

УДК 338.24

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ООО «МИР-ТОРГ»

Терлова В.И.

к.э.н., доцент

*Институт экономики и управления, Крымский федеральный университет им.
В.И. Вернадского,*

г. Симферополь, Россия

Москалюк Д.С.

студент

*Институт экономики и управления, Крымский федеральный университет им.
В.И. Вернадского,*

г. Симферополь, Россия

Аннотация: В работе отражены задачи анализа финансовой устойчивости предприятия, рассчитаны показатели, характеризующие уровень финансовой независимости ООО «МИР-ТОРГ», степень риска и маневренности собственного капитала организации; выявлены источники финансирования материальных оборотных средств и определен уровень обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами.

Ключевые слова: финансовый анализ, финансовая устойчивость, риск, банкротство, финансовая автономия, собственный капитал, оборотный капитал, запасы, маневренность капитала.

ANALYSIS OF THE FINANCIAL STABILITY OF LLC MIR-TORG

Terlova V.I.

Candidate of Economic Sciences, Associate Professor

Institute of Economics and Management, Crimean Federal University. IN AND.

Vernadsky,

Simferopol, Russia

Moskalyuk D.S.

female student

Institute of Economics and Management, Crimean Federal University. IN AND.

Vernadsky,

Simferopol, Russia

Abstract: The paper reflects the problems of financial stability analysis enterprises, calculated indicators characterizing the level of financial independence of MIRTORG LLC, the degree of risk and maneuverability of the organization's equity; sources of financing of material circulating assets are revealed and the level of the enterprise's own working capital is determined.

Keywords: financial analysis, financial stability, risk, bankruptcy, financial autonomy, equity, working capital, reserves, capital maneuverability.

Чтобы выжить в условиях рыночной экономики и не допустить банкротства предприятия, необходимо при помощи финансового анализа своевременно выявлять и устранять недостатки в финансовой деятельности и находить резервы улучшения финансового состояния предприятия и его платежеспособности.

Финансовый анализ является важным инструментом для руководителей предприятия, основной целью которого является обеспечение его доходности и прибыльности. Оценка финансового состояния фирмы будет неполной без анализа ее финансовой устойчивости. Одной из задач анализа финансовой устойчивости организации является оценка структуры ее активов и пассивов. Это необходимо, чтобы ответить на вопросы: насколько фирма независима с финансовой точки зрения, растет или снижается уровень этой независимости и отвечает ли состояние ее активов и пассивов задачам ее финансово-хозяйственной деятельности.

Финансовая устойчивость в настоящее время является одной из основных характеристик финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Предприятие с нормальной финансовой устойчивостью может своевременно осуществлять платежи по своим обязательствам, имеет преимущество перед другими субъектами хозяйствования в привлечении инвестиционного капитала,

в получении кредитов, в выборе бизнес-партнеров. Финансовая устойчивость дает предприятию независимость от неожиданных изменений рыночной конъюнктуры и, следовательно, риск оказаться банкротом становится минимальным.

Целью работы является анализ финансовой устойчивости торгового предприятия ООО «МИР-ТОРГ», которое занимается оптовой торговлей различных товаров.

Оценку финансовой устойчивости предприятия проведем на основании данных бухгалтерского баланса ООО «МИР-ТОРГ» за 2015-2016 годы, приведенных в таблице 1.

Таблица 1. - Данные бухгалтерского баланса ООО «МИР-ТОРГ»
за 2015-2016 годы

Показатели	2015г., тыс. руб.	2016г., тыс. руб.	Отклонения	
			Абсол., тыс. руб.	Относ.,%
Внеоборотные активы	92424	98926	6502	7,0
Оборотные активы всего, в т.ч. запасы	22870 10721	26285 11378	3415 657	14,9 6,1
Капиталы и резервы	6201	8791	2590	41,7
Долгосрочные обязательства	-	-	-	-
Краткосрочные обязательства	109093	116420	7327	6,7
Валюта баланса	115294	125211	9917	8,6

Первый шаг в оценке финансовой устойчивости предприятия - это оценка оптимального соотношения его собственного и заемного капитала, которое характеризуется рядом коэффициентов капитализации.

