

*Капустина Мария Юрьевна, студентка экономического факультета ФГБОУ ВПО
«Мордовский государственный университет им. Н.П. Огарёва»*

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ КАК ПРИЕМ ДИАГНОСТИКИ И ВЫЯВЛЕНИЯ УГРОЗ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ

Аннотация: В статье проводится анализ финансовой отчетности предприятия в сопоставлении с пороговыми значениями экономической безопасности предприятия. Предметом исследования является финансовая безопасность предприятия. Автор подробно рассматривает финансовые угрозы предприятию и делает вывод относительно класса уровня платежеспособности предприятия и предполагает возможности дальнейшего развития.

Annotation: The article analyzes the financial statements in relation to the thresholds of economic security. The subject of study is the financial security of the company. The author examines in detail the financial threat to the company and to draw conclusions about the solvency of the enterprise-class level, and suggests the possibility of further development.

Ключевые слова: финансовая безопасность предприятия, платежеспособность, финансовые угрозы, рентабельность

Key words: financial enterprise security, solvency, financial risk, profitability

Первичный анализ финансовой составляющей экономической безопасности предприятия производится по данным бухгалтерского баланса предприятия и отчета о финансовых результатах. Он необходим не только для того, чтобы знать, в каком положении находится предприятие на тот или иной отрезок времени, но и для эффективного управления с целью обеспечения финансово-хозяйственной устойчивости предприятия. Исходя из назначения показателей, их можно объединить в следующие четыре блока:

1 блок – финансовой устойчивости, где можно рассчитать коэффициенты финансовой независимости, заемных средств, финансового рычага.

2 блок - платежеспособности/ликвидности, где можно рассчитать коэффициенты абсолютной ликвидности, критической ликвидности, текущей ликвидности и утраты и восстановления платежеспособности.

3 блок – показатели рентабельности, где можно найти рентабельность продаж, активов, собственного капитала, инвестиций.

4 блок - показатели деловой активности, где можно найти коэффициенты оборачиваемости дебиторской задолженности, кредиторской задолженности, совокупных активов, производственных запасов и собственного капитала.

Рассчитав данные показатели можно сделать вывод относительно класса уровня платежеспособности предприятия и определить возможности дальнейшего развития.

На основе данных бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах ПАО «Сибур Холдинг» продиагностируем финансовые угрозы данного предприятия.

Таблица 1 – первый блок показателей

Показатель	Расчеты (фактическое значение ПАО «Сибур Холдинг»)	Пороговое значение
Коэффициент финансовой независимости	44%	Выше 50%
Коэффициент заемных средств	0,35	Не более 0,5
Коэффициент финансового рычага	0,8	Меньше 1

Таблица 2 – второй блок показателей

Платежеспособность/ликвидность		
Показатель	Расчеты (фактическое значение ПАО «Сибур Холдинг»)	Пороговое значение
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,45	0,2-0,3
Коэффициент критической ликвидности	5,4	0,7-0,8
Коэффициент текущей ликвидности	6,3	2-2,5
Коэффициент утраты платежеспособности	-1	>1
Коэффициент восстановления платежеспособности	-1,2	>1

Таблица 3 – третий блок показателей

Показатели рентабельности		
Показатель	Расчеты (фактическое значение ПАО «Сибур Холдинг»)	Пороговое значение
Рентабельность продаж	26%	40%
Рентабельность активов	18%	10%
Рентабельность собственного капитала	14,4%	20%
Рентабельность инвестиций	5%	16%

Таблица 4 – четвертый блок показателей

Показатели деловой активности		
Показатель	Расчеты (фактическое значение ПАО «Сибур Холдинг» за 2013 г.)	Расчеты (фактическое значение ПАО «Сибур Холдинг» за 2014 г.)
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	2,4	2,5
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	4,8	7
Коэффициент оборачиваемости совокупных активов	0,7	0,8
Коэффициент оборачиваемости производственных запасов	12,6	11
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	2,4	1,4

Далее проведем экономический анализ на наличие финансовых угроз предприятия ПАО «Сибур Холдинг» и сделаем выводы. Из расчета индикаторов финансовой безопасности предприятия можно выделить ряд финансовых угроз, принадлежащих предприятию: из первого блока финансовой устойчивости ниже на 6% порогового значения коэффициент финансовой независимости предприятия, это означает, что предприятие ПАО «Сибур Холдинг» зависимо от внешних и внутренних воздействий. Остальные показатели соответствуют норме.

