

СТРУКТУРНО-ДИНАМИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ ОАО «ДЕМЕТРА»

Архипова Е.В.

*Студентка 2 курса магистратуры
Института экономики и управления
Мичуринский государственный аграрный университет,
г. Мичуринск, Россия
E-mail: Katerina17ar@yandex.ru*

Касторнов Н.П.

*доктор экономических наук
Мичуринский государственный аграрный университет,
г. Мичуринск, Россия
E-mail: kastornovnp@yandex.ru*

Аннотация. В статье проведен анализ ликвидности баланса ОАО «Деметра», платежеспособности предприятия, а также финансовой устойчивости по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств на основе трехкомпонентного метода.

Ключевые слова: активы, пассивы, ликвидность баланса, платежеспособность предприятия, финансовая устойчивость.

Анализ ликвидности баланса заключается в сопоставлении средств по активу баланса с обязательствами по пассиву.

Для удобства показатели баланса группируются следующим образом:

- Активы по степени ликвидности по убыванию;
- Пассивы по возрастанию срока погашения.

В таблице 1 представлен анализ активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения.

Таблица 1.

Анализ соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения в ОАО «Деметра» (тыс. руб.)

Группы активов	2016 г.	2017 г.	Группы пассивов	2016 г.	2017 г.	Платежный излишек		в % к соотв. группе пассивов	
	На конец года	На конец года		На конец года	На конец года	2016 г.	2017 г.	2016 г.	2017 г.
А1	8 640	7 069	П1	21 548	24 282	-12 908	-17 213	-59,90	-70,89
А2	168169	143569	П2	300 788	206748	-132 619	-63 179	-44,09	-30,56
А3	199870	156330	П3	295	913	199 575	155 417	67652,54	17022,67
А4	97 533	93076	П4	151 581	168101	-54 048	-75 025	-35,66	-44,63
Баланс	339349	418769		339349	418769	0	0	1 007	2 547

Из соотношений, характеризующих соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения, выполняются 2. В соответствии с принципами оптимальной структуры активов по степени ликвидности, краткосрочной дебиторской задолженности должно быть достаточно для покрытия среднесрочных обязательств (краткосрочных кредитов и займов). В данном случае это соотношение не выполняется (быстрореализуемые активы меньше среднесрочных обязательств на 31,98%).

Сравнение первой и второй групп активов с первой и второй группами пассивов показывает платежеспособность предприятия в ближайшее к моменту анализа время. В нашем случае показатели оставляют желать лучшего.

Тем не менее, перспективная ликвидность сохраняется ($A3 > П3$).

$A4 \leq П4$

Выполнение этого условия свидетельствует о соблюдении минимального условия финансовой устойчивости организации, наличия у нее собственных оборотных средств.

Далее рассмотрим финансовые коэффициенты, необходимые для оценки платежеспособности предприятия (табл. 2).

На последний день анализируемого периода значение коэффициента текущей ликвидности (1,33) не соответствует норме.

Таблица 2.

Расчет коэффициентов ликвидности ОАО «Деметра» на начало и конец 2016-2017

гг.

2016 г.		
Коэффициенты	На начало года	На конец года
Текущая ликвидность	-143039,00	-233664,00
Перспективная ликвидность	281313,00	343672,00
L1 общий показатель платежеспособности	1,13	0,90
L2 Коэффициент абсолютной ликвидности	0,17	0,07
L3 Коэффициент промежуточной ликвидности	0,34	0,15
L4 Коэффициент текущей ликвидности	1,69	1,42
L5 Коэффициент маневренности финансового капитала	3,87	4,64
L6 Доля оборотных средств в активах	0,84	0,86
L7 Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,22	0,20

2017 г.		
Коэффициенты	На начало года	На конец года
Текущая ликвидность	-145 527	-80 392
Перспективная ликвидность	199 575	155 417
L1 общий показатель платежеспособности	0,89	0,98
L2 Коэффициент абсолютной ликвидности	0,03	0,03
L3 Коэффициент промежуточной ликвидности	0,55	0,65
L4 Коэффициент текущей ликвидности	1,17	1,33
L5 Коэффициент маневренности финансового капитала	2,63	2,06
L6 Доля оборотных средств в активах	0,79	0,77
L7 Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,14	0,24

Значение коэффициента быстрой (промежуточной) ликвидности не соответствует норме – 0,65 (при норме 1,0 и более). Это говорит о недостатке у ОАО «Деметра» ликвидных активов, которыми можно погасить наиболее срочные обязательства. Коэффициент абсолютной ликвидности на начало 2015 года имеет значение в пределах нормы (0,1-0,7), показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть немедленно погашена за счет средств на различных счетах, в краткосрочных ценных бумагах, а также поступлений по расчетам с дебиторами. Значение данного показателя не

должно опускаться ниже 0,2. На конец же 2017 года коэффициент снизился до 0,03.

