

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И УГРОЗ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ РЕСПУБЛИКИ МОРДОВИЯ

Аннотация: Статья посвящена вопросам экономического анализа финансового состояния предприятия на примере предприятия Республики Мордовия. На основании статистических данных произведён экономический анализ финансово-хозяйственной отчётности одного из предприятий республики Мордовия. Обнаружены положительные и отрицательные стороны финансовой деятельности предприятия и сделаны соответствующие выводы.

Ключевые слова: экономический анализ, финансовое состояние предприятий (организаций), финансовая устойчивость, уровень рентабельности, финансовый результат.

Abstract: The article is devoted to economic analysis of the financial condition of the company as an example of "Lamzur." On the basis of statistical data promoted economic analysis of financial and business reporting one of the enterprises of the Republic of Mordovia. Found a positive and negative aspects of the financial activities of the enterprise and draw appropriate conclusions.

Keywords: economic analysis, the financial condition of enterprises (organizations), financial stability, the level of profitability, the financial results.

Принятие управленческих решений является одной из главных задач процесса управления предприятием. Экономический анализ оказывает непосредственное воздействие на качество принимаемых решений.

В условиях рыночных отношений достаточно высока роль анализа финансового состояния предприятия, так как именно данный анализ показывает обеспеченность предприятия финансовыми ресурсами.

Финансовый анализ — часть экономического анализа, которая представляет собой систему специальных знаний, связанную с исследованием финансового положения организации и ее финансовых результатов, формирующихся под влиянием объективных и субъективных факторов, на основе данных финансовой отчетности.[4]

Показатели финансового состояния наиболее точно дают возможность определить финансовую устойчивость предприятия, на основе чего происходит выработка стратегических управленческих решений.

Существенной предпосылкой реализации системы финансовой безопасности предприятия является идентификация угроз экономической безопасности. Исходя из того, насколько точно установлен состав угроз финансовым интересам зависит эффективность построения целой системы финансовой безопасности предприятия. Угроза—совокупность факторов и условий, под воздействием которых создается возможность нанесения ущерба финансовым интересам предприятия (организации).

В развитии каждого предприятия существует вероятность столкновения с кризисной ситуацией. Если вовремя определить наступление кризиса, а также учесть его особенности, можно существенно снизить его остроту. Данные анализа финансового состояния предприятия являются основой управленческих решений, направленных на преодоление финансовых кризисов организации.

Исходной информационной базой для проведения анализа являются бухгалтерская отчетность предприятия. Она способна сформировать единую систему данных об имущественном и финансовом положении хозяйствующего субъекта и о конечных результатах их деятельности.

На основе официальных данных статистики, строящихся на бухгалтерской (финансовой) отчетности, попробуем проанализировать финансовое состояние ОАО «Ламзурь» Республики Мордовия.

Одним из показателей, характеризующих финансовую устойчивость предприятия, является его платёжеспособность и ликвидность.

Понятия платёжеспособности и ликвидности очень близки, но второе более емкое. От степени ликвидности баланса зависит платёжеспособность. В то же время ликвидность характеризует как текущее состояние расчетов, так и перспективу. Предприятие может быть платёжеспособным на отчетную дату, но иметь неблагоприятные возможности в будущем.

Расчёт ликвидности и платёжеспособности относятся к следующим показателям (таблица 1).

Таблица 1-Диагностика финансовой устойчивости и безопасности по критериям ликвидности и платёжеспособности

Показатель	Пороговое (безопасное) значение	2014	2013	2012	2011	2010
Коэффициент абсолютной ликвидности	$K_{ал} > 0,2$	0,81	0,67	0,45	0,42	0,11
Коэффициент быстрой ликвидности	не менее 1	2,79	2,45	4,42	2,19	2,89
Коэффициент текущей ликвидности	2 и более	2,04	2,18	2,36	1,73	1,64

Коэффициент текущей ликвидности - 2,04. При этом следует отметить положительную динамику – за весь рассматриваемый период коэффициент поднялся на 0,4. В течение всего периода коэффициент текущей ликвидности преимущественно повышался.

Значение коэффициента быстрой ликвидности соответствует норме -2,79. Это говорит о том, что у ОАО «Ламзурь» достаточно активов, которые можно в сжатые сроки перевести в денежные средства и погасить краткосрочную кредиторскую задолженность. Коэффициент текущей ликвидности увеличивался на протяжении почти всего анализируемого периода.

Значение коэффициента абсолютной ликвидности составило 0,81. При этом коэффициент вырос на 0,7.

Далее рассмотрим анализ продаж ОАО «Ламзурь» (таблица 2).

