

**Финансовая устойчивость компании и факторы ее определяющие
(на примере АК «Алроса»)**

*Аргунова С. М., магистрант кафедры «Экономика и финансы»
ФГАОУ ВО «Северо-Восточный федеральный университет
им. М. К. Аммосова»*

*Божевольная З. А., к.э.н, доцент кафедры «Экономика и финансы»
ФГАОУ ВО «Северо-Восточный федеральный университет
им. М. К. Аммосова»
Россия, Якутск*

Аннотация: В статье рассматривается определение и показатели финансовой устойчивости. По результатам краткого анализа АК «Алроса» было выявлено несколько факторов, характерных для АК «Алроса».

Ключевые слова: финансовая устойчивость, коэффициент финансовой устойчивости, факторы финансовой устойчивости.

Финансовая устойчивость – это степень платежеспособности предприятия, либо доля общей устойчивости предприятия, определяющая наличие денежных средств, для поддержания стабильной и эффективности деятельности предприятия. Оценка финансовой устойчивости является важным этапом финансового анализа предприятия, потому показывает степень независимости предприятия от своих долгов и обязательств.

В теории выделяют четыре типа финансовой устойчивости:

- Абсолютная финансовая устойчивость;
- Нормальная финансовая устойчивость;
- Неустойчивое положение;
- Кризисное финансовое состояние.¹

С целью выявления типа и коэффициентов финансовой устойчивости, краткий анализ был проведен лидеру алмазодобывающей отрасли мира, российской горнорудной компании с государственным участием АК «Алроса».

Для того, чтобы выявить к какому типу относится АК «Алроса» сначала надо рассчитать ФСОС, ФСД и ФОН АК «Алроса». Где, ФСОС – это излишек или недостаток собственных оборотных средств, ФСД – это излишек или недостаток долгосрочных источников формирования запасов, ФОН – это излишек или недостаток общей величины основных источников формирования запасов. (Табл. 1)

¹ 3. [Электронный ресурс] / Миронова С. А. Факторы, влияющие на финансовую устойчивость предприятия // Молодой ученый. — 2018. — №37. — С. 118-121. — URL <https://moluch.ru/archive/223/52594/> / Дата обращения: 10.12.2018г.

Таблица 1 – Анализ финансовой устойчивости АК «Алроса»

Показатель	2015	2016	2017
ФСОС	-234 908 827,00	-165 443 185,00	-114 521 623,00
ФСД	492 412 454,00	581 861 964,00	449 583 003,00
ФОИ	526 896 853,00	593 401 029,00	495 393 412,00

Таблица 2 – Тип финансовой устойчивости АК «Алроса»

Год	ФСОС	ФСД	ФОИ	Тип финансовой устойчивости
31.12.2015	0	1	1	Нормальная
31.12.2016	0	1	1	Нормальная
31.12.2017	0	1	1	Нормальная

И видим, что показатель типа финансовой устойчивости имеет следующий вид: $S=\{0,1,1\}$, то есть, нормальный тип в 2015-2017 гг. (Табл. 2)

Далее переходим к коэффициентам, характеризующие финансовую устойчивость АК «Алроса». (Табл. 3)

Таблица 3 – Коэффициенты, характеризующие финансовую устойчивость предприятия АК «Алроса»

Показатели	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	Отклонения с 2015 до 2016 г	Отклонения с 2016 до 2017 г.	Норма
Коэффициенты финансовой устойчивости	0,92	0,95	0,89	0,03	-0,07	выше 0,5 и менее 2
Финансовый рычаг	0,96	0,56	0,49	-0,41	-0,07	менее 1
Коэффициенты самофинансирования	1,04	1,79	2,06	0,75	0,27	>1,0
Коэффициенты обеспеченности собственными оборотными средствами	-1,55	-0,67	-0,38	0,88	0,29	>0,1
Коэффициент маневренности	-0,59	-0,22	-0,13	0,36	0,09	выше 0,5 и менее 0,2
Коэффициент финансовой напряженности	0,49	0,36	0,33	-0,13	-0,03	менее 1
Коэффициент покрытия постоянных финансовых расходов	3,19	18,03	5,18	14,84	-12,84	>1,0

По итогам анализа выяснили, что в 2015-2017 гг. у предприятия нормальный тип финансовой устойчивости, то есть это означает нормальную платежеспособность, рациональное использование заемных средств и высокую доходность текущей деятельности. И в исследуемый период времени коэффициент финансовой устойчивости, коэффициент финансового рычага, коэффициент самофинансирования находятся в норме, что означает его

стабильное положение, поскольку доля долговременных источников финансирования гораздо выше, чем краткосрочных, а также предприятие финансово независимо, оптимальное соотношение заемных и собственных средств. Коэффициенты обеспеченности собственными оборотными средствами, коэффициент маневренности и коэффициент финансовой напряженности не достигают нормы. Из-за того, что внеоборотные активы выше, чем капитал и резервы, а также это может свидетельствовать о серьезных проблемах в развитии фирмы, высоком уровне ее зависимости от заемных средств, и, низкой платежеспособности.²

В теории, выделяют два вида факторов, внутренние и внешние, в каждом из которых множество видов, но мы выделим только, те факторы, которые присущи АК «Алроса» и выясним, влияют ли они на организацию, и каким образом.

