

Анализ финансового состояния предприятия и основание решений по предупреждению угроз экономической безопасности

*Конвисарова Е.В., к.э.н., доцент, профессор
Музыка К.В., студент кафедры
«Экономика»*

*ФГБОУ ВПО Владивостокский государственный университет
экономики и сервиса
e-mail:mr-perrii@mail.ru
Россия, Владивосток*

Аннотация: В данной статье рассмотрены меры по укреплению экономической защиты судоремонтного завода, виды абсолютных и относительных показателей, которые необходимы при проведении анализа финансового состояния, а так же их интерпретация. На основании полученных в результате расчетов показателей выявлены проблемные места в финансовом состоянии АО «Центр судоремонта «Дальзавод». Так же в данной работе предложены меры по улучшению финансового положения и эффективности экономической деятельности предприятия.

Ключевые слова: финансовое состояние, экономическая безопасность, анализ, деловая активность, прибыль, финансовая устойчивость.

В современном мире каждый успешный предприниматель осознает, что в условиях функционирования рыночной экономики и постоянно изменяющейся конъюнктурой рынка необходимо уметь своевременно анализировать не только изменение цен на рынке, деятельность конкурентов и политической ситуации в стране, но и проводить своевременный анализ финансового состояния собственного предприятия. Важность данного аспекта определяется тем, что устойчивое финансовое положение оказывает существенное влияние на деловые взаимоотношения с кредиторами и контрагентами. Не менее важным является то, что на основании анализа финансового состояния управляющее звено организации может выявить реальные и потенциальные угрозы экономической безопасности предприятия. В настоящее время из-за санкций, падения национальной валюты, обострения криминогенной ситуации и увеличение случаев недобросовестной конкуренции на рынке предпринимательская деятельность находится под угрозой. Поэтому в целях выявления угроз экономической безопасности организации необходимо проводить анализ финансового состояния, как деловых партнеров, так и собственного предприятия. «В условиях нестабильной экономической ситуации коммерческие организации вынуждены пересматривать условия договоров с по-

ставщиками и заказчиками. Все внимание руководства организации направлено, главным образом, на поиск резервов снижения затрат» [1, с. 62, с. 68].

В наше время успешное ведение бизнеса зависит от принятия грамотного экономического решения предпринимателя, которые помогут обеспечить экономическую безопасность организации, а именно обеспечить стабильное и максимально эффективное функционирование предприятия. Основанием для таких решений должен служить всесторонний анализ финансового положения хозяйствующего субъекта. Значимость анализа финансового состояния сложно переоценить. Он помогает не только эффективно принимать сложные управленческие решения, но способствует нормализации климата в отношениях с деловыми партнерами и кредиторами.

Суть и основная цель финансового анализа заключается в том, чтобы оценить текущие и перспективное финансовое положение организации, определить все доступные и перспективные источники финансирования и целесообразность мобилизации привлекаемых средств, оценить эффективность деятельности предприятия и возможность ее оптимизации, спрогнозировать темпы роста предприятия и положение, которое оно может занять на рынке. «Финансовое состояние характеризует хозяйственную деятельность любой организации как показатель, с точки зрения ее привлекательности для инвесторов, кредитоспособности, конкурентоспособности в отраслевой конкуренции» [2, с. 280].

На данный момент количество различных методик анализа финансового состояния хозяйствующего субъекта очень велико. Данная тема рассматривается в работах зарубежных и отечественных ученых, в которых предлагаются различные варианты анализа финансового положения. Эти вопросы разбирали такие отечественные авторы, как А.Н. Жилкина, Г.В. Савицкая, А.Д. Шеремет, Е.В. Конвисарова, А.А. Семенова, а также зарубежные, такие как Д. Стоун, Р. Брейли, К. Хитчинг, С. Майерс, Дж. Ван Хорн [3, с. 22].

Что касается данной работы, то в этой статье будет использоваться широкий перечень показателей для более детального анализа финансового состояния хозяйствующего субъекта, другими словами, будет проведен коэффициентный анализ на основе бухгалтерской отчетности. «На базе бухгалтерской отчетности оцениваются риски предпринимательской деятельности, рассчитываются дивиденды и т.д.; принимаются решения о целесообразности и условиях ведения дел с тем или иным партнером; оценивается возможность выдачи кредитов и займов; оценивается финансовое положение потенциальных поставщиков, конкурентов или партнеров» [4, с. 143].

