

*Самарина Наталья Сергеевна, к.э.н., доцент
Борисевич Анастасия Андреевна, студент кафедры «Экономики у управления»
ФГБОУ ВО «Владивостокский государственный университет экономики и
сервиса»
Россия, Владивосток*

Анализ финансового состояния предприятия и пути его повышения на примере АО «корпорация развития Дальнего Востока и Арктики»

Аннотация: актуальность работы заключается в том, что финансовое состояние предприятия, его устойчивость и стабильность зависят от результатов его коммерческой и финансовой деятельности. Стабильное финансовое положение не выступает счастливой неожиданностью, а выступает результатом грамотного, разумного регулирования всей совокупностью условий, от которых зависит итог хозяйственной работы организации.

Ключевые слова: финансовый анализ, платёжеспособность, ликвидность, финансовая устойчивость, деловая активность, рентабельность.

Abstract: the relevance of the work lies in the fact that the financial condition of the enterprise, its sustainability and stability depend on the results of its commercial and financial activities. A stable financial position is not a happy surprise, but is the result of competent, reasonable regulation of the entire set of conditions on which the outcome of the organization's economic work depends.

Key words: financial analysis, solvency, liquidity, financial stability, business activity, profitability.

В современной экономике такое понятие, как анализ финансового состояния предприятия играет не малую роль в процессе понимания и оценки таких показателей, как [1]:

- платёжеспособность;
- ликвидность;
- финансовая устойчивость;
- рентабельность.

На сегодняшний день существует множество предприятий, которые, казалось бы, ведут стабильное производство, либо же развивают деятельность в сфере услуг, но финансовое состояние этих предприятий показывает, что деятельность компании может быть как прибыльной, так и убыточной. Раскрыв понятия, представленные выше, а также понятия, тесно связанные с анализом финансового состояния предприятия, можно понять, по каким критериям и показателям оценивается и проводится анализ финансового состояния предприятия [2].

Итак, под финансовым состоянием субъекта хозяйствования можно понимать итоговый (конечный) результат, достигнутый из процесса взаимодействия элементов системы его финансовых отношений [3].

Для оценки финансового состояния предприятия рассчитывают ряд абсолютных и относительных показателей, характеризующие оценку финансового состояния.

Так, в таблице 1 произведена группировка активов и пассивов АО «КРДВ»

Таблица 1 – Группировка активов и пассивов баланса АО «КРДВ»

Актив	2019	2020	2021	Пассив	2019	2020	2021
A1	675333	2096786	1712265	П1	369348	268899	387720
A2	17609026	17651944	31364744	П2	20492	4484299	4167485
A3	2496	2237	10361	П3	107580	17014681	31484080
A4	12764359	15109623	17860016	П4	30553794	13092711	14908101
Итого	31051214	34860590	50947386	Итого	31051214	34860590	50947386

В первую очередь необходимо отметить, что в момент формирования и вычисления показателей балансовой ликвидности целесообразно учитывать следующее правило: $A1 \Rightarrow П1$; $A2 \Rightarrow П2$; $A3 \Rightarrow П3$; $A4 \Leftarrow П4$. Исполнение каждого из неравенств говорит о факте полной ликвидности баланса.

Вычисленные в таблицах 1 группы позволяют сформировать оценку балансовой ликвидности АО «КРДВ», что отражено в таблице 2.

Таблица 2 - Оценка ликвидности баланса АО «КРДВ» за 2019-2021 гг.

