(cc) BY

Малыхина Виктория Сергеевна
студентка
Научный руководитель
Парахина Валентина Николаевна
д-р экон. наук, заведующая кафедрой, профессор
ФГАОУ ВО «Северо-Кавказский федеральный университет»
г. Ставрополь, Ставропольский край

ОЦЕНКА ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ПРИМЕРЕ ООО «ЦЕМЕНТ+»

Аннотация*: работа представляет собой проведение оценки и анализа финансово-экономического состояния предприятия ООО «Цемент+». По итогам работы составлен финансовый профиль и подтверждена значимость финансового анализа на предприятиях.*

Ключевые слова*: финансовое состояние, деловая активность, рентабельность, ликвидность и платежеспособность, финансовая устойчивость, финансовый анализ, финансовый профиль предприятия, эффективная деятельность предприятия.*

Финансово-экономическое состояние предприятия – результат взаимодействия производственных факторов, которые непосредственно находятся в прямой зависимости от того, насколько стремительно ресурсы, вложенные в активы, преобразуются в денежные средства [2].

Проведение оценки и анализа финансово-экономического состояния предприятия является одним из главных этапов его эффективного и результативного функционирования, актуальность обуславливается в определении финансового анализа, под которым понимается процесс обработки информации об экономическом состоянии субъекта, финансовых результатов его деятельности в прошлом с целью проведения прогноза возможных в будущем условий и результатов.

Content is licensed under the Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)

Расчёт и анализ аналитических показателей является важным этапом финансового анализа [4]. На данном этапе, как правило, на основании данных наиболее значимых форм финансовой отчётности (бухгалтерского баланса и отчёта о финансовых результатах) выполняется расчёт и анализ показателей оценки финансового состояния предприятия по следующим направлениям: анализ состояния и динамики источников средств, финансовой устойчивости, ликвидности и платёжеспособности, деловой активности и рентабельности предприятия (таблица 1) [1].

Таблица 1

Совокупность аналитических показателей для финансового анализа

Направление анализа финансового состояния	Аналитические показатели
Анализ состояния и динамики источников средств	Коэффициент автономии
	Коэффициент долгосрочного привлечения заёмных средств
	Коэффициент структуры заёмного капитала
	Плечо финансового рычага
Анализ финансовой устойчивости	Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами
	Коэффициент манёвренности собственного капитала
	Коэффициент покрытия инвестиций
	Коэффициент манёвренности функционирующего капитала
	Коэффициент инвестирования
	Коэффициент соотношения собственных средств и вложенного капитала
Анализ ликвидности и платёжеспособности	Коэффициент абсолютной ликвидности
	Коэффициент быстрой ликвидности
	Коэффициент текущей ликвидности
Анализ деловой активности	Коэффициент оборачиваемости затрат на производство реализованной продукции
	Коэффициент оборачиваемости оборотных активов
	Коэффициент оборачиваемости запасов
	Коэффициент оборачиваемости наиболее ликвидных активов
Анализ рентабельности	Коэффициент доходности
	Рентабельность продаж
	Рентабельность капитала

Содержимое доступно по лицензии Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)

Оценим состояние и динамику источников средств на примере предприятия ООО «Цемент+» (таблица 2) на основе данных упрощённой бухгалтерской (финансовой) отчётности за 2018–2020 гг.

ООО «Цемент+» занимается оптовой и розничной торговлей цементом, строительными и отделочными материалами, производством изделий из бетона для использования в строительстве [5].

Таблица 2

Состояние и динамика источников средств ООО «Цемент+»

Наименование показателя	Формула	Название величин, входящих в формулу	Расчёты показателей	Нормативные значения
Коэффициент автономии	$\frac{СК}{А}$	СК – собственный капитал предприятия, тыс. руб.; А – активы предприятия, тыс. руб.	$\frac{29946}{105724}$ = 0,28	≥ 0,5
Коэффициент долгосрочного привлечения заёмных средств	$\frac{ДО}{СК + ДО}$	ДО – долгосрочные обязательства предприятия, тыс. руб.	$\frac{54538}{29946+54538}$ = 0,65	0,6–0,8
Коэффициент структуры заёмного капитала	$\frac{ДО}{КО + ДО}$	КО – краткосрочные обязательства, тыс. руб.	$\frac{54538}{21240+54538}$ = 0,72	0,1–0,5
Плечо финансового рычага	$\frac{КО + ДО}{СК}$		$\frac{21240+54538}{29946}$ = 2,53	1–2

Коэффициент автономии не соответствует нормативному значению, поскольку финансирование собственным капиталом менее рекомендуемой половины активов предприятия. Коэффициент долгосрочного привлечения заёмных средств в пределах норматива, зависимость от привлечённых средств незначительна, присутствует финансовая устойчивость. Коэффициент структуры заёмного капитала выше нормы, потому как предприятие ориентировано на долгосрочное развитие. По нормативным значениям плечо финансового рычага отражает степень зависимости от заёмных средств. Таким образом, ООО «Цемент+»

Content is licensed under the Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)

приумножает собственный капитал при помощи привлечённых средств. Проведём оценку финансовой устойчивости предприятия в соответствии с таблицей 3.