Таблица 2-Анализ прибыли от продаж ОАО «Ламзурь» за 2010-2014 гг.

Показатель	2010год	2011год.	2012год	2013год.	2014год	Изменение, сумма, т. р..	Темп роста, %
1. Выручка от продаж	2089773	2408375	2729751	2146252	1839304	-250469	-12
2 Себестоимость продаж	(1826822)	(2124581)	(2361604)	(1712096)	(1504729)	322093	-17
3. Управленческие расходы	(101610)	(127963)	(130548)	(161670)	(110316)	-8706	8
4. Коммерческие расходы	(106598)	(148102)	(234878)	(219144)	(171950)	-65352	61
5. Прибыль от продаж	54734	7729	2721	53342	52309	-2425	-4

По результатам аналитических расчетов сделаем вывод о влиянии на отклонение прибыли (убытка) от продаж изменений величин каждого из составляющих, которые определяют ее формирование.

1. Выручка снизилась на 12 %.

2. Себестоимость продаж увеличилась на 17 %.

3. Управленческие и коммерческие расходы имеют отрицательный темп роста, а точнее 8 и 61%. Их рост отрицательно отражается на прибыли.

Таблица 3-Анализ рентабельности

Показатель	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)				Изменение показателя	
	2010 год	2011 – 2012 год (в среднем)	2013 год	2014 год	Сумма	± %
1. Рентабельность продаж. Нормальное значение для данной отрасли: не менее 8%.	2,6	0,2	2,5	2,8	+0,2	+8,6
2. Рентабельность продаж	2,6	3	5,7	4,2	+1,6	+61,9
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли	0,1	0,4	1,7	0,1	–	-48,9
Прибыль от продаж на рубль, вложенный в производство и реализацию продукции	2,7	0,2	2,5	2,9	+0,2	+8,8
Коэффициент покрытия процентов к уплате. Нормальное значение: 1,5 и более.	1,1	1,3	1,6	1,1	–	-3,9

Все 3 показателя рентабельности за 2014 год имеют положительные значения, так как предприятием получена как прибыль от продаж, так и прибыль от финансово-хозяйственной деятельности за этот период.

В следующей таблице 4 представлена рентабельность применения вложенного в предпринимательскую деятельность капитала.

Таблица 4- Рентабельность использования вложенного в предпринимательскую деятельность капитала, %

Показатель рентабельности	Значение показателя, %					Расчёт показателя
	2010г.	2011г.	2012г.	2013г.	2014г.	
Рентабельность собственного капитала	15,4	17,4	17,8	18,8	16,6	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала Пороговое значение для данной отрасли: не менее 17%.
Рентабельность активов	4,9	5,1	6,2	5,8	6,1	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. Пороговое значение для данной отрасли: 7% и более.

Исходя из данных таблицы 3, значение рентабельности собственного капитала соответствует норме. За 5 лет рентабельность собственного капитала довольно сильно снизилась. На протяжении данного периода наблюдалось как повышение, так и понижение рентабельности активов. Рентабельность активов на протяжении всего периода не укладывалась в установленное значение. Далее рассмотрим, какие факторы воздействовали на изменение эффективности от собственного капитала.

Таблица 5 - Факторный анализ рентабельности собственного капитала

Фактор	Изменение рентабельности собственного капитала, сравнение двух периодов: 2014 г. и 2013 г.
Уменьшение рентабельности продаж (по чистой прибыли)	-39,57
Снижение оборачиваемости активов	-0,16
Увеличение доли собственного капитала	-0,31
Итого изменение рентабельности собственного капитала, выраженной в %	-40,04

Исходя из таблицы видно, что по каждому из факторов существует отрицательное значение.

Избыток (недостаток) источников средств для формирования запасов и расходов является наиболее обобщающим абсолютным показателем финансовой устойчивости. При всём при этом подразумевается обеспеченность источниками собственных и заемных средств, кроме кредиторской задолженности и других пассивов.

В таблице 6 рассмотрим основные показатели финансовой устойчивости:

Таблица 6 - Показатели финансовой устойчивости

Показатель	Значение показателя				Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2009	31.12.2010 – 31.12.2012 (в среднем)	31.12.2013	31.12.2014	
1. Коэффициент автономии	0,31	0,36	0,41	0,38	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. Нормальное значение для данной отрасли: 0,45 и более (оптимальное 0,55-0,7).
2. Коэффициент финансового левериджа	1,47	1,56	2,04	1,87	Отношение заемного капитала к собственному. Нормальное значение для данной отрасли: не более 1,22 (оптимальное 0,43-0,82).