Уравнение	Выполнение условия			Платежный излишек (недостаток)		
	2019	2020	2021	2019	2020	2021
$A1 \Rightarrow П1$	Да	Да	Да	305985	1827887	1324545
$A2 \Rightarrow П2$	Да	Да	Да	17588534	13167645	27197259
$A3 \Rightarrow П3$	Нет	Нет	Нет	-105084	-17012444	-31473719
$A4 \Leftarrow П4$	Да	Нет	Нет	17789435	-2016912	-2951915

Отраженные в выше представленной таблице показатели наводят на следующий вывод: у компании имеются ликвидные активы, обладающие абсолютной ликвидностью, при этом их количество достаточно для того, чтобы погасить задолженность, которая является максимально срочной. Указанная тенденция не менялась в течение изучаемого периода работы АО «КРДВ». Следует обратить внимание на факт достаточности и избытка средств платежного типа, то есть в случае срочной реализации данных активов, их хватит для закрытия имеющихся среднесрочных обязательств. Анализируя третью группу показателей, можно сказать, что фирма не обладает долгосрочными средствами, что оказало влияние на итоги расчета. Весь исследуемый интервал работы характеризуется этим фактом — это отрицательная характеристика деятельности АО «КРДВ». В конце исследована четвертая группа (A4) баланса АО «КРДВ», и определено, что имеет место избыток средств платежного типа, что говорит о факте финансирования внеоборотных активов компании с использованием средств собственного характера.

Последующие расчеты направлены на определение коэффициентов платежеспособности АО «КРДВ», что выражено в таблице 3.

Таблица 3 - Коэффициенты ликвидности деятельности АО «КРДВ»

					Абс. отклонение
--	--	--	--	--	-----------------

Коэффициент	Норма	2019	2020	2021	2020/2019	2021/2019
Коэффициент абсолютной ликвидности	Более 0,2	1,732	0,441	0,376	-1,291	-1,356
Коэффициент быстрой ликвидности	Более 0,7	0,95	4,1	7,18	3,15	6,23
Коэффициент текущей ликвидности	Более 1	0,95	4,1	7,18	3,15	6,23

Таким образом, в первую очередь был определен коэффициент текущей ликвидности компании, и выявлено, что в конце изучаемого периода (2021 г.) АО «КРДВ» фактически обладает возможностью срочного закрытия 718% краткосрочных обязательств, которые могут быть погашены исключительно за счет оборотных активов, то есть, компания обладает стабильной платёжеспособностью.

Далее был определен коэффициент быстрой ликвидности и выявлено, что в 2021 г. АО «КРДВ» при использовании как абсолютно ликвидных активов, так и в случае инкассации задолженности дебиторов обладает способностью закрытия 718% максимально срочных обязательств. Весь изучаемый период коэффициент быстрой (срочной) ликвидности превышал минимум в 0,7, то есть платёжеспособность АО «КРДВ» достаточна и в среднесрочном периоде будет обеспечена.

Анализ коэффициента абсолютной ликвидности позволил выявить, что на конец периода АО «КРДВ» обладает способностью покрытия 37,6% обязательств, которые носят срочный характер за счет использования ликвидных активов - об этом факте свидетельствует значение коэффициента, которое было больше, чем 0,2 (соответствует минимальной норме).

Далее произведен расчет и определение типа финансовой устойчивости. В таблице 4 показан расчёт и анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости.

Таблица 4 – Расчёт абсолютных показателей финансовой устойчивости

Показатель	2019	2020	2021	Абсолютное отклонение	
				2020/2019	2021/2019
Наличие собственных оборотных средств (СОС)	-1093765	-1997466	-3004669	-903701	-1910904
Наличие функционирующего капитала (ФК)	-986185	14940139	28479411	15926324	29465596
Общая величина основных источников формирования запасов (ОИ)	5522496	4641344	15428145	-881152	9905649

Таким образом, можно сделать следующий вывод:

Ежегодно уменьшается величина наличия собственных оборотных средств. Так, в 2019 году значение показателя составило -1093765 тыс.руб., а в 2021 году значение упало до -3004669 тыс.руб. (изменение составило -1910904 тыс.руб.), в сравнении с 2019 годом. Данное явление говорит о том, что в корпорации идёт превышение обязательств над текущими активами.

Значение показателя наличия функционирующего капитала в 2019 году составило -986185 тыс.руб. Это говорит о том, что у компании недостаточно активов для погашения текущих обязательств. Однако, начиная с 2020 года значение показателя увеличивается. Так, в 2020 году значение показателя было равным 14940139 тыс.руб., в 2021 значение равно 28479411 тыс.руб.

