левкина Е.В., Малышева В.В. Совершенствование бухгалтерской отчетности в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности // Территория новых возможностей. 2017. №4 (39). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/sovershenstvovanie-buhgalterskoy-otchetnosti-v-sootvetstvii-s-mezhdunarodnymi-standartami-finansovoy-otchetnosti>

Контактный телефон: +79510027273