3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-0,08	-0,067	-0,072	-0,046	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. Нормальное значение: 0,1 и более.
4. Коэффициент покрытия инвестиций	0,46	0,531	0,61	0,57	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. Нормальное значение: 0,7 и более.
5. Коэффициент маневренности собственного капитала	-0,08	-0,088	-0,063	-0,57	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. Нормальное значение для данной отрасли: 0,1 и более.
8. Коэффициент обеспеченности запасов	-0,41	-0,4	-0,39	-0,31	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. Нормальное значение: 0,5 и более.
9. Коэффициент краткосрочной задолженности	0,24	0,53	0,64	0,7	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

Коэффициент автономии характеризует уровень зависимости организации от заемного капитала. Принятое значение из таблицы свидетельствует о ее значительной зависимости от кредиторов по причине недостатка собственного капитала.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами за 5 лет уменьшился. Коэффициент по состоянию на 31.12.2014 имеет крайне неудовлетворительное значение. В течение всего проанализированного периода коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами сохранял значение, не соответствующее нормативному.

Значение коэффициента покрытия инвестиций ниже нормы (0,57). Несмотря на разнонаправленное изменение коэффициента в течение анализируемого периода в целом имел место преимущественно рост.

За весь рассматриваемый период произошло крайне значительное снижение коэффициента обеспеченности материальных запасов, кроме того, тенденцию на падение коэффициента обеспеченности материальных запасов также показывает усредненный (линейный) тренд. В течение всего периода коэффициент сохранял значение, не соответствующее нормативному. На 31.12.2014 значение коэффициента является весьма неудовлетворительным.

Результаты проведенного анализа позволяют выделить и сгруппировать, по качественному признаку, основные показатели финансовых результатов деятельности ОАО "Ламзурь" за 5 лет.

Показатели финансовых результатов деятельности ОАО "Ламзурь" имеют следующие значения:

1. чистые активы превышают уставный капитал, при этом наблюдалось увеличение чистых активов;
2. коэффициент быстрой и абсолютной ликвидности полностью соответствует нормальному значению;
3. наблюдается рост рентабельности продаж
4. увеличение собственного капитала относительно общего изменения активов организации;
5. положительная динамика прибыли до процентов к уплате и налогообложения на рубль выручки организации;
6. нормальная финансовая устойчивость по величине собственных оборотных средств;
7. получена прибыль от продаж, хотя и наблюдалась ее отрицательная динамика по сравнению с предшествующим годом
8. прибыль от финансово-хозяйственной деятельности за 2014 год составила 1 238 тыс. руб.
9. не в полной мере соблюдается нормальное соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения.

Следует отметить показатели, которые неудовлетворительно характеризуют финансовую деятельность ОАО "Ламзурь", можно отметить:

1. высокая зависимость организации от заемного капитала;
2. коэффициент текущей (общей) ликвидности не укладывается в нормативное значение;
3. недостаточная рентабельность активов;
4. коэффициент покрытия инвестиций ниже нормы.

Критическое значение имеет только один показатель - коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами. Данный показатель не

соответствует пороговому значению и находится в области критических значений.

На основании качественной оценки значений данных показателей следует сделать следующие выводы. Финансовое положение в течение анализируемого периода является нормальным, финансовые результаты характеризуются как удовлетворительное. Предприятие также может претендовать на получение кредитных ресурсов, но конкретное решение зависит от анализа дополнительных факторов.

В качестве одного из показателей вероятности банкротства организации ниже рассчитан Z-счет Альтмана (для ОАО "Ламзурь" взята 5-факторная модель для частных производственных предприятий) :

$$Z\text{-счет} = 0,717T1 + 0,847T2 + 3,107T3 + 0,42T4 + 0,998T5 , \text{ где}$$

Таблица 7 - Прогноз банкротства

Расчет	Значение на 31.12.2014	Множитель	Произведение (гр. 3 x гр. 4)
Отношение оборотного капитала к величине всех активов	0,24	0,717	0,17
Отношение нераспределенной прибыли к величине всех активов	0,03	0,847	0,03
Отношение ЕВІТ к величине всех активов	0,04	3,107	0,12
Отношение собственного к заемному капиталу	0,06	0,42	0,02
Отношение выручки от продаж к величине всех активов	0,9	0,998	0,9
Z-счет Альтмана:	1,24		

Предполагаемая вероятность банкротства в зависимости от значения Z-счета Альтмана составляет:

- 1.23 и менее – высокая вероятность банкротства;
- от 1.23 до 2.9 – средняя вероятность банкротства;
- от 2.9 и выше – низкая вероятность банкротства.