Таблица 3

Оценка финансовой устойчивости ООО «Цемент+»

Наименование показателя	Формула	Название величин, входящих в формулу	Расчёты показателей	Нормативные значения
Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами	$\frac{(СК\text{-}ВОА)}{ОА}$	СК – собственный капитал предприятия, тыс. руб.; ВОА – внеоборотные активы, тыс. руб.; ОА – оборотные активы, тыс. руб.	$\frac{(29946-22446)}{83278} = 0{,}09$	≥ 0,1
Коэффициент манёвренности собственного капитала	$\frac{(СК\text{-}ВОА)}{СК}$		$\frac{(29946-22446)}{29946} = 0{,}25$	0,2–0,5
Коэффициент покрытия инвестиций	$\frac{((СК + ДО)\text{-}ВОА)}{А}$	ДО – долгосрочные обязательства предприятия, тыс. руб.; А – активы предприятия, тыс. руб.	$\frac{((29946+54538)\text{-}22446)}{105724} = 0{,}59$	0,7–0,9
Коэффициент манёвренности функционирующего капитала	$\frac{(ФОА + ДС)}{(СК\text{-}ВОА)}$	ФОА – это финансовые и другие оборотные активы, тыс. руб.; ДС – денежные средства и денежные эквиваленты, тыс. руб.	$\frac{(29705+3)}{(29946-22446)} = 3{,}96$	> 1
Коэффициент инвестирования	$\frac{СК}{ВОА}$		$\frac{29946}{22446} = 1{,}33$	> 1
Коэффициент соотношения собственных средств и вложенного капитала	$\frac{(СК\text{-}ВОА)}{А}$		$\frac{(29946-22446)}{105724} = 0{,}07$	0,5–0,7

Анализируя таблицу, можно сделать вывод о том, что коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами практически равен нормативному значению, характеризуется недостатком собственных оборотных средств. Коэффициент манёвренности собственного капитала полностью

Содержимое доступно по лицензии Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)

соответствует нормативу, средства ООО «Цемент+» вложены в быстрореализуемые активы, которые в последствие можно мобилизовать на покрытие заёмных средств. Коэффициент покрытия инвестиций меньше нормативного значения, присутствует вероятность того, что предприятие не сумеет исполнить обязательства перед контрагентами. Коэффициент манёвренности функционирующего капитала в пределах нормы, характеризуется высокой платёжеспособностью. Коэффициент инвестирования соответствует нормативному значению, показывает, насколько собственный капитал покрывает внеоборотные активы. Коэффициент соотношения собственных средств и вложенного капитала меньше норматива. Оценка ликвидности и платёжеспособности ООО «Цемент+» представлена в таблица 4.

Таблица 4

Оценка ликвидности и платёжеспособности ООО «Цемент+»

Наименование показателя	Формула	Название величин, входящих в формулу	Расчёты показателей	Нормативные значения
Коэффициент абсолютной ликвидности	$\frac{ДС}{КО}$	ДС – денежные средства и денежные эквиваленты тыс. руб.	$\frac{3}{21240}$ = 0,0001	≥ 0,2
Коэффициент быстрой ликвидности	$\frac{ДС + ФОА}{КО}$	ФОА – это финансовые и другие оборотные активы, тыс. руб.	$\frac{3+29705}{21240}$ = 1,40	0,7–1,0
Коэффициент текущей ликвидности	$\frac{ДС + ФОА + З}{КО}$	З – запасы предприятия, тыс. руб.	$\frac{3+29705+53570}{21240}$ = 3,92	1,0–2,5

Коэффициент абсолютной ликвидности меньше нормативного значения, предприятие не сможет мгновенно оплатить краткосрочные обязательства денежными средствами и эквивалентами. Коэффициенты быстрой ликвидности и текущей ликвидности выше норматива. За счёт запасов, финансовых и других оборотных активов предприятие в состоянии погасить краткосрочные обязательства в срок. Однако превышение над нормативами говорит о том, что финансовые и материальные ресурсы используются неэффективно.

Content is licensed under the Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)

Таблица 5

Рентабельность ООО «Цемент+»

Наименование показателя	Формула	Название величин, входящих в формулу	Расчёты показателей за 2020г.	Расчёты показателей за 2019г.
Коэффициент доходности	$\frac{ЧП}{Р} * 100\%$	ЧП – чистая прибыль предприятия, тыс. руб.; Р – расходы по обычной деятельности, тыс. руб.	$\frac{10462}{374075} = 3\%$	$\frac{8174}{290807} = 3\%$
Рентабельность продаж	$\frac{ЧП}{В} * 100\%$	В – выручка предприятия, тыс. руб.	$\frac{10462}{389327} = 3\%$	$\frac{8174}{304910} = 3\%$
Рентабельность капитала	$\frac{ЧП}{СК} * 100\%$	СК – собственный капитал предприятия, тыс. руб.	$\frac{10462}{29946} = 35\%$	$\frac{8174}{19481} = 42\%$

За рассматриваемый период коэффициент доходности и рентабельности продаж составляет 3%, рентабельность собственного капитала достаточно высокая, несмотря на её снижение в 2020г. на 7%, что говорит о неэффективном использовании собственного капитала. Проведём анализ деловой активности ООО «Цемент+» в соответствии с таблицей 6.

