

*Самарина Наталья Сергеевна, к.э.н., доцент
Юсупов Илья Максимович, студент кафедры
«Экономики у управления»*

*ФГБОУ ВО «Владивостокский государственный университет экономики и
сервиса»*

Россия, Владивосток

Анализ платёжеспособности и финансовой устойчивости предприятия и пути их повышения на примере ООО «ДАЛЬНЕГОРСКИЙ ГОК»

Аннотация: актуальность заключается в том, что оценка платёжеспособности и финансовой устойчивости предприятия является одним из важных факторов, который характеризует общее финансовое положение компании.

Ключевые слова: финансовое состояние организации, платёжеспособность, ликвидность, финансовая устойчивость.

Abstract: the relevance lies in the fact that the assessment of the solvency and financial stability of the enterprise is one of the important factors that characterizes the overall financial position of the company.

Key words: financial condition of the organization, solvency, liquidity, financial stability.

В современных экономических отношениях как в международном плане, так и в отношениях между предприятиями, занимающихся выпуском однородной продукции и так далее, финансы играют очень важную роль. Так, при получении данных о финансовом состоянии предприятия, используют различные показатели, которые связаны непосредственно с деятельностью предприятий.

На сегодняшний день существует огромный ряд предприятий, которые успешно ведут своё дело, выплачивают налоги и заработную плату, но не всегда люди задумываются о финансовом состоянии предприятия, то есть, о том, какую какие долги имеет и как быстро их погашает, насколько ликвиден или не ликвиден баланс и какой тип финансовой устойчивости имеет предприятие [1].

Для оценки текущего финансового состояния организации применяют набор коэффициентов, которые в свою очередь сравнивают с нормативными значениями. Коэффициенты, выходящие за рамки нормативных значений, сигнализируют о проблемах организации, которые необходимо устранять. Способ расчёта финансовых коэффициентов заполняется исходя из методики проведения коэффициентного анализа. Финансовые коэффициенты платёжеспособности и финансовой устойчивости рассчитываются на основе данных бухгалтерского баланса исследуемой организации [2].

Группировка активов по уровням ликвидности и пассивов по степени их погашения ООО «Дальнегорский ГОК» представлена в таблице 1.

Таблица 1

Группировка активов и пассивов баланса

Актив				Пассив			
Назва- ние	Сумма			Назва- ние	Сумма		
	2019	2020	2021		2019	2020	2021
(A1)	13363	170	39	(П1)	2531936	2685378	3185975
(A2)	833947	621898	509261	(П2)	35000	35000	138987
(A3)	465569	480258	749679	(П3)	51281	45549	70518
(A4)	307495	371428	461583	(П4)	-997843	-1292173	-1674918

В таблице 1 видно, что наибольшую сумму в активе баланса занимают быстро реализуемые активы (A2), то есть, большое значение показателя дебиторской задолженности. Наибольшая сумма в пассиве приходится на наиболее срочные пассивы (П1). Это значит, что у предприятия большая кредиторская задолженность и мало денежных средств (A1), из-за чего нет возможность полноценно покрывать долги. Для определения уровня ликвидности ООО «Дальнегорский ГОК» в таблице 2 были сопоставлены и сравнены соответствующие группы.

Таблица 2

Соотношение активов и пассивов бухгалтерского баланса

Нормативный показатель	Соотношение активов и пассивов баланса		
	2019	2020	2021
$A1 \geq П1$	$A1 < П1$	$A1 < П1$	$A1 < П1$
$A2 \geq П2$	$A2 \geq П2$	$A2 \geq П2$	$A2 \geq П2$
$A3 \geq П3$	$A3 \geq П3$	$A3 \geq П3$	$A3 \geq П3$
$A4 \leq П4$	$A4 < П4$	$A4 < П4$	$A4 < П4$

Исходя из данной таблицы, можно наблюдать несоблюдение первого и последнего показателей условия абсолютной ликвидности. Невыполнение первого условия не является критичным. А невыполнение последнего говорит о том, что бухгалтерский баланс ООО «Дальнегорский ГОК» не является абсолютно ликвидным и предприятие испытывает недостачу собственных оборотных средств.

В таблице 3 представлен расчёт и анализ коэффициентов платёжеспособности ООО «Дальнегорский ГОК» за 2019-2021 гг.

Таблица 3

Анализ коэффициентов платёжеспособности

Наименование показателя	2019	2020	2021	Абс. отклонение	
				2020–2019	2021–2019
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,01	0,00	0,00	-0,01	-0,01
Коэффициент срочной ликвидности	0,33	0,23	0,15	-0,10	-0,18
Коэффициент текущей ликвидности	0,51	0,41	0,38	-0,11	-0,13

В 2020 и 2021 годах коэффициент абсолютной ликвидности составил 0,00 и не соответствовал нормативному значению 0,2, что говорит о том, что краткосрочные долговые обязательства предприятия не могут быть покрыты абсолютно ликвидными активами.

