

*Калмыкова Мария Александровна*

студентка

*Данилушкина Инна Дмитриевна*

студентка

ФГБОУ ВО «Российский экономический  
университет им. Г.В. Плеханова»

г. Москва

## **ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ КОМПАНИИ, ЕГО АНАЛИЗ И ОЦЕНКА НА ПРИМЕРЕ АО «РЯЖСКИЙ АВТОРЕМОНТНЫЙ ЗАВОД»**

*Аннотация:* в рыночных условиях экономическая деятельность каждого предприятия важна, поскольку вовлекает в финансовые и трудовые отношения большое количество участников. Поэтому исследование финансового состояния предприятия для выработки направления финансовой политики приобретает высокую актуальность. Теоретической основой для написания курсовой работы выступили работы зарубежных и отечественных ученых в области анализа финансового состояния организаций. Целью статьи является оценка финансового состояния предприятия и разработка предложений по его улучшению.

*Ключевые слова:* финансовое состояние компании, анализ деятельности предприятия, платежеспособность.

Финансовое состояние организации – это важнейшая характеристика его хозяйственной деятельности. Характеристика предприятия с этой точки зрения важна не только для владельцев бизнеса, но и для его партнеров, поскольку определяет потенциал делового сотрудничества предприятия, а также конкурентоспособность на рынке.

Анализ финансового состояния – это часть финансового анализа, направленная на совершенствование денежно-кредитной политики организации.

Применяются различные методы, чтобы проанализировать финансовое состояние: горизонтальный (отклонение от предыдущего периода и динамика,

структура показателей), вертикальный (структура и влияние статей на итоговые результаты деятельности), трендовый анализ (определение тенденции изменения показателя), сравнительный (сравнение с аналогичными показателями других предприятий), факторный (влияние отдельных факторов на результативный показатель) [2].

Прибыль – это показатель деятельности предприятия (абсолютный), выражающий чистый доход компании, а рентабельность – относительный показатель, отражающий уровень прибыльности и эффективности использования ресурсов. Р. Брейли утверждает, при проведении финансового анализа, прежде всего, необходимо оценить текущее состояние финансовой деятельности предприятия, в этом поможет баланс предприятия [1].

Чтобы охарактеризовать финансовое состояние компании, необходимо оценить ликвидность, платежеспособность и финансовую устойчивость предприятия, а также проанализировать показатели рентабельности его деятельности. Рассмотрим акционерное общество «Ряжский авторемонтный завод» – это организация коммунального машиностроения в России, созданная в 1929 году, обладающая технологиями, гибким развитием производства, инновационной продукцией, способной конкурировать с другими организациями [3]. Продукция предприятия широко известна в странах Прибалтики, СНГ, Ираке и Кубе. Предприятие расширило техническую базу, постоянно закупая новое оборудование, внедрило концепцию инноваций, используемую в производстве современного оборудования более высокого качества, которое отвечает самым высоким требованиям российского и зарубежного рынка. Теперь здесь изготавливается около 116 наименований техники. Динамика темпов роста основных показателей (выручки, себестоимости и прибыли) представлена на рисунке 1.

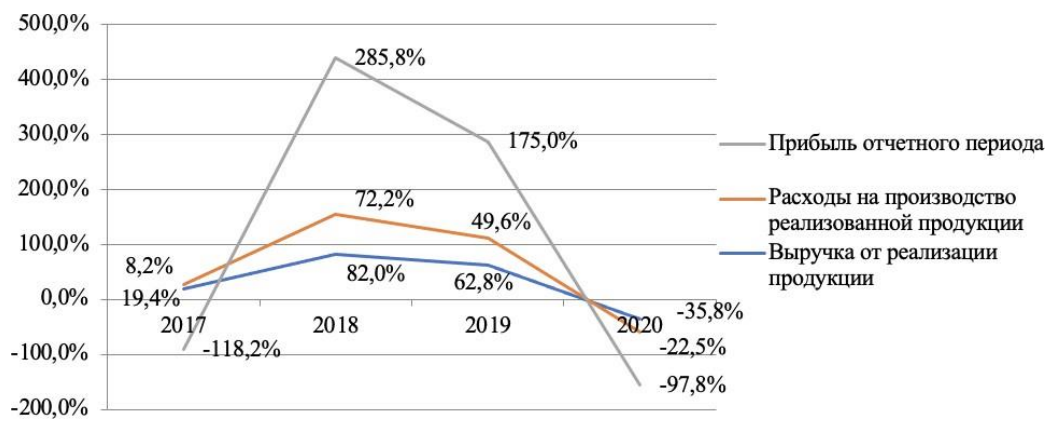


Рис. 1. Темпы роста выручки, себестоимости и прибыли в 2017–2020 гг., % [4]

Предприятие закрыло с убытком 2017 год (–22 146 тыс. руб.), а в 2018 году произошел скачок в росте выручки (82%) и, соответственно, рост себестоимости на 72,2%, прибыль при этом выросла на 285,8% (рисунок 1). В следующем (2019 году) рост замедлился, и прирост прибыли составил 175%. Тяжелым для предприятия оказался 2020 год, в связи с пандемией выручка снизилась на 22,5%, а вместе с ней оказался отрицательным и темп прироста прибыли (–97,8%).

