

ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ КОМПАНИЙ: ОТРАСЛЕВЫЕ ОСОБЕННОСТИ

Пестова О.Н., студентка 2 курса экономического факультета

Научный руководитель – Тагирова О.А.,

кандидат экономических наук, доцент,

ФГБОУ ВО Пензенский ГАУ

Ключевые слова: финансовое состояние, платежеспособность, ликвидность, финансовая устойчивость, банкротство.

В работе рассмотрена оценка финансового состояния компании с учетом отраслевых особенностей, а также предложен ряд мероприятий по повышению эффективности её деятельности.

АО «Башмаковский хлеб» - это сельскохозяйственная организация, которая специализируется на производстве продукции растениеводства, в большей степени зерновая направленность. Сделав оценку финансового состояния АО «Башмаковский хлеб», видно, что в целом предприятие является платежеспособным (таблица 1), поскольку величина его обязательств меньше, чем величина его активов.

Таблица 1 – Анализ платёжеспособности компании, тыс. руб.

Показатели	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.
Общая сумма активов	989739	2105918	1497044	1445837	1593797
Минус: внешние обязательства	577609	740250	447011	372481	488300
Превышение активов над внешними обязательствами	412130	1365668	1050033	1073356	1105497

Исходя из показателей финансовой устойчивости АО «Башмаковский хлеб» можно сделать следующие выводы. Зависимость организации от заемных средств снижается к 2019 году, соответственно компания приобретает финансовую устойчивость. Стоит отметить, что способность АО «Башмаковский хлеб» поддержать уровень собственного

оборотного капитала и пополнять оборотные средства за счет собственных источников вероятно невозможна. Финансовую неустойчивость компании показывает коэффициент обеспеченности оборотного капитала собственными источниками финансирования.

Таблица 2 – Динамика коэффициентов финансовой устойчивости

Показатели	Нормативное значение	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Отклонение 2019 г. от	
							2015 г.	2017 г.
							г.	г.
Коэффициент соотношения заёмных и собственных средств	≤ 1	1,40	0,54	0,42	0,35	0,44	-0,96	0,02
Коэффициент автономии	$\geq 0,5$	0,42	0,65	0,70	0,74	0,69	0,27	-0,01
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,2-0,5	-0,16	-0,15	-0,04	0,03	0,07	0,23	0,11
Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных активов	-	0,53	0,31	0,37	0,35	0,42	-0,11	0,05
Коэффициент обеспеченности оборотного капитала собственными источниками финансирования	$\geq 0,1$	-0,7	-0,5	-0,1	0,09	0,16	0,86	0,26

Баланс предприятия считается неплатежеспособным (неликвидным), так как не соблюдаются условия абсолютной ликвидности.

Согласно методике определения типа финансовой устойчивости организации на основе трехкомпонентного показателя (таблица 3), тип финансовой устойчивости АО «Башмаковский хлеб» в рассматриваемом периоде – неустойчивое финансовое положение.

Таблица 3 - Абсолютные показатели финансовой устойчивости**АО «Башмаковский хлеб»**

Показатель	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.
Наличие собственных оборотных средств	-64484	-201049	42216	32122	75730
Наличие собственных и долгосрочных земных средств	101326	-167034	85344	60815	169279
Общая величина источников формирования запасов	513125	539201	489227	404603	564030
Излишек/недостаток СОС	-201094	-587377	-248104	-263032	-269624
Излишек/недостаток СДИ	-35284	-553362	-204976	-234339	-176075
Излишек/недостаток ОИ	376515	152873	198907	109449	218676
3-х факторная модель	M= (0; 0; 1)				

Для оценки уровня финансовой устойчивости российских предприятий предлагается использовать экспертный метод оценки финансовой устойчивости. Результаты расчетов показывают, что значение индикатора финансовой устойчивости в 2015 – 2017 гг. меньше 100, следовательно, финансовая ситуация указанном выше периоде была неблагоприятной. Исходя из этого можно отметить, что в 2018 году финансовое состояние АО «Башмаковский хлеб» стабилизировалось, но в 2019 году показатель снова снизился ниже 100 баллов, что означает неустойчивое положение организации.

Для выявления причин нестабильности финансового состояния и дальнейшей разработки мероприятий по повышению эффективности деятельности АО «Башмаковский хлеб» была проведена оценка риска банкротства организации (таблица 4). Изучив сводную таблицу по моделям оценки вероятности наступления риска банкротства для АО «Башмаковский хлеб» можно отметить и подтвердить, что организация не имеет стабильного и устойчивого положения.