Коэффициент финансовой автономии (Кавт.).

$$\text{Кавт.}(2015\text{г.}) = 6\,201 / 115\,294 = 0,05$$

$$\text{Кавт.}(2016\text{г.}) = 8\,791 / 125\,211 = 0,07$$

Коэффициент автономии показывает долю собственного капитала в общей сумме собственных и заемных средств, авансированных в деятельность предприятия. Чем выше коэффициент, тем оно более финансово устойчиво и независимо. Критическое его значение 0,5, т. е. источники финансирования

должны быть хотя бы наполовину сформированы за счет собственных средств. В 2015г. коэффициент автономии составлял 0,05, т.е. от общей суммы всех источников предприятия только 5% занимал собственный капитал. В 2016г. этот показатель повысился на 0,02 или на 40% и составил 7%. Эти данные свидетельствует о том, что финансовая независимость предприятия находится в критическом состоянии и на протяжении двух лет оно почти полностью зависело от внешних инвесторов.

Коэффициент финансовой зависимости (Кз)

$$Кз (2015) = 115\,294 / 6\,201 = 18,7$$

$$Кз (2016) = 125\,211 / 8\,791 = 14,2$$

Рост этого показателя означает увеличение заемных средств в финансировании предприятия, а, следовательно, утрату финансовой независимости. Если коэффициент снижается до единицы – собственник полностью финансирует свое предприятие. По результатам расчетов в 2015г. на каждый рубль собственного капитала приходилось 18,7 руб. собственных и заемных источников, в 2016г. этот показатель снизился на 4,5 руб. или на 24,1% и составил 14,2 руб., но такая динамика не смогла изменить очень высокий уровень финансовой зависимости предприятия от кредиторов.

Коэффициент риска (Кр).

$$Кр (2015) = 109093 / 6\,201 = 17,6$$

$$Кр (2016) = 116420 / 8\,791 = 13,2$$

Коэффициент риска показывает соотношение привлеченных средств и собственного капитала и показывает, сколько привлеченных долгосрочных и краткосрочных средств приходится на 1 рубль собственного капитала. Оптимальное значение этого коэффициента 0,5, критическое – 1. В 2015г. на каждый рубль собственного капитала приходилось 17,6 руб. заемных средств, в 2016г. этот показатель снизился на 4,4 руб. или на 25% и составил 13,2 руб. Несмотря на такое снижение, можно утверждать, что предприятие на протяжении двух лет работает с очень высоким финансовым риском.

Важным показателем при оценке финансовой устойчивости организации является коэффициент маневренности, который рассчитывается как частное от деления собственных оборотных средств на собственный капитал и показывает, какая часть собственного капитала находится в обороте, то есть в той форме, которая позволяет свободно маневрировать этими средствами, а какая часть капитала капитализирована. Этот показатель может значительно варьировать в зависимости от структуры капитала и отраслевой принадлежности. Собственные оборотные средства (СОС) определяются как разница между собственным капиталом и внеоборотными активами.

$$\text{СОС (2015)} = 6201 - 92424 = -86223 \text{руб.}$$

$$\text{СОС (2016)} = 8791 - 98926 = -90135 \text{руб.}$$

Результаты показали, что в 2015г. у предприятия отсутствовал собственный оборотный капитал и весь собственный капитал был капитализирован, общий недостаток собственного капитала составлял 86223 руб., в 2016г. недостаток увеличился на 3912руб. или на 4,5 % и составил 90135 руб. Учитывая это, коэффициент маневренности как в 2015г. так и в 2016г. равен 0, т. е. собственный капитал в обороте предприятия не участвует.

Динамика коэффициентов финансовой устойчивости ООО «МИР-ТОРГ» за 2015- 2016 годы приведена в таблице 2.

Таблица 2.- Коэффициенты финансовой устойчивости ООО «МИР-ТОРГ» за 2015- 2016 годы

Показатели	2015г.	2016г.	Отклонения	
			Абсолют.	Отн.,%
Коэффициент финансовой автономии	0,05	0,07	0,02	40,0
Коэффициент финансовой зависимости	18,7	14,2	-4,5	-24,1
Коэффициент риска	17,6	13,2	-4,4	-25,0
Коэффициент маневренности	0	0	-	-
Недостаток собственных средств, тыс. руб.	86223	90135	3912	4,5

Важным показателем, который характеризует финансовую устойчивость предприятия, является величина источников финансирования материальных оборотных средств. Различают три источника финансирования запасов.