Таблица 6

Оценка деловой активности ООО «Цемент+»

Наименование показателя	Формула	Название величин, входящих в формулу	Расчёты показателей за 2020г.	Расчёты показателей за 2019г.
Коэффициент оборачиваемости затрат на производство реализованной продукции	$\frac{В}{Р}$	В – выручка предприятия, тыс. руб.; Р – расходы по обычной деятельности, тыс. руб.	$\frac{389327}{374075} = 1{,}04$	$\frac{304910}{290807} = 1{,}05$
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	$\frac{В}{ОА}$	ОА – оборотные активы, тыс. руб.	$\frac{389327}{83278} = 4{,}68$	$\frac{304910}{75904} = 4{,}02$

Содержимое доступно по лицензии Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)

Коэффициент оборачиваемости запасов	$\frac{В}{З + Н}$	З – запасы предприятия, тыс. руб.; Н – налог на прибыль (доход), тыс. руб.	$\frac{389327}{53570+2802} = 6{,}91$	$\frac{304910}{35235+2139} = 8{,}16$
Коэффициент оборачиваемости наиболее ликвидных активов	$\frac{В}{ФОА + ДС}$	ФОА – это финансовые и другие оборотные активы, тыс. руб.	$\frac{389327}{29705+3} = 13{,}11$	$\frac{304910}{34919+5750} = 7{,}50$

Коэффициент оборачиваемости затрат на производство реализованной продукции сократился в сравнении с предыдущим годом, у ООО «Цемент+» накапливается излишек товарной продукции. Коэффициент оборачиваемости оборотных активов увеличивается, характеризуется ростом платёжеспособности и эффективностью управления предприятием. Коэффициент оборачиваемости запасов в отчётном периоде уменьшился, соответственно, причиной является накопление излишка запасов. Коэффициент оборачиваемости наиболее ликвидных активов вырос, также в следствие повышения уровня платёжеспособности и деловой активности. В целом, оборачиваемость считается приемлемой.

Составим профиль финансового состояния ООО «Цемент+» (таблица 7).

Таблица 7

Профиль финансового состояния ООО «Цемент+»

Раздел анализа	Оценка финансового состояния		
	Высокая	Средняя	Низкая
Состояние и динамика источников средств			
Финансовая устойчивость			
Ликвидность и платёжеспособность			
Деловая активность			
Рентабельность			

По оценке профиля финансового состояния ООО «Цемент+» характеризуется средней динамикой и состоянием источников средств, деловой активностью, а также высокой финансовой устойчивостью, рентабельностью,

Content is licensed under the Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)

ликвидностью и платёжеспособностью. Средняя динамика и состояние источников средств, деловая активность обуславливаются следующими причинами.

Преобладание заёмного капитала над собственным, об этом свидетельствует коэффициент автономии, поскольку финансирование собственного капитала менее рекомендуемой половины активов ООО «Цемент+», снижение рентабельности, что говорит об неэффективном использовании собственного капитала.

Коэффициент оборачиваемости затрат на производство реализованной продукции и коэффициент оборачиваемости запасов показывают накопление излишка запасов продукции.

Присутствует недостаток собственных оборотных средств, который обуславливается коэффициентом обеспеченности оборотными активами собственными средствами. Коэффициент соотношения собственных средств и вложенного капитала меньше нормативного значения.

Коэффициент абсолютной ликвидности показал, что денежных средств и их эквивалентов недостаточно для мгновенной оплаты краткосрочных обязательств, а превышение коэффициентов быстрой и текущей ликвидностей, говорит о том, что финансовые и материальные ресурсы используется недостаточно эффективно.

Таким образом, для оценки эффективности деятельности предприятия используется система показателей финансового анализа. Результаты финансового анализа позволяют определить эффективность деятельности предприятия, выявить слабые места, определить пути наиболее эффективной работы.

Список литературы

1. Киреева Н.В. Экономический и финансовый анализ: учебное пособие / Н.В. Киреева. – М: Инфра-М, 2019. – 324–339 с.

2. Крылов С.И. Финансовый анализ: учебное пособие / С.И. Крылов – Екатеринбург: Изд-во Уральского университета УФУ, 2016. – 5–9с.

3. Парахина В.Н. Организационно-методические аспекты оценки синергетического эффекта в международных проектах государственно-частного

Содержимое доступно по лицензии Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)

партнерства / В.Н. Парахина, О.А. Борис // Эффективное управление экономикой: проблемы и перспективы. – 2019. – 340–343 с.

4. Руткаускас Т.К. Экономика организации (предприятия): учебное пособие / Т.К. Рутскаускас – Екатеринбург: Изд-во УМЦ УПИ, 2018. – 20–21с.

5. Официальный сайт Цемент+ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://cement-plus26.ru/ (дата обращения: 05.06.2021).

Content is licensed under the Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)