Опираясь на таблицу 4, необходимо сопоставить нормативные условия для определения типа финансовой устойчивости компании (таблица 5).

Таблица 5 – Определение типа финансовой устойчивости АО «КРДВ»

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

Исходя из данных таблицы 5, можно сделать следующий вывод:

Во всём анализируемом периоде АО «КРДВ» имеет нормальную финансовую устойчивость. Данный тип финансовой устойчивости характеризуется обеспечением запасов собственными оборотными средствами и долгосрочными заемными источниками.

Далее вычислены коэффициенты финансовой устойчивости, характеризующие структуру имеющегося ц АО «КРДВ» капитала. Это представлено в таблице 6.

Таблица 6 - Коэффициенты финансовой устойчивости АО «КРДВ»

Показатель	2019	2020	2021	Абс. отклонение	
				2020/2019	2021/2019
Коэффициент финансовой независимости	0,376	0,374	0,292	-0,002	-0,084
Коэффициент финансовой устойчивости	0,379	0,862	0,91	0,483	0,531
Коэффициент финансового левериджа	1,661	1,674	2,43	0,014	0,769
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-0,06	-0,105	-0,091	-0,045	-0,031
Коэффициент маневренности собственного	-0,085	1,146	1,917	1,231	2,002
Коэффициент мобильности имущества	0,589	0,567	0,649	-0,022	0,060
Коэффициент обеспеченности запасов	-439,263	-958,218	-468,017	-518,955	-28,754
Коэффициент реальной стоимости имущества	0,409	0,431	0,347	0,022	-0,063
Коэффициент концентрации заёмного капитала	0,624	0,626	0,708	0,002	0,084
Коэффициент текущей задолженности	0,621	0,138	0,090	-0,483	-0,530
Коэффициент финансирования	0,602	0,597	0,412	-0,005	-0,191

Итак, в таблице 6 рассчитаны коэффициенты финансовой устойчивости, отражающие структуру капитала.

В 2019 г. значение коэффициента финансовой независимости был равен 0,376, в 2020 г. коэффициент получил значение 0,374, и в 2021 г. уровень независимости компании составлял 0,292. Весь представленный период деятельности АО «КРДВ» можно описать низким уровнем финансовой устойчивости и стабильности.

Далее был рассчитан коэффициент финансовой устойчивости, именуемый также коэффициентом покрытия. Так, в 2019 г. показатель был равен 0,379, то есть не достиг необходимого минимума в 0,8, в 2020 г. коэффициент составил

0,862 - выше требуемого уровня, и в 2021 г. он составлял величину 0,91, которая выше минимальной величины.

Следующий определенный показатель - это коэффициент финансового левериджа, который в 2019 г. принимал величину 1,661, что негативно воздействует на рентабельность собственного капитала, в 2020 г. коэффициент составлял 1,674 - это выше предела, и в 2021 г. коэффициент был равен 2,43, что выше предельной величины.

Далее высчитан коэффициент обеспеченности оборотных активов АО «КРДВ» собственными средствами. Определено, что в 2019 г. он был равен -0,06, при минимуме в 0,1, он ниже, в 2020 г. он стал равен -0,105, что не достигло минимума, а в 2021 г. он равен был величине -0,091, то есть собственных оборотных средств было недостаточно.

В 2019 г. значение коэффициента маневренности собственного капитала составило 0,085, в 2020 г. коэффициент принимал значение равное 1,146 - это превышает минимальный уровень, а в 2021 г. он составлял 1,917, что не превышает минимум.

Также был высчитан коэффициент мобильности имущества АО «КРДВ». В 2019 г. он принял значение 0,59, которое выше 0,1, что является минимумом, в 2020 г. он принял значение 0,57, и превысил минимум, а в 2021 г. он равнялся 0,65, и его значение не было достаточным.

Следующий этап исследования направлен на оценку показателей рентабельности АО «КРДВ» и отражен в таблице 7.