Анализ второго блока показателей говорит о значительных отклонениях ряда коэффициентов от пороговых значений. Коэффициент абсолютной ликвидности считается нормальным, если он более 0,2. Фактическое значение данного коэффициента 0,45, однако, чем выше данный показатель, тем лучше платежеспособность предприятия. Пороговое значение коэффициента критической ликвидности попадает в

диапазон 0,7-0,8. Для предприятия ПАО «Сибур Холдинг» данный порог недостаточен, т.к. большую долю ликвидных средств составляет дебиторская задолженность, часть которой трудно взыскать своевременно. В таких случаях требуется большее соотношение. Неблагоприятно как низкое, так и высокое значение коэффициента текущей ликвидности. Значение ниже единицы говорит о высоком финансовом риске, связанном с несостоятельностью предприятия стабильно оплачивать текущие счета. Значение выше трех, свидетельствует о нерациональной структуре капитала. Отрицательные значения коэффициентов утраты и восстановления платежеспособности предприятия, говорит о наличии реальной угрозы утратить платежеспособность и о невозможности предприятия восстановить её в ближайшее время.

Анализ третьего блока показателей сопоставляет результаты деятельности предприятия в динамике. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности показывает, сколько раз за год обернулись средства, вложенные в расчеты. Данный показатель незначительно вырос в 2014 году по сравнению с 2013, следует, что рост оборачиваемости стал выше, поэтому и происходит повышение платежеспособности дисциплины покупателей и сокращение продаж с отсрочкой платежа. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности показывает расширение или снижение коммерческого кредита, предоставленного предприятию. Этот показатель незначительно вырос в 2014 году по сравнению с 2013, следует, что предприятие стало быстрее рассчитываться со своими поставщиками. Коэффициент оборачиваемости совокупных активов характеризует эффективность использования совокупного имущества предприятия и независимость от источников его получения. Данный показатель имеет не слишком большое значение, однако, он вырос в 2014 году по сравнению с 2013 на 0,1, что указывает, на сколько повысилось количество рублей полученных на каждый рубль стоимости активов. Коэффициент оборачиваемости производственно-материальных запасов – отражает число оборотов товарно-материальных запасов предприятия за анализируемый период. Снижение данного показателя свидетельствует об уменьшении ликвидной структуры оборотных активов. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала характеризует эффективность использования собственного капитала предприятием. Данный показатель снизился в 2014 году по сравнению с 2013, что говорит об уменьшении уровня продаж над

вложенным капиталом, это может повлечь за собой увеличение кредитных ресурсов и возможность достижения того предела, когда кредиторы будут больше участвовать в деле, чем собственники.

Рентабельность продаж характеризует удельный вес прибыли в составе выручки от реализации продукции. Этот показатель имеет отклонение на 14%, что говорит о снижении конкурентоспособности продукции на рынке, т.к. говорит о сокращении спроса на продукцию. Динамичное развитие характеризует коэффициент рентабельности активов он превышает пороговое на 8%. Отклонение на 5,6% имеет показатель рентабельности собственного капитала, значит, предприятие имеет низкую прибыль в расчете на вложенный собственниками данной организации (акционерами) капитал. Показатель рентабельности инвестированного капитала ниже порогового значения на 11%, означает, что эффективность использования средств, вложенных в развитие данной организации, не реализуется на полную мощь.