На основании проведенного анализа финансовое состояние и оценки риска возникновения банкротства АО «Башмаковский хлеб» оценивается как удовлетворительное. Факторы, негативно влияющие на финансовую устойчивость: размер собственных оборотных средств; не достаточно высокая доля собственного капитала в общей стоимости активов предприятия; низкая

рентабельность собственного капитала и реализации продукции; недостаточность наиболее ликвидных активов для покрытия текущих обязательств.

Таблица 4 – Сводная таблица по моделям оценки вероятности наступления риска банкротства

Модель	2015 год	2016 год	2017 год	2018 год	2019 год
Двухфакторная z - модель Альтмана	Вероятность банкротства невелика, $Z < 0$				
Пятифакторная z - модель Альтмана	Вероятность банкротства невелика, $Z > 1,23$				
Четырехфакторная модель Таффлера	Вероятность банкротства невелика, $Z > 0,3$	Зона неопределенности, $0,2 < Z < 0,3$	Зона неопределенности, $0,2 < Z < 0,3$	Вероятность банкротства невелика, $Z > 0,3$	Зона неопределенности, $0,2 < Z < 0,3$
Четырехфакторная z - модель Лиса	Вероятность банкротства невелика, $Z > 0,037$	Вероятность банкротства велика, $Z < 0,037$	Вероятность банкротства велика, $Z < 0,037$	Вероятность банкротства невелика, $Z > 0,037$	Вероятность банкротства невелика, $Z > 0,037$
Модель диагностики риска банкротства Г.В. Савицкой	$Z \leq 0$, организация оценивается как финансово устойчивая;	$Z \leq 0$, организация оценивается как финансово устойчивая;	$Z \leq 0$, организация оценивается как финансово устойчивая;	$Z \leq 0$, организация оценивается как финансово устойчивая;	$Z \leq 0$, организация оценивается как финансово устойчивая;
Модель Сайфуллина-Кадькова	$R < 1$, финансовое состояние предприятия низкое;	$R < 1$, финансовое состояние предприятия низкое;	$R < 1$, финансовое состояние предприятия низкое;	$R < 1$, финансовое состояние предприятия низкое;	$R < 1$, финансовое состояние предприятия низкое;

После рассмотрения каждого мероприятия по отдельности целесообразно осуществить оценку влияния всех предложенных мер на финансовое состояние АО «Башмаковский хлеб» в совокупности. Увеличение собственного капитала позволило организации стать менее зависимой от заемных источников финансирования. Вся группа показателей ликвидности располагается в пределах рекомендуемых параметров и имеет

возрастающую линию тренда. Из всего выше сказанного следует, что предложенные меры являются эффективными по отношению к укреплению финансового состояния АО «Башмаковский хлеб» и их возможно реализовать на практике.

Библиографический список:

1. Тагирова, О.А. Методика анализа финансового состояния сельскохозяйственной организации // О.А. Тагирова, Н.Ф. Зарук // Бухгалтерский учет в сельском хозяйстве. – 2017. - №10. – с. 56 – 65

2. Тагирова, О.А. Финансовый менеджмент: методические рекомендации по выполнению контрольных и курсовых работ / О.А. Тагирова, О.В. Новичкова – Пенза: РИО ПГСХА, 2015 – 127 с.

3. Новичкова, О.В, Федотова Т.С. Основы формирования оптимальной финансовой политики компании / О.В. Новичкова, Т.С. Федотова // Актуальные проблемы финансирования и налогообложения АПК в условиях глобализации экономики Сборник статей V Всероссийской научно-практической конференции. - 2018. - С. 228-231

4. Курина, Ю. С., Ильина, И. В. Оценка и пути улучшения финансового состояния предприятий / Ю.С. Курина, И.В. Ильина // Молодой ученый. - 2016. - №12.5. - С. 46-49.

ASSESSMENT OF THE FINANCIAL CONDITION OF COMPANIES: INDUSTRY-SPECIFIC FEATURES

Pestova O.N.

Key words: *financial condition, solvency, liquidity, financial stability, bankruptcy.*

The paper considers the assessment of the financial condition of the company, taking into account the industry characteristics, and also suggests a number of measures to improve the efficiency of its activities.