Целью данной работы является проведение анализа финансового состояния судоремонтного предприятия АО «Центр судоремонта «Дальзавод», на основе которого будут составлен и рекомендован комплекс мер, реализация которых повысит эффективности деятельности данной организации и поможет ликвидировать или снизить объем потенциального ущерба от возможных угроз ее экономической безопасности.

Как уже говорилось ранее, анализ финансового состояния имеет очень большое значение, так как он является основой для формирования экономи-

ческой стратегии предприятия. Анализируя бухгалтерскую отчетность АО «Центр судостроения «Дальзавод», можно отметить, что объем основных средств в 2017 году снизился на 1,26% по сравнению с тем же показателем 2016 года (снизились на 36846 тыс. рублей), а удельный вес данного показателя в основном капитале организации снизилась на 3,21%. Также снизился объем дебиторской задолженности на 19,47% по сравнению с отчетным периодом, и составил в 2017 году 7137776 тыс. рублей. Не смотря на уменьшение объемов основных средств общая стоимость активы баланса выросли на 562 170 тыс. рублей, благодаря тому, что контрагенты возвращают свои долги. Также можно отметить снижение долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов. Данные показатели снизились на общую сумму 5162544 тыс. рублей. Это является положительным моментом для организации, т.к. погашение долгов перед кредиторами увеличивает уровень автономности и финансовой устойчивости организации.

Финансовая устойчивость предприятия характеризуется совокупностью абсолютных и относительных показателей. Абсолютные показатели финансовой устойчивости показывают, насколько собственные источники финансирования покрывают или не покрывают заемные источники. Для того чтобы более подробно рассмотреть все виды источников (собственных средств, долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов) в формировании запасов применяют систему показателей, которая отражает различную степень охвата разных видов источников.

Таблица 1

Тип финансового состояния АО «Центр судоремонта «Дальзавод», 2016-2017 гг. на основании абсолютных показателей.

| Год | Тип финансовой устойчивости | Абсолютные показатели | Трехмерная модель | Источники финансирования запасов | Краткая характеристика финансовой устойчивости |
|------|------------------------------------|---|--|---|---|
| 2016 | Нормальная финансовая устойчивость | СОС = -1932942 СДИ = 2919133 ОИЗ = 23392748 ΔСОС = -3041535 ΔСДИ = 1810540 ΔОИЗ = 22284155 | $M = (0, 1, 1)$, т.е. $\Delta СОС \leq 0$; $\Delta СДИ \geq 0$; $\Delta ОИЗ \geq 0$. | Собственный оборотный капитал плюс долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы | Нормальная платежеспособность; Достаточно эффективное использование заемных средств; Высокая доходность производственной деятельности |
| 2017 | Нормальная финансовая устойчивость | СОС = -1930469 СДИ = 6677546 ОИЗ = 23946262 ΔСОС = -3873124 ΔСДИ = 4734891 ΔОИЗ = 22003607 | $M = (0, 1, 1)$, т.е. $\Delta СОС \leq 0$; $\Delta СДИ \geq 0$; $\Delta ОИЗ \geq 0$. | Собственный оборотный капитал плюс долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы | Нормальная платежеспособность; Достаточно эффективное использование заемных средств; Высокая доходность производственной деятельности |

По данным таблицы 1 можно сделать выводы о том, что за рассматриваемый период картина финансовой устойчивости не претерпела значитель-

ных изменений и находится на среднем уровне. АО «Центр судостроения «Дальзавод» лишь частично обеспечивает себя собственными денежными ресурсами, а данный абсолютный показатель имеет отрицательное значение в 2016 и 2017 годах. Дефицит собственных оборотных активов увеличился на 831589 тыс. рублей, что является негативным фактором для финансовой состоятельности организации, который показывает сильную зависимость АО «ЦСД» от заемных средств. Относительные показатели, приведенные в таблице 2, подтверждают вывод о том, что у предприятия низкий уровень автономии и говорят о неустойчивом финансовом положении организации. Отрицательные значения таких показателей, как коэффициент маневренности собственных оборотных средств, коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами, говорят о том, что капитал образуется за счет заемных средств. С другой стороны, привлечение кредитов и инвестиций дает возможность ускорить развитие бизнеса и позволяет проводить более агрессивную финансовую политику, чтобы реализовать потенциал организации.