Используя методику, изложенную выше, проведем анализ ликвидности баланса предприятия (таблица 1).

Таблица 1

*Баланс ликвидности 2016–2020 гг. АО «Рязский авторемонтный завод», тыс. руб. [4]*

| Актив                          | 2016       | 2017       | 2018       | 2019       | 2020       |
|--------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 1. Наиболее ликвидные активы   | 47 283,00  | 112 070,00 | 260 876,00 | 288 894,00 | 211 656,00 |
| 2. Быстро реализуемые активы   | 40 434,00  | 26 575,00  | 57 114,00  | 115 107,00 | 84 334,00  |
| 3. Медленно реализуемые активы | 95 494,00  | 108 754,00 | 87 669,00  | 236 794,00 | 236 377,00 |
| 4. Труднореализуемые активы    | 59 037,00  | 53 387,00  | 61 694,00  | 171 247,00 | 264 003,00 |
| Баланс                         | 242 248,00 | 300 786,00 | 467 353,00 | 812 042,00 | 796 370,00 |
| Пассив                         | 2016       | 2017       | 2018       | 2019       | 2020       |

|                                   |            |            |            |            |            |
|-----------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 1. Наиболее срочные обязательства | 71 843,00  | 104 143,00 | 172 780,00 | 238 829,00 | 204 419,00 |
| 2. Краткосрочные пассивы          | 22 250,00  | 25 050,00  | 35 304,00  | 40 100,00  | 50 326,00  |
| 3. Долгосрочные пассивы           | 1 781,00   | 1 579,00   | 1 926,00   | 5 738,00   | 14 787,00  |
| 4. Постоянные пассивы             | 146 374,00 | 170 014,00 | 257 343,00 | 527 375,00 | 526 838,00 |
| Баланс                            | 242 248,00 | 300 786,00 | 467 353,00 | 812 042,00 | 796 370,00 |

Сгруппируем активы и пассивы по степени ликвидности и рассчитаем платежный излишек или недостаток в каждом году внутри рассматриваемого периода (таблица 2).

Таблица 2

*Платежный излишек/недостаток 2016–2020 гг.  
АО «Ряжский авторемонтный завод», тыс. руб. [4]*

| Оценка | Платежный излишек или недостаток |            |            |            |            |
|--------|----------------------------------|------------|------------|------------|------------|
|        | 2016                             | 2017       | 2018       | 2019       | 2020       |
| A1-П1  | -24 560,00                       | 7 927,00   | 88 096,00  | 50 065,00  | 7 237,00   |
| A2-П2  | 18 184,00                        | 1 525,00   | 21 810,00  | 75 007,00  | 34 008,00  |
| A3-П3  | 93 713,00                        | 107 175,00 | 85 743,00  | 231 056,00 | 221 590,00 |
| П4-А4  | 87 337,00                        | 116 627,00 | 195 649,00 | 356 128,00 | 262 835,00 |

Исходя из полученных результатов в таблице 2, можно сделать вывод о недостатке средств в краткосрочном периоде по итогам 2016 года (имелся недостаток средств в размере 24 560 тыс. руб.), в 2020 году разница между текущими активами и текущими пассивами снова уменьшилась, что свидетельствует о тенденции снижения ликвидности в краткосрочном периоде. В остальном, баланс компании за данный период оказался вполне ликвидным.