Первый источник пополнения запасов (I_1) соответствует собственным оборотным средствам организации. Но так как на протяжении двух лет у предприятия собственные оборотные средства отсутствовали, $I_1(2015)$ и $I_1(2016)$ равны 0.

Второй источник финансирования запасов - функционирующий капитал - (I_2), который равен сумме собственных оборотных средств и долгосрочных обязательств. Предприятие на протяжении двух лет долгосрочные обязательства не привлекало, поэтому $I_2(2015)$ и $I_2(2016)$ также равны 0.

Третий источник - общая величина источников финансирования - (I_3) равен сумме собственных оборотных средств, долгосрочных и краткосрочных обязательств.

$$I_3(2015) = 109093 \text{ тыс. руб.}$$

$$I_3(2016) = 116420 \text{ тыс. руб.}$$

Трем показателям источников формирования запасов соответствует три показателя обеспеченности запасов источниками их финансирования [4]:

1. Недостаток собственных оборотных средств (H_1) определяется как разница между величиной собственных оборотных средств и запасов.

$$H_1(2015) = 0 - 10721 = -10721 \text{ тыс. руб.}$$

$$H_1(2016) = 0 - 11378 = -11378 \text{ тыс. руб.}$$

2. Недостаток функционирующего капитала (H_2) определяется как разница между величиной функционирующего капитала и запасов.

$$H_2(2015) = 0 - 10721 = -10721 \text{ тыс. руб.}$$

$$H_2(2016) = 0 - 11378 = -11378 \text{ тыс. руб.}$$

2. Излишек общего источника финансирования запасов (H_3) определяется как разница между величиной общего источника финансирования и стоимостью запасов.

$$H_3(2015) = 109093 - 10721 = 98372 \text{ тыс. руб.}$$

$H_3(2016) = 116420 - 11378 = 105042$ тыс. руб

Результаты анализа обеспеченности ООО «МИР-ТОРГ» источниками финансирования запасов приведены в таблице 3.

Таблица 3.- Обеспеченность ООО «МИР-ТОРГ» источниками финансирования запасов

Показатели	Усл. обозн	2015г.	2016г.	Отклонения	
				Абсол.	Отн.,%
Собственные оборотные средства	И1	-	-	-	-
Функционирующий капитал	И2	-	-	-	-
Общая величина источников финансирования запасов	ИЗ	109093	116420	7327	6,7
Недостаток собственных оборотных средств	Н1	-10721	-11378	-657	6,1
Недостаток функционирующего капитала	Н2	-10721	-11378	-657	6,1
Излишек общей величины источников финансирования запасов	ИЗ	98372	105042	6670	6,8

Результаты анализа показали, что предприятие для финансирования запасов не может привлекать собственный капитал в виду его отсутствия и не использует долгосрочные заемные средства, все запасы финансируются за счет краткосрочных заемных средств, т.е. предприятие полностью зависит от внешних источников. Такая ситуация говорит о крайне неустойчивом финансовом положении ООО «МИР-ТОРГ», которое характеризуется, как правило, нарушением платежеспособности предприятия, наличием просроченной кредиторской задолженности, а также краткосрочных кредитов, непогашенных в срок.

Для улучшения финансового состояния предприятия руководству необходимо проводить активную политику наращивания собственного капитала в целях уменьшения финансовой зависимости от внешних инвесторов. Организовать оперативный контроль за состоянием дебиторской и кредиторской задолженности по срокам их образования и погашения с целью выявления просроченной и ее ликвидации. Особое внимание необходимо

уделить внеоборотным активам, которые составляют около 80% всех активов предприятия. Целесообразно провести тщательный анализ состава и структуры этих активов, выявить активы, которые не используются в деятельности организации и, по возможности, их реализовать или сдавать в аренду.

Библиографический список:

1. Бланк И.А. Финансовый менеджмент Учеб. курс. / под ред. И. А. Бланка – 2-е изд., перераб. и доп. — К.: Эльга, Ника-Центр, 2007. — 521 с.
2. Ковалев, В. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учеб. пособие / В. В. Ковалев, О. Н. Волкова. — М.: ТК Велби, Проспект, 2011. — 424 с.
3. Шеремет, А. Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности / А. Д. Шеремет. — М.: ИНФРА-М, 2011. — 415 с.