Внешние факторы – это, как правило, неконтролируемые силы, которые влияют на решения менеджеров и их действия, и на внутреннюю структуру и процессы в организации. В нашем случае, выделяем три вида внешних факторов:



Рис. 1 – Внешние факторы

1. Конъюнктура рынка - экономическая ситуация, складывающаяся на рынке и характеризующаяся уровнями спроса и предложения, рыночной активностью, ценами, объёмами продаж, движением процентных ставок, валютного курса, заработной платы, дивидендов, а также динамикой производства и потребления.

Все вышеперечисленное сильно влияет на АК «Алроса». Так, финансовые результаты группы «Алроса» в 2017 году оказались под давлением ряда факторов, связанных с макроэкономической и рыночной конъюнктурой, прежде всего, укреплением рубля и снижением средней цены реализованных ювелирных алмазов. (Табл. 4)

Таблица 4 – Факторы влияющие на конъюнктуру рынка АК «Алроса»

Показатель	на 31.12.2015	На 31.12.2016	На 31.12.2017	2016/2015	2017/2016
Курс доллара США	72,8827	60,6569	57,6002	-12,2258	-3,0567
Ср. цена реализ. ювелир. алмазов	166 долл. за карат	147 долл. за карат	134 долл. за карат	19 долл. за карат.	-13 долл. за карат

2. Доля на рынке - характеризует положение компании на рынке относительно конкурентов. Количественный показатель доли рынка

² 4. [Электронный ресурс] / Годовые данные АК «Алроса» // Режим доступа: http://www.alrosa.ru/wp-content/uploads/2018/06/180629_AR_AnnRep_01.pdf / Дата обращения: 12.11.2018 г.

определяется процентным соотношением показателей объема продаж, к общему объему продажи товаров той же категории на рынке.

Основными конкурентами АК «Алроса» на мировом алмазном рынке являются такие компании как, De Beers, Rio Tinto, Dominion Diamond и Petra Diamonds.

Таблица 5 – Доля на рынке по данным TACY'S 2016-2017 гг.

Показатель	АК «Алроса»			De Beers		
	2016	2017	2017/2016	2016	2017	2017/2016
Приблизительная стоимость продукции в млрд. долл.	4,268	3,82	-0,448	0,819	1,14	0,321
Продажа промышленных шахт в млрд. долл.	4,375	4,17	-0,205	5,6	5,27	-0,33

Как видно, показатели стоимости продукции у De Beers ниже, чем у АК «Алроса». Но по сравнению с 2017/2016 годом показатели АК «Алроса» снижаются, а у De Beers повышается. Это может быть связано с укреплением курса рубля в 2017 году. Продажа промышленных шахт в обеих компаниях снижается, но показатели De Beers выше, чем у АК «Алроса». Это возможно из-за того, что у De Beers 90 % долгосрочные контракты, в то время как у Алроса их только 66 %. ³(Табл. 5)

Внутренние факторы - существенные особенности предприятия, отличающие его от конкурентов и определяющие его инновационную состоятельность. В АК «Алроса» выделили три внутренних фактора:



Рис. 2 – Внутренние факторы

1. Коэффициент рентабельности активов - отношение чистой прибыли компании без учета процентов по кредитам к ее суммарным активам. Рассчитывается по формуле: $ROA = \text{Чистая прибыль} / \text{Средняя сумма активов}$

Таблица 6 – коэффициент рентабельности активов

Показатели	2017	2016	Откл. 2017/2016
Чистая прибыль	16 854 208	148 523 040	- 131 668 832
Ср. сумма активов	629 301 162	639 301 162	-10 000 000
ROA	2,7 %	23%	-20,3 %

То есть, в АК «Алроса» за 2017 ROA будет составлять 0,027 (2,7%) , а в 2016 году 0,23 (23%). Рентабельность активов у АК «Алроса» снизилась с 23%

³ 6. [Электронный ресурс] / TACY'S // Режим доступа: <http://www.diamondintelligence.com> / Дата обращения: 12.12.2018 г.