Следующий показатель, который необходимо разобрать – это коэффициент оборачиваемости. Он отражает эффективность управления активами предприятия и интенсивность, с которой эти активы используются, т.е. скорость оборота денежных средств.

Из данных, приведенных в таблице 2, большая часть показателей показателя оборачиваемости в период с 2016 по 2017 имеют тенденцию к снижению. Тем не менее, коэффициент оборачиваемости совокупных активов вырос и составил в 2017 году 0,051. Это говорит о том, что скорость оборота капитала увеличилась, и каждый рубль актива предприятия приносит больше прибыли. Так же можно отметить небольшое улучшение платежной дисциплины организации в отношении с кредиторами, т.к. в 2017 году произошел рост коэффициента оборачиваемости кредиторской задолженности. Такие показатели, как оборачиваемость оборотных активов, основных средств, дебиторской задолженности показывают отрицательную тенденцию, что говорит о том, что уровень деловой активности предприятия снизился, а денежные средства не используются с максимальной эффективностью.

«Дебиторская задолженность – это финансовые вложения одной компании в другую, а также покупка векселей или предоставление классических кредитов деловым партнерам» [5, с.117]. Что касается предприятия АО «Центр судостроения «Дальзавод», то ситуация с дебиторской задолженностью выглядит следующим образом. Общая дебиторская задолженность уменьшилась на 1616989 тыс. рублей (на 19,47%). Долгосрочная задолженность отсутствует, следовательно, уменьшилась только краткосрочная – на 1616989 тыс. рублей. Уменьшение дебиторской задолженности приводит к увеличению реальных денежных средств в оборот, что ведет к увеличению прибыли организации. Снижение объемов дебиторской задолженности является позитивным фактором для предприятия, который свидетельствует об увеличении уровня деловой активности, как это упоминалось ранее.

Таблица 2

Результаты коэффициентного анализа финансового состояния АО

«Центр судоремонта «Дальзавод», 2016-2017 гг.

| Коэффициент | Значение | | Нормативное значение |
|---|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| | На 31 декабря 2017 г. | На 31 декабря 2016 г. | |
| Показатели деловой активности | | | |
| Оборачиваемость совокупных активов | 0,051 | 0,014 | рост показателя |
| Оборачиваемость оборотных активов | 0,410 | 0,447 | снижение показателя |
| Оборачиваемость основных средств | 3,337 | 3,849 | снижение показателя |
| Оборачиваемость кредиторской задолженности | 0,564 | 0,538 | рост показателя |
| Оборачиваемость дебиторской задолженности | 1,219 | 1,340 | снижение показателя |
| Оборачиваемость запасов | 6,348 | 11,185 | снижение показателя |
| Показатели ликвидности | | | |
| Абсолютной ликвидности | 0,100 | 0,076 | 0,2 – 0,5 |
| Быстрой ликвидности | 1,271 | 1,088 | 0,7 – 1 и выше |
| Текущей ликвидности | 1,383 | 1,143 | 1,5 – 2,5 |
| Показатели финансовой устойчивости | | | |
| Автономии (коэффициент финансовой независимости) | 0,047 | 0,046 | 0,5 и выше |
| Коэффициент финансовой устойчивости | 0,364 | 0,229 | не менее 0,75 |
| Коэффициент финансирования | 0,050 | 0,048 | 1 и выше |
| Коэффициент задолженности | 2,015 | 1,417 | не более 0,67 |
| Коэффициент маневренности собственных оборотных средств | -1,500 | -1,594 | от 0,2 до 0,5 |
| Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами | -0,081 | -0,083 | от 0,1 и выше |
| Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами | -0,994 | -1,744 | 0,6 – 0,8 |
| Коэффициент концентрации заемного капитала | 0,953 | 0,954 | снижение показателя |
| Показатели рентабельности | | | |
| Рентабельности продаж | 0,861 | 5,024 | снижение показателя |
| Коэффициент рентабельности собственного капитала | 0,276 | 0,927 | снижение показателя |
| Коэффициент рентабельности активов | 5,854 | 2,438 | рост показателя |
| Коэффициент рентабельности продаж | 17,621 | 8,061 | рост показателя |
| Коэффициент рентабельности внеоборотных активов | 2,374 | 1,084 | рост показателя |
| Коэффициент рентабельности оборотных активов | 0,765 | 2,344 | снижение показателя |
| Коэффициент чистой рентабельности | 100 | 100 | нет изменений |
| Коэффициент валовой рентабельности | 6,218 | 2,499 | рост показателя |
| Коэффициент рентабельности затрат | 0,587 | 1,258 | снижение показателя |
| Коэффициент экономической рентабельности | 0,861 | 5,024 | снижение показателя |