Коэффициент срочной ликвидности во всём анализируемом периоде имеет значение меньше единицы, что свидетельствует о том, что у предприятия недостаточно высоколиквидных и быстроликвидных активов для полного погашения долгов в течение ближайшего времени.

Коэффициент текущей ликвидности также имеет значения во всём анализируемом периоде ниже единицы, что говорит о том, что предприятие имеет финансовые риски и не стабильно оплачивает текущие счета.

Далее необходимо рассчитать ряд показателей, характеризующих неудовлетворительную структуру баланса ООО «Дальнегорский ГОК» (таблица 4).

Таблица 4

Показатели, характеризующие неудовлетворительную структуру баланса

Наименование показателя	2019	2020	2021	Абс. отклонение	
				2020-2019	2021-2019
Коэффициент текущей ликвидности	0,51	0,41	0,38	-0,11	-0,13
Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами	-0,99	-1,51	-1,7	-0,52	-0,71

Таким образом, можно сделать следующий вывод:

Коэффициент текущей ликвидности также имеет значения во всём анализируемом периоде ниже единицы и динамика показателя с каждым годом стремится к нулю. Это говорит о том, что предприятие имеет финансовые риски и не стабильно оплачивает текущие счета.

Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами в 2019 году был равен -0,99, в 2021 году значение показателя стало равным -1,7, что на 0,71 меньше, чем в 2019 году. Данное явление является негативным и не соответствует нормативному значению.

Проанализировав таблицу 4, необходимо рассчитать коэффициент восстановления платёжеспособности для ООО «Дальнегорский ГОК», используя формулу:

$$Кв. п. = \frac{(K_{т.л.(к)} + 6/T(K_{т.л.(к)} - K_{т.л.(н)}))}{2}$$

где: $K_{т.л.}$ – коэффициент текущей ликвидности на начало и конец периода;
 T – период;

Расчёт коэффициента выглядит следующим образом:

2019 год:

$$Кв.п. = (0,51 + 6/12 * 0,51) / 2 = 0,8$$

Для расчёта за данный год значение коэффициента текущей ликвидности взято только за 2019 год, так как значения за 2018 года отсутствуют.

2020 год:

$$Кв.п. = (0,41 + 6/12(0,41-0,51)) / 2 = 0,2$$

2021 год:

$$Кв.п. = (0,38 + 6/12(0,38-0,41)) / 2 = 0,1$$

Исходя из расчётов, можно сказать, что ООО «Дальнегорский ГОК» в течение ближайших шести месяцев не способно восстановить платёжеспособность на оптимальный уровень.

Благодаря анализу финансовой устойчивости предприятия можно сделать общую оценку деятельности предприятия, её положительные и отрицательные стороны, а в случае низких или отрицательных значений коэффициентов предлагаются мероприятия по их повышению и по повышению финансового состоя-

ния предприятия в целом [3]. Проведём расчёты абсолютных показателей финансовой устойчивости ООО «Дальнегорский ГОК» (таблица 5).

Таблица 5

Расчёт абсолютных показателей финансовой устойчивости

Показатель	2019	2020	2021	Абс.отклонение	
				2020-2019	2021-2019
Наличие собственных оборотных средств	-1305338	-1663601	-2136501	-358263	-831163
Наличие функционирующего капитала	-1254057	-1618052	-2065983	-363995	-811926
Общая величина основных источников формирования запасов и затрат	307495	685349	726878	377854	419383
Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными средствами	-2,81	-3,62	-2,84	-0,81	-0,03

Исходя из данных таблицы 5, можно сделать следующий вывод:

В 2019 году значение показателя наличия собственных оборотных средств был равен -1305338 тыс.руб., то в 2021 году, в сравнении с 2019 годом, данный показатель снизился на 831163 тыс.руб. и составил -2136501 тыс.руб. Данное явление говорит о том, что на предприятии идёт превышение обязательств над текущими активами, а не наоборот, как должно быть. Отрицательное значение собственных оборотных средств говорит о финансовой нестабильности компании.

Во всём анализируемом периоде значение показателя наличия функционирующего капитала - отрицательное и имеет отрицательную динамику. Это говорит о том, что у предприятия недостаточно активов для погашения текущих обязательств, а значит, для их выплаты в ближайшее время будут использоваться доходы. Данное явление так же свидетельствует о сниженной ликвидности предприятия и неустойчивом финансовом положении.

Во всём анализируемом периоде значение коэффициента общей величины основных источников формирования запасов и затрат имеет отрицательное значение, что говорит о том, что на предприятии идёт преобладание краткосрочных обязательств над текущими активами.