2016 года до 2,7% 2017 года. Это говорит о том, что эффективность деятельности предприятия понизилось. Вызвано это было тем, что чистая прибыль в 2016 году была больше, чем в предыдущем году. (Табл. 6)

2. Финансовый рычаг - это отношение заёмного капитала к собственным средствам.⁴

Таблица 7 – Финансовый рычаг

Показатели	2017	2016	Откл. 2017/2016
Долгосрочные обязательства	123 333 092	211 897 980	- 88 564 888
Краткосрочные обязательства	65 508 932	32 510 758	32 998 174
Капитал и резервы	388 621 753	437 220 116	- 48 593 363
Финансовый рычаг	0,49	0,56	- 0,07

В АК «Алроса», финансовый рычаг составляет в 2017 г. $0,49 < 1$, а в 2016 г. $0,56 < 1$, то есть они находятся в норме. (Табл. 7)

3. Привлеченный капитал - повышение суммы заемного капитала повышает финансовые возможности компании, но при этом тут же возникает риск – возможности расплатиться по обязательствам.

Таблица 4 – Долгосрочные и краткосрочные обязательства АК «Алроса»

Показатель	2017	2016	2015	2017/2016	2016/2015
Долгосрочные обязательства	123 333 092	211 897 980	245 431 072	Снижение долгосрочных обязательств за этот год, связан снижением заемных средств, а точнее кредитов банка.	Снижение долгосрочных обязательств за этот год, связан снижением заемных средств, а точнее кредитов банков.
Краткосрочные обязательства	65 508 932	32 510 758	47 655 229	Краткосрочные обязательства в 2017 году увеличились по сравнению с 2016 г., из-за увеличения заемных средств, то есть кредиты банков.	Краткосрочные обязательства в 2016 году снизились по сравнению с 2015 г., из-за снижения заемных средств, а точнее кредитов банков.

В заключении, мы приходим к такому выводу, что у АК «Алроса» нормальный тип финансовой устойчивости, организация финансово независимо, но коэффициенты, характеризующие, финансовую устойчивость свидетельствует, о серьезных проблемах в развитии фирмы, высоком уровне ее зависимости от заемных средств, и, низкой платежеспособности.

Таким образом, было выявлено три основных внутренних и два внешних фактора. Все эти пять факторов сильно влияют на организацию, особенно конъюнктура рынка. Укрепление курса рубля и снижение средней цены

⁴ 5. [Электронный ресурс] / Бухгалтерская отчетность // Режим доступа: http://www.alrosa.ru/wp-content/uploads/2018/02/ALROSA_бухгалтерская-отчетность_2017.pdf / Дата обращения: 12.11.2018 г.

реализованных ювелирных алмазов в результате изменения структуры спроса. А также, в доле рынка показатели стоимости продукции у De Beers ниже, чем у АК «Алроса», но по сравнению с 2017/2016 годом показатели АК «Алроса» снижаются, а у De Beers повышается. А вот продажа промышленных шахт в обеих компаниях снижается.

За 2017 рентабельность активов будет составлять 0,027 (2,7%) , а в 2016 году 0,23 (23%). То есть, у АК «Алроса» снизилась с 23% 2016 года до 2,7% 2017 года. Это говорит о том, что эффективность деятельности предприятия понизилось.

Список литературы:

1. Савицкая Г. В. Экономический анализ: учебник. 14-е изд., перераб. и доп. М.: ИНФРА-М, 2011. 649 с.
2. [Электронный ресурс] / Официальный сайт: De Beers // URL: <https://www.debeers.com/the-de-beers-difference/story/> (дата обращения: 05.12.2018 г.)
3. [Электронный ресурс] / Миронова С. А. Факторы, влияющие на финансовую устойчивость предприятия // Молодой ученый. — 2018. — №37. — С. 118-121. — URL: <https://moluch.ru/archive/223/52594/> / (дата обращения: 10.12.2018г.)
4. [Электронный ресурс] / Годовые данные АК «Алроса» // URL: http://www.alrosa.ru/wp-content/uploads/2018/06/180629_AR_AnnRep_01.pdf / (дата обращения: 12.11.2018 г.)
5. [Электронный ресурс] / Бухгалтерская отчетность // URL: http://www.alrosa.ru/wp-content/uploads/2018/02/ALROSA_бухгалтерская-отчетность_2017.pdf / (дата обращения: 12.11.2018 г.)
6. [Электронный ресурс] / TACY'S // URL: <http://www.diamondintelligence.com> / (дата обращения: 12.12.2018 г.)

Контактный телефон: +89143058159