Одним из самых важных критериев экономической эффективности является рентабельность. Этот показатель является относительным [6, с. 285]. При проведении анализа финансового состояния организации коэффициенты рентабельности более полно отражают эффективность использования всех имеющихся видов ресурсов организации. Коэффициент рентабельности рассчитывается как отношение прибыли к активам или потокам, которые ее формируют [7, с. 820].

Проведя анализ рентабельности АО «Центр судоремонта «Дальзавод», можно отметить следующие изменения. Показатели рентабельности продаж являются положительными в период 2016-2017 гг. Это говорит о том, что темпы роста выручки опережают темпы роста затрат, т.е. организация стала получать больше прибыли с каждого рубля проданной продукции. В 2017 году с 1 рубля выручки прибыль увеличилась на 2,438 коп. Чистая рентабельность снизилась на 1,579%, что говорит о том, что с одного рубля выручки чистая прибыль уменьшилась на 1,579 коп. Данный фактор является негативным для предприятия и показывает неэффективность ее деятельности. Коэффициент валовой рентабельности не изменился за рассматриваемый период и составил 100%. Это связано с тем, что в отчете о финансовых результатах организации отсутствуют коммерческие и управленческие расходы, т.к. данные расходы несет управляющая компания АО «ДЦСС». Рост рентабельности затрат на 3,719% говорит о том, что себестоимость продукции снижается, а прибыль растет, т.е. степень окупаемости затрачиваемых на производство средств увеличивается. [8, с. 118].

Последний показатель, который мы рассмотрим в рамках анализа финансового состояния хозяйствующего субъекта, будет платежеспособность предприятия. Данный показатель выявляет способность или неспособность организации выполнять свои долгосрочные и краткосрочные обязательства перед кредиторами, партнерами, контрагентами. «Это один из ключевых признаков устойчивого финансового положения предприятия» [9, с. 118].

Как мы можем наблюдать, коэффициенты ликвидности АО «Центр судоремонта «Дальзавод» находятся ниже нормативных значений, что говорит о неустойчивом финансовом состоянии организации, т.е. компания не сможет при необходимости погасить все свои обязательства за счет денежных средств, краткосрочных финансовых вложений, а также доходов. Данный фактор является негативным для организации, потому что компаниям с подобным уровнем платежеспособности обычно отказывают в кредитовании, либо выдают заемные средства под высокий процент.

На основании проведенного анализа можно сделать вывод о том, что организация имеет неудовлетворительные финансовые показатели за рассматриваемый период, высокий уровень зависимости от кредиторов и заемщиков, неустойчивое финансовое положение. С точки зрения экономической безопасности предприятия, можно оценить положение АО «Центр судоремонта «Дальзавод» как нестабильное. Проведенные расчеты финансового состояния организации дают возможность составить комплекс мер, реализация которых поможет улучшить финансовое состояние компании и увеличить уровень экономической безопасности.

Главная проблема организации состоит в том, что она имеет высокую степень зависимости предприятия от внешних источников финансирования. Общий объем заемных средств в 2017 году в 20 раз превышает собственные источники финансирования. В связи с этим, к данному предприятию, как к деловому партнеру и заемщику, будут с осторожностью относиться другие участники рынка. Увеличить долю собственных источников финанси-

ния в структуре баланса путем создания резервов из чистой и валовой прибыли.