Для определения типа финансовой устойчивости построим таблицу с нормативными условиями, выполнение которых и даст оценку типа финансовой устойчивости ООО «Дальнегорский ГОК» (таблица 6).

Таблица 6

Сопоставления значений для определения типа финансовой устойчивости

Тип финансовой устойчивости	Нормативное условие	2019	2020	2021
Абсолютная устойчивость	$\Phi_{СОС} \geq 0; \Phi_{ФК} \geq 0; \Phi_{ОИ} \geq 0$	0	0	0
Нормальная устойчивость	$\Phi_{СОС} < 0; \Phi_{ФК} \geq 0; \Phi_{ОИ} \geq 0$	0	0	0
Неустойчивое положение	$\Phi_{СОС} < 0; \Phi_{ФК} < 0; \Phi_{ОИ} \geq 0$	0	0	0
Кризисное положение	$\Phi_{СОС} < 0; \Phi_{ФК} < 0; \Phi_{ОИ} < 0$	1	1	1

Исходя из таблицы 6, можно сделать следующий вывод:

Все нормативные значения, определяющие положительный тип финансовой устойчивости, не были выполнены. Исходя расчётов таблицы 5, а также сопоставления значений коэффициентов с нормативными условиями определения типа финансовой устойчивости, было выяснено, что ООО «Дальнегорский ГОК» находится в кризисном положении.

Следующим этапом анализа и оценки финансового состояния предприятия является расчёт показателей финансовой устойчивости организаций, благодаря которым можно говорить о текущем состоянии финансовой устойчивости, а также проследить динамику и темпы роста относительно предшествующих годов. Группа показателей оценки и анализа финансовой устойчивости ООО «Дальнегорский ГОК» представлена в таблице 7.

Таблица 7

Группа показателей, характеризующих финансовую устойчивость

Наименование показателя	2019	2020	2021	Абс.отклонение	
				2020-2019	2021-2019
Коэффициент автономии	-0,62	-0,88	-0,5	-0,26	0,12
Коэффициент обеспеченности запасов	-2,92	-3,72	-2,94	-0,8	-0,02
Коэффициент обеспеченности ОА собственными оборотными средствами	-0,99	-1,51	-1,7	-0,52	-0,71
Коэффициент финансового левериджа	-2,62	-2,14	-2,03	0,48	0,59
Коэффициент концентрации заёмного капитала	1,62	1,87	1,97	0,25	0,35
Коэффициент финансовой зависимости	-1,62	-0,53	-1,03	1,09	0,59
Коэффициент манёвренности	1,31	1,29	1,28	-0,02	-0,03
Коэффициент текущей задолженности	1,58	1,85	1,93	0,27	0,35
Коэффициент финансовой устойчивости	-0,58	-0,85	-0,93	-0,27	-0,35
Коэффициент финансирования	-0,38	-0,47	-0,49	-0,09	-0,11
Коэффициент реальной стоимости имущества	0,31	0,35	0,46	0,04	0,15

Проанализировав таблицу 7, можно сделать следующий вывод:

Коэффициенты, имеющие отрицательное значение, свидетельствуют о том, что предприятие сильно зависит от внешних источников финансирования. Несмотря на инвестиционную привлекательность предприятия со стороны как российских, так и зарубежных партнёров, существует риск того, что при изменении интересов инвесторов ООО «Дальнегорский ГОК» не сможет покрыть сумму своих обязательств только за счет внутренних источников. Рассмотрим основные из них:

Коэффициент автономии (финансовой независимости) во всём анализируемом периоде имеет отрицательное значение, это обусловлено тем, что строка 1370 бухгалтерского баланса «Непокрытый убыток» имеет отрицательное значение.

Коэффициент обеспеченности запасов также имеет во всех трёх анализируемых годах отрицательное значение. Это говорит о том, что запасы предприятия не обеспечиваются собственными оборотными средствами, то есть, на запасы практически ничего не приходится и собственные средства предприятия вложены во внеоборотные активы.

Коэффициент финансового левериджа, он же коэффициент финансового рычага тоже имеет отрицательное значение. Это говорит о том, что активы, полученные за счёт займов и кредитов, не окупаются и об отсутствии прибыли.

За счёт отрицательного значения собственного капитала во всём анализируемом периоде, коэффициент маневренности собственных средств имеет положительное значение. Однако, по данным бухгалтерского учёта, можно сказать,

что оборотный капитал предприятия сформирован за счёт заёмных средств, а собственные средства вложены в АЗ (медленно реализуемые активы).

Коэффициент текущей задолженности во всём анализируемом периоде значение коэффициента выше единицы, при нормативном значении 0-0,1. Данное явление свидетельствует о том, что предприятие сильно зависит от внешних источников финансирования, кредиторов и заёмщиков. Практически весь собственный капитал сформирован за счёт заёмных ресурсов.