Воспользуемся таблицей «интегральная оценка финансовой устойчивости» и соотнесем данные по выбранному предприятию. Выше рассчитанные показатели выделим в данной таблице на соответствующей категории.

Таблица 5 – Группировка предприятий на классы по уровню платежеспособности

Показатель	1 класс	2 класс	3 класс	4 класс	5 класс
Рентабельность собственного капитала	50 баллов, если 30% и выше	49,9-35 баллов, если 29,9%-20%	34,9-20 баллов, если 19,9-10%	19,5-5 баллов, если 9,9%-1%	0 баллов, если менее 1%
Коэффициент текущей ликвидности	30 баллов, если 2 и выше	29,9-20 баллов, если 1,99-1,7	19,9-10 баллов, если 1,39-1,1	9,9-1 баллов, если 1,39-1,1	0 баллов, если 1 и меньше
Коэффициент финансовой независимости	20 баллов, если 0,7 или 70% и выше	19,9-10 баллов, если 0,69-0,45	9,9-5 баллов, если 0,44-0,3	5-1 баллов, если 0,29-0,2	0 баллов, если 0,2 и меньше
Границы классов	100 баллов и выше	99-65 баллов	64-35 баллов	34-6 баллов	0 баллов

В границе классов предприятие ПАО «Сибур Холдинг» набрало 69,9 баллов. Т.е. предприятие можно отнести ко второму классу. Это означает, что состояние предприятия демонстрирует некоторую степень риска по задолженности, но еще не рассматривается как рискованное.

В качестве возможности дальнейшего развития можно поставить следующие задачи, которые способствуют устранению финансовых угроз:

- усилить финансовую независимость, за счет снижения кредиторской задолженности и увеличения рентабельности продаж и рентабельности инвестиций;
- увеличить платежеспособность предприятия, путем внедрения энергосберегающих технологий и снижения производственных затрат;
- повысить деловую активность предприятия, расширив рынок сбыта своей продукции.

Библиографический список

1. Аверина О.И. Анализ финансовой устойчивости предприятия по принципам РСБУ и МСФО / Аверина О.И., Мамаева И.С. // Экономический анализ: теория и практика. - 2009. - № 34. - С. 36-44.
2. Давыдова В.В., Москалева Е.Г., Пронина О.Р., Челмакина Л.А. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие / В.В. Давыдова - изд. 2-ое исп. и доп. - Саранск: Изд-во Мордовского ун-та. - 2011. - 176 с.
3. Москалева Е. Г. Совершенствование финансовой стратегии бизнес – субъекта (на примере машиностроительного предприятия Республики Мордовия ОАО «Станкостроитель») / Москалева Е.Г., Чекалдаева Ю.А. // Экономика и социум. 2015. № 1-3 (14). С. 1328-1333.
4. Москалева Е. Г. Стратегический анализ в деятельности фирмы - функция и ее организация / Е.Г. Москалева // Системное управление. - 2013. -№ 2 (19). - С. 28.
5. Москалева Е. Г. Зарубежный опыт прогнозирования вероятности банкротства и возможности его использования в Российской практике / Москалева Е.Г., Колмыкова Е.С. // Экономика и социум. 2015. № 1-3 (14). С. 1311-1317.
6. Москалева Е. Г. Оценка инвестиционной привлекательности промышленных предприятий Республики Мордовия (на примере ОАО «Биохимик») / Москалева Е. Г., Трифонова И. В. // Экономика и социум. 2015. № 1-3 (14). С. 1317-1321.
7. О.И. Аверина Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности : учебник / Аверина О.И., Давыдова В.В., Лушенкова Н.И., Москалева Е.Г., Саранцева Е.Г., Горбунова Н.А., Лезина Е.Г., Меркулова И.Ф., Челмакина Л.А. / М. : Кнорус, 2012. 432 с.
8. Официальный сайт ПАО «Сибур Холдинг». http://investors.sibur.com/results-centre/annual-reviews.aspx?sc_lang=ru-RU