По результатам расчетов (таблица 6) для ОАО "Ламзурь" значение Z-счета показало 1,24. Данное значение показателя сообщает о наличии некоторой вероятности банкротства предприятия. Все-таки, следует обратить внимание на то, что приобретенные выводы нельзя признать полностью достоверными. На них могут оказывать влияние разные факторы, в том числе экономические условия той страны, где действует организация [2].

Отталкиваясь от анализа финансовой устойчивости ОАО Ламзурь, существует 4 показателя, которые характеризуют неудовлетворительное состояние деятельности предприятия:

1. высокая зависимость организации от заемного капитала;
2. коэффициент текущей ликвидности не укладывается в пороговое значение;
3. недостаточная рентабельность активов;
4. коэффициент покрытия инвестиций ниже нормы.

Коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами в ходе анализа имеет критическое значение.

Так как коэффициент падает, то это говорит нам о том, что:

- а) Снижается финансовая устойчивость предприятия.
- б) Снижается собственный капитал.

Можно предложить три операции по увеличению данного коэффициента.

1. Было установлено сокращение собственных источников финансирования. В этой связи можно рекомендовать: увеличить стоимость уставного капитала, увеличить показатель нераспределенной прибыли, производить отчисление от прибыли в целях формирования резервного капитала ОАО «Ламзурь».

2. Для улучшения показателей ликвидности и платежеспособности ОАО Ламзурь следует активнее использовать долгосрочные заемные средства. Это также позволит оптимизировать величину кредиторской задолженности. Использование долгосрочных кредитов и займов позволит реализовать принцип размещения имущества: основные средства должны приобретаться за счет собственных и долгосрочных заемных источников финансирования.

Исходя из смысла понятия «платежеспособность», можно утверждать, что действительно приемлемой величиной коэффициента текущей (общей) ликвидности будет та, при которой наименее ликвидная часть оборотных активов (например, запасы сырья и материалов, незавершенное производство и готовая продукция), не обеспеченная авансами покупателей, финансируется за счет долгосрочных источников, то есть собственного капитала и долгосрочных кредитов.

Основными причинами ухудшения (снижения) коэффициента текущей (общей) ликвидности являются:

- перерасход прибыли на непроизводственные цели;
- приобретение внеоборотных активов, не обеспеченное соответствующим приростом долгосрочных источников финансирования;

Значение коэффициента текущей (общей) ликвидности может быть улучшено за счет ряда управленческих решений, наиболее действенными из которых являются:

- сокращение непроизводственных расходов;
- продажа неиспользуемых внеоборотных активов;
- привлечение долгосрочных источников финансирования;
- увеличение прибыльности продаж (за счет повышения отпускных цен и снижения производственных затрат).

3. Для повышения рентабельности, необходимо найти резервы снижения себестоимости работ (услуг) ОАО «Ламзурь» за счет увеличения объема их выполнения и сокращения затрат на их выполнение.

Итак, для повышения рентабельности производства предприятию необходимо:

- рационализировать ценовую политику;
- организовать экономию издержек, в том числе за счет более рационального использования материальных ресурсов (топлива, материалов, энергии);
- использовать эффект производственного рычага;
- сократить долю постоянных издержек на управленческий персонал, на содержание объектов недвижимости;
- постоянно выявлять и выпускать в большем объеме наиболее популярные у покупателей и прибыльные виды продукции;
- с целью сокращения расходов и повышения эффективности основной деятельности в отдельных случаях целесообразно отказаться от некоторых малоприбыльных видов деятельности;
- при низкой рентабельности продукции необходимо стремиться к ускорению оборота активов и его элементов, в этой связи возможно целесообразно увеличит число рабочих смен на предприятии.

Библиографический список:

1. Абрютин М.С., Грачев А.В. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: Учебно-практическое пособие – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Издательство «Дело и сервис», 2002 – 272с.

2. Ермолаева В.В. Учет и анализ банкротств : учебное пособие для студентов 2-го курса по специальности 080101.65 "Экономическая безопасность": Хабаровск: [б. и.], 2013
3. Ярцева Н.А. Методологические подходы к анализу финансовой устойчивости предприятия / Н. А. Ярцева // Диалог культур- Стерлитамак: Стерлитамакский фил. БашГУ, 2014.- С. 165-167
4. 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.
5. 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.
6. Москалева Е. Г. Стратегический анализ в деятельности фирмы - функция и ее организация / Е.Г. Москалева // Системное управление. - 2013. -№ 2 (19). - С. 28.
7. 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.
8. 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.
9. 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.
10. 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.