Коэффициент реальной стоимости имущества в 2021 году был равен 0,46. Это говорит о том, что в 2021 году наблюдался значительный рост запасов предприятия (+279156 тыс.руб. в динамике). Значит, у предприятия высокая стоимость имущества.

Таким образом, можно сделать следующие выводы:

Оценка платёжеспособности показала, что баланс ООО «Дальнегорский ГОК» не является ликвидным. Преобладание заёмных средств над оборотными активами говорит о том, что предприятие не способно погашать долги за счёт собственных средств, а, наоборот, финансируется за счёт кредиторов и заёмщиков, что ставит предприятие под угрозу банкротства. Также был рассчитан коэффициент восстановления платёжеспособности, значение которого не соответствует нормативному условию, что говорит о невозможности восстановления предприятием платёжеспособности в ближайшие шесть месяцев.

Анализ финансовой устойчивости показал, что ООО «Дальнегорский ГОК» в долгосрочной перспективе не имеет возможности покрывать задолженности за счёт собственных средств. Так, полное отсутствие собственных оборотных средств и функционирующего капитала, а также величина основных источников формирования запасов и затрат дали определению типа финансовой устойчивости ООО «Дальнегорский ГОК», а именно, предприятие находится в кризисном положении.

С целью оптимизации деятельности ООО «Дальнегорский ГОК» были выдвинуты мероприятия и пути повышения финансовой устойчивости и платёжеспособности:

1 Необходимо установить и отработать систему взыскания долгов для дебиторов. То есть, своевременный и детальный контроль дебиторов с помощью систематических уведомлений в виде звонков, писем, визитов и т.д. Данное мероприятие поможет отслеживать активность дебиторов и срок уплаты их задолженности.

2 Предприятию стоит детально продумать финансовую стратегию в отношении расчётов с дебиторами и кредиторами, необходимо кардинально пересмотреть затраты и обязательства предприятия и направить производство на увеличение инвестиционной привлекательности предприятия и на увеличение периода обращения активов в денежную форму, то есть, на увеличение ликвидности предприятия. Необходимо тщательнее проводить мониторинг и контроль краткосрочных займов и кредитов.

3 Составление платёжного календаря поможет предприятию более детально контролировать ожидаемые платёжные поступления, платежи и остатки денежных средств. Данное мероприятие послужит предприятию своевременно

исполнять свои обязательства перед кредиторами, детально контролировать поток денежных средств, находить решения в проблемах с кассовыми разрывами, а также контролировать дебиторов и их своевременную плату задолженностей.

4 На основе проведённого анализа и расчётов, разработать дальнейшую стратегию по сбору средств и привлечению внешних источников финансирования, то есть, вернуть предприятию инвестиционную привлекательность.

5 Защитой от рисков банкротства и потери финансовой устойчивости предприятия поможет введения факторинга.

Факторинг – это обмен будущей выручки на деньги с помощью посредника - фактора. Благодаря такому внедрению предприятие будет иметь возможность продавать продукцию с отсрочкой, а оплату получать своевременно за счёт факторинговой компании-посредника, что даст организации возможность погашать текущие обязательства, что будет препятствовать образованию кассовым разрывам. Более того, факторинговая компания имеет возможность самостоятельно проверять компании на платёжеспособность, чтобы устанавливать лимиты на поставки, рекомендовать длительность отсрочки платежа и тем самым дать рекомендации предприятию-производителю по снижению рисков оплаты.

Список источников:

1. Платёжеспособность – Текст: электронный // портал: Википедия [сайт]. - 2022 – URL: <https://ru.wikipedia.org/wiki/Платёжеспособность> (дата обращения 29.06.2022)

2. Роль финансовой устойчивости предприятия в условиях экономического кризиса – Текст: электронный // портал: КиберЛенинка [сайт]. - 2022 – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/rol-finansovoy-ustoychivosti-predpriyatiya-v-usloviyah-ekonomicheskogo-krizisa> (дата обращения 30.06.2022)

3. Роль финансовой устойчивости на современном этапе развития предприятий – Текст: электронный // портал: Студенческий научный форум [сайт]. – 2022 – URL: <https://scienceforum.ru/2015/article/2015010895>

4. Что такое факторинг – Текст: электронный // портал: Финансовая культура [сайт]. – 2022 – URL: <https://fincult.info/article/chto-takoe-factoring/> (дата обращения 30.06.2022)

5. Мороз Н.Ю., Солопова Е.С. Ликвидность и платежеспособность как основные показатели финансового состояния организации // Вопросы устойчивого развития общества.- 2021.- №4.- с.78-82

6. Васильева Н.К., Шостак А.А. Ликвидность и платежеспособность: теоретический аспект // Вопросы устойчивого развития общества.- 2021.- №4.- с.83-87