Таблица 7 - Показатели рентабельности АО «КРДВ» в 2019-2021 гг.

Показатель	2019	2020	Абс. отклонение
			2020/2019
Рентабельность продаж	3,58	19,25	15,67
Общая рентабельность (по чистой прибыли)	79,26	-	79,26
Рентабельность активов	2,85	-	2,85
Рентабельность собственного капитала	7,50	-	7,50
Рентабельность оборотных активов	4,99	-	4,99

Таким образом, можно сделать следующий вывод:

Рентабельность продаж в 2019 году имеет значение 3,58. Это значит, что компания АО «КРДВ» имела 3,58 рублей прибыли в каждом заработанном рубле. Однако, в 2020 году значение показателя выросло на 15,67 руб. и стало равным 19,25 руб.

Рентабельность активов в 2019 году равна 79,26 руб. Это значит, что 79,26 руб. чистой прибыли приносит компания за счёт собственных активов. Так как в 2020 и 2021 гг. компания вместо прибыли имела убыток, рентабельность активов не рассчитывалась.

Рентабельность оборотных активов показывает, сколько прибыли приносит 1 рубль, вложенных в оборотные активы. Так, в 2019 году значение данного показателя было равным 4,99 руб. То есть, вложив 1 рубль в оборотные активы, компания получит 4,99 рублей прибыли.

В 2020 и 2021 году показатели рентабельности не рассчитывались, так как в этом периоде компания АО «КРДВ» вместо прибыли имела убыток. Рентабельность со знаком «минус» не существует.

На следующем этапе анализа и оценки финансового состояния предприятия выполняется расчёт показателей деловой активности предприятия, которые характеризуют эффективность использования активов организации. Расчёт представлен в таблице 8.

Таблица 8 – Расчёт коэффициентов деловой активности АО «КРДВ»

Наименование показателя	2019	2020	2021	Абс.отклонение	
				2020/ 2019	2021/ 2019
Коэффициент оборачиваемости активов	0,04	0,00	0,00	-0,03	-0,04
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	0,09	0,01	0,01	-0,09	-0,08
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	0,06	0,00	0,00	-0,06	-0,06
Коэффициент оборачиваемости запасов	0,70	13,63	14,83	12,93	14,13
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	0,07	0,01	0,00	-0,06	-0,07
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	2,53	0,19	0,32	-2,34	-2,21
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	0,09	0,01	0,01	-0,09	-0,08
Продолжит-ть одного оборота оборотных активов, дни	5724	73875	124207	68151	118483
Продолжит-ть одного оборота дебиторской задолженности, дни	5482	68472	115213	62990	109730
Продолжит-ть одного оборота кредиторской задолженности, дни	142	1868	1135	1726	993
Продолжит-ть одного оборота собственного капитала, дни	3806	47982	65562	44176	61756
Продолжит-ть оборачиваемости запасов, дни	0,70	13,63	14,83	12,93	14,13
Продолжит-ть производственного цикла, дни	0,70	13,63	14,83	12,93	14,13
Продолжит-ть операционного цикла, дни	5483	68486	115227	63003	109745
Продолжит-ть финансового цикла, дни	5341	66617	114093	61277	108752

В соответствии с расчётами и анализом финансового состояния АО «КРДВ» можно сделать вывод о снижении деловой активности в 2019 году по сравнению с 2019 годом. В результате увеличивается продолжительность одного оборота внеоборотных и оборотных активов, кредиторской задолженности, собственного и авансированного капитал. Замедление их оборачиваемости ведет к увеличению продолжительности производственного, операционного и финансового цикла по сравнению с 2019 годом.

В начале был определен срок оборота совокупных активов АО «КРДВ». Выявлено, что в 2019 г. он был равен 10001,89 дням, в 2020 г. - 128010,32 дням, а в 2021 г. - 201708,64 дням. Последний изучаемый период показал, что срок оборота активов был положительный в условиях деятельности АО «КРДВ».