Так же, предприятию необходимо сократить дебиторскую задолженность, чтобы использовать денежные средства более эффективно. Отвлечённые средства можно использовать для преждевременного погашения кредиторской задолженности или направить финансовые ресурсы на покупку ценных бумаг. Например можно приобрести акции таких российских компаний, как ОАО ГМК «Норильский Никель», ОАО «АЛРОСА — Нюрба», ОАО «Мобильные ТелеСистемы», дивидендная доходность которых соответственно составляет 8,97%, 9,46% и 9,79%. А также акции зарубежных компаний таких, как «Philip Morris International Inc.», «Ford Motor Company» и «Verizon Communications Inc.», дивидендная доходность которых соответственно равна 5,33%, 5,21% и 4,86%. Ценные бумаги данных организаций являются самыми защищенными, а выплата дивидендов производится стабильно.

Так же, можно оптимизировать уровень затрат путем разрыва отношений с неперспективными партнёрами и нахождения более приемлемых и стратегически важных контрагентов, которые будут поставлять необходимые материалы и предоставлять услуги по более выгодной цене. Полученная выгода может быть направлена на: погашение кредиторской задолженности, развитие предприятия, повышения квалификации персонала. Помимо этого затраты можно оптимизировать путем приобретения более современного оборудования, которое будет повышать эффективность рабочего процесса.

И в заключение, хотелось бы отметить то, что организации необходимо улучшить ситуацию в области деловой активности. Рекомендуется повысить уровень маркетинговой политики, которая существенным образом повлияет на скорость продвижения товаров, работ и услуг, а также поможет в привлечении новых клиентов и деловых партнёров. Развитие маркетинговых исследований поможет найти новые рынки сбыта и увеличить продажи.

Реализация разработанных мер позволит АО «Центр судоремонта «Дальзавод» избежать потенциально возможный ущерб и улучшить уровень финансового состояния и экономической защищенности предприятия.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1 Абдукаримов Ф.В. Бухгалтерская отчетность как основной источник информации для мониторинга и анализа финансового состояния предприятия // Вестник Тамбовского университета. Серия: Гуманитарные науки. – 2015. – № 4 (144). – С. 62–68.

2 Ворожбит О.Ю., Даниловских Т.Е., Кузьмичева И.А. Теоретические и методические аспекты обеспечения конкурентоспособности рыбохозяйственной деятельности на Дальнем Востоке России. – М.: Креативная экономика, 2013. – С. 280.

3 Конвисарова Е.В. Пути улучшения финансового состояния малого строительного предприятия / Конвисарова Е.В., Непрокин А.В., Конвисаров А.Г. – Вектор науки ТГУ. Серия: Экономика и управление. – 2016. – № 2 (25). – С. 22–27.

4 Коробейникова Л.С., Белик А.П. Бухгалтерская отчетность как элемент информационного обеспечения анализа финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта // В сборнике: Актуальные проблемы учета, экономического анализа и финансово-хозяйственного контроля деятельности организаций: Материалы Международной заочной научно-практической конференции, 2013. – С. 143–145.

5 Ленская А.В. Анализ финансового состояния строительной организации // Международный журнал прикладных и фундаментальных исследований № 7-2, 2017. – С. 114–119.

6 Жилкина А.Н. Финансовый анализ: учебник и практикум для прикладного бакалавриата / Жилкина А.Н. – М.: Изд-во Юрайт, 2016. – 285 с.

7 Даниловских А.А., Конвисарова Е.В. Финансовые аспекты обеспечения информационной безопасности предприятия // Международный студенческий научный вестник. 2015. № 4-3. С. 398-399.

8 Ленская А.В. Анализ финансового состояния строительной организации // Международный журнал прикладных и фундаментальных исследований № 7-2, 2017. – С. 114–119.

9 Konvisarova E.V., Levchenko T.A., Kovaleva I.V. Assessment features of the fisheries companies financial stability in the Primorsky region, Russia // Russian Journal of Agricultural and Socio - Economic Sciences. - № 11 (71), p. 353 – 356.

10 Levchenko T.A., Konvisarova E.V., Vyatrovich D.E. Methodical approach to assessment of the enterprise economic potential // Russian Journal of Agricultural and Socio - Economic Sciences. - № 11 (71), p. 92 – 96.