С начала периода коэффициент изменился в отрицательную сторону, что вызвано увеличением заемных средств.

Анализ финансовой устойчивости по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств проводится на основе трехкомпонентного метода (табл. 3).

Таблица 3.

Анализ финансовой устойчивости ОАО «Деметра» по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств

Годы	Трехкомпонентный метод					
	2013	2014	2015	2016	2017	
СОС	55 684	65 355	69 489	54 048	75 025	
ЧОС	67 939	75 164	75 280	54 343	75 938	
ОСО	240 431	291 046	349 160	376 679	306 968	
Избыток/недостаток						
	2013	2014	2015	2016	2017	
СОС	-35 680	-49 064	-88 968	-140 052	-80 926	<0
ЧОС	-23 425	-39 255	-83 177	-139 757	-80 013	<0
ОСО	149 067	176 627	190 703	182 579	151 017	>0

Поскольку наблюдается нехватка СОС и ЧОС финансовое состояние предприятия можно охарактеризовать как неустойчивое. Неустойчивое финансовое состояние, сопряженное с нарушением платежеспособности, при котором, тем не менее, сохраняется возможность восстановления равновесия за счет пополнения источников собственных средств, сокращение дебиторов и ускорение оборачиваемости запасов.

Также для анализа финансовой устойчивости используются финансовые коэффициенты (табл. 4).

Коэффициент автономии организации по итогам 2013 г. составил 0,35. Данный коэффициент характеризует степень зависимости организации от заемного капитала. Полученное здесь значение говорит о крайне малой доле

собственного капитала (35%) в общем капитале. На конец 2017 года данный показатель увеличился до 42%, что является положительным моментом, но все еще не достигает нормативного значения в 50%.

Таблица 4.

Анализ финансовой устойчивости ОАО «Деметра»

Название	Нормы ограничения	2013 г.	2014г	2015г	2016г	2017г
Коэффициент автономии	$\geq 0,5$	0,35	0,33	0,33	0,32	0,42
Коэффициент соотношения собственных и заемных средств	< 1	1,82	1,99	2,01	2,13	1,38
Коз	$\geq 0,5$	0,61	0,57	0,44	0,28	0,48
Коэффициент обеспеченности ОА СОС	$\geq 0,1$	0,23	0,22	0,20	0,14	0,24
Коэффициент маневренности Ск	$\geq 0,5$	0,55	0,58	0,50	0,36	0,45
Коэффициент финансирования	$\geq 0,7$	0,55	0,50	0,50	0,47	0,72
Коэффициент финансовой устойчивости	$\geq 0,6$	0,40	0,36	0,35	0,32	0,42

Коэффициент капитализации выходит за рамки нормативного ограничения, в динамике значение показателя с 2013 по 2016 годы увеличивалось с 1,82 до 2,13, что является отрицательным фактом. Однако в 2017 показатель упал до 1,38, что в свою очередь тоже выше нормы (< 1).

Также мы видим, что коэффициент обеспеченности запасами в 2015 году упал ниже нормативного значения и в 2017 году не вернулся к нормальному диапазону.

Как видно из таблицы, коэффициент финансовой устойчивости на 0,18 ниже крайней отметки нормы, что свидетельствует о неустойчивом финансовом состоянии предприятия.

Стоит отметить, что в 2017 году на положительную отметку вышел коэффициент маневренности собственного капитала.

Список литературы:

1. Басовский Л.Е. Басовская Е.Н. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. – М.: ИНФРА-М, 2015. - 334 с.
2. Ефимова, О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений / О.В. Ефимова. - М.: Издательство «Омега-Л», 2010. - 350 с.
3. Ковалев, В.В. Финансовый менеджмент В.В. Ковалев. + Москва: Проспект, 2011. - 480 с.
4. Крейнина М.Н. Финансовое состояние предприятия. Методы оценки. М.: ИКЦ «ДИС», 2012. - 354 с.
5. Лысенко, Д.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности / Д.В. Лысенко. - М.: ИНФРА-М, 2009. - 320 с.

STRUCTURAL AND DYNAMIC ANALYSIS OF FINANCIAL RESOURCES OAO DEMETRA

Arkhipova EV

Student of the 2nd course of magistracy
Institute of Economics and Management
Michurinsky State Agrarian University,
Michurinsk, Russia

E-mail: Katerina17ar@yandex.ru

Kastornov N. P.

doctor of economic Sciences
Michurinsk state agrarian University,
Michurinsk, Russia

E-mail: kastornovnp@yandex.ru

Abstract. The article analyzes the liquidity of the balance of OAO Demetra, the solvency of the enterprise, and financial stability in terms of the excess (deficit) of its own working capital on the basis of a three-component method.

Key words: assets, liabilities, liquidity of the balance sheet, solvency of the enterprise, financial stability.