Следующим шагом вычислен срок оборота оборотных активов АО «КРДВ». Определено, что в 2019 г. показатель был равен 5723,93 дням, в 2020 г. - 73874,99 дням, а в 2021 г. - 124206,97 дней. Снижение оборачиваемости оборотных активов плохо для компании, так как их отдача ухудшилась.

Выявлено, что срок оборота собственного капитала АО «КРДВ» в 2019 г. был равен 3805,88 дням, в 2020 г. - 47982,02 дням, а в 2021 г. - 65561,97 дням. Динамика показала повышение показателя, то есть выросла его отдача.

Срок оборота запасов АО «КРДВ» в 2019 г. составил 0,7 дней, в 2020 г. - 13,63 дней, и в 2021 г. - 14,83 дней. В работе АО «КРДВ» показатель вырос - это негативный факт.

Далее определен срок оборота дебиторской задолженности АО «КРДВ». Так, в 2019 г. он составил 5482,2 дней, в 2020 г. - 68472,17 дней, а в 2021 г. - 115212,59 дней. Динамика показала его снижение, следовательно, расчеты происходят медленнее.

По итогам расчета определен срок операционного цикла. Определен его рост для АО «КРДВ» в 2020 г. к 2019 г., то есть имеет место ухудшение состояния компании. Динамические показатели в 2021 г. к показателям в 2020 г. позитивные, то есть имеется рост на 46741,62 дней.

Таким образом, оценка финансового состояния показала следующее:

АО «Корпорация развития Дальнего Востока и Арктики» не является абсолютно платёжеспособным. Подтверждением этому является сравнение значений группировки активов и пассивов баланса с нормативными условиями определения платёжеспособности.

Тип финансовой устойчивости АО «КРДВ» определился путём сравнения абсолютных показателей финансовой устойчивости. Так, был определён нормальный тип финансовой устойчивости, который характеризуется обеспечением запасов собственными оборотными средствами и долгосрочными заёмными источниками. Расчёт и анализ относительных показателей финансовой устойчивости показал, что компания на некоторую долю зависит от внешних источников финансирования, однако, она способна покрывать долги за счёт собственных средств.

В целом, финансовое состояние не носит отрицательный характер, но и не является положительным. Есть как положительные, так и отрицательные моменты.

Мероприятием по повышению финансового состояния компании АО «Корпорация развития Дальнего Востока и Арктики» может являться работа с дебиторской задолженностью, а именно, перед дебиторской задолженности в денежные средства для покрытия текущих обязательств компании. Так, данному мероприятию может послужить введение факторинга и платёжного календаря.

Введение факторинга позволит компании получать денежные средства сразу же после продажи товаров и услуг с помощью факторинговой компании. То есть, АО «КРДВ» совершает продажи и даёт компании-покупателю отсрочку по оплате, а факторинговая компания, с которой будет заключён договор, представит АО «КРДВ» большую часть суммы по оплате, которую компания-покупатель должна АО «КРДВ». Таким образом, денежные средства по оплате будут

получены сразу и могут быть направлены на решение проблем по оплате текущих задолженностей.

Введение платёжного календаря позволит компании более детально контролировать и просматривать все ожидаемые платёжные поступления, платежи и остатки денежных средств. Это позволит компании контролировать всех дебиторов и оценивать риски возможных появлений кассовых разрывов.

Список источников:

1. Абакарова, З.Р. Информационное обеспечение оценки и анализа финансового состояния предприятия / З.Р. Абакарова // Студенческий вестник. – 2021. – № 6-3 (134). – С. 5-7.

2. Бабайцев, В. А. Математические методы финансового анализа : учебное пособие для вузов / В. А. Бабайцев, В. Б. Гисин. – 2-е изд., испр. и доп. – Москва : Издательство Юрайт, 2021. – 215 с. – ISBN 978-5-534-08074-2.

3. Банкротство и финансовое оздоровление субъектов экономики : монография / А. Н. Ряховская; под редакцией А. Н. Ряховской. – Москва : Издательство Юрайт, 2021. – 153 с. – ISBN 978-5-534-11475-1.

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

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