Таблица 3

*Показатели ликвидности и платежеспособности 2016–2020 гг.  
АО «Ряжский авторемонтный завод», коэфф. [4]*

| Показатель                 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | Нормативное значение |
|----------------------------|------|------|------|------|------|----------------------|
| Общий коэффициент покрытия | 1,95 | 1,91 | 1,95 | 2,30 | 2,09 | 1,5 – 2,5            |

|   |      |      |      |      |      |                        |
|---|------|------|------|------|------|------------------------|
| Коэффициент абсолютной ликвидности            | 0,50 | 0,87 | 1,25 | 1,04 | 0,83 | $K_{ал} > 0,2 - 0,5$ . |
| Коэффициент текущей ликвидности               | 0,93 | 1,07 | 1,53 | 1,45 | 1,16 | $1 \leq K_{лт} \leq 2$ |
| Коэффициент быстрой ликвидности               | 0,50 | 0,87 | 1,25 | 1,04 | 0,83 | $K_{бл} > 0,7 - 1$ .   |
| Коэффициент платежеспособности                | 1,53 | 1,30 | 1,23 | 1,85 | 1,97 | 0,5–0,7                |
| Коэффициент восстановления платёжеспособности | 1,08 | 1,27 | 2,66 | 2,25 | 1,42 | $K_{вос пл} > 1$       |
| Коэффициент утраты платёжеспособности         | –    | 0,67 | 0,87 | 0,99 | 0,87 | $K_{ут пл} < 1$        |

Исходя из расчетных коэффициентов (таблица 3), общий коэффициент покрытия за данный период не отклонялся от нормативного значения, то есть компания могла только за счет оборотных активов погасить свои текущие обязательства. Кроме того, предприятие обладало абсолютной ликвидностью и могло погасить большую часть краткосрочной задолженности (в 2018 и 2019 гг. – полностью: значение коэффициента 1,04 и 1,25). В 2016 году значение коэффициента текущей ликвидности было ниже нормативного (0,93), и компания не имела необходимого запаса прочности. Высокие значения коэффициента платежеспособности свидетельствуют о высокой степени финансовой независимости владельцев предприятия от кредиторов. Нормативные значения коэффициентов восстановления и утраты платежеспособности означают высокие резервы ликвидности предприятия.

По полученным результатам в таблице 4 можно сделать вывод, что все рассчитанные коэффициенты, кроме коэффициента маневренности собственных оборотных средств, находятся в пределах нормы. Коэффициент маневренности оказался выше нормативного значения в 2016–2019 гг., что свидетельствует о высоком значении доли капитала, инвестированного в оборотные средства, в общей сумме собственного капитала предприятия.

Таблица 4

## Показатели финансовой устойчивости 2016–2020 гг.

АО «Ряжский авторемонтный завод», коэфф. [4]

| Показатель  | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | Нормативное значение |
|---|------|------|------|------|------|----------------------|
| Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами                 | 0,48 | 0,47 | 0,48 | 0,56 | 0,49 | Не менее 0,1         |
| Коэффициент финансовой независимости (автономии)                              | 0,60 | 0,57 | 0,55 | 0,65 | 0,66 | 0,5 и более          |
| Коэффициент маневренности собственных оборотных средств                       | 0,60 | 0,69 | 0,76 | 0,68 | 0,50 | 0,2–0,5              |
| Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (коэффициент левериджа) | 0,15 | 0,15 | 0,12 | 0,08 | 0,10 | меньше 0,7           |

Анализ финансовых показателей деятельности АО «Ряжский авторемонтный завод» показал, что в целом финансовое состояние предприятия достаточно устойчивое. Начиная с 2017 года, предприятие стабильно получает прибыль с уверенными темпами роста. В 2020 г. в целом по предприятию финансовое состояние ухудшилось на фоне кризисных явлений в экономике, связанных с эпидемиологической ситуацией в мире, однако высокий запас финансовой прочности позволил сохранить равновесное состояние. Баланс предприятия в рассматриваемом периоде, за исключением 2016 года, оказался полностью ликвидным, высокие значения коэффициентов ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости указывают на финансовую стабильность предприятия.

В процессе анализа финансового состояния предприятия АО «Ряжский авторемонтный завод» были выделены проблемы:

- 1) тенденция к снижению прибыли в последний год рассматриваемого периода;
- 2) рост заемных средств, несмотря на снижение величины выручки;

3) снижение степени ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости в 2020 г.

Благодаря полученным результатам установлено, что компания нуждается в мероприятиях, направленных на поддержание финансового положения в условиях кризисных явлений в экономике.

Возможные меры по повышению ликвидности и платежеспособности в ближайшем будущем для быстрого увеличения капитала и текущего баланса:

- 1) продажа запасов, не используемых в производственном процессе;
- 2) получение кредита в банке;
- 3) товарный кредит (время задержки) от поставщиков;
- 4) аванс от клиентов;
- 5) другие способы привлечения дополнительных финансовых ресурсов.

Возможные меры по повышению ликвидности и платежеспособности в долгосрочной перспективе для обеспечения системного подхода в управлении платежеспособностью:

- 1) улучшение системы корпоративного финансового контроля,
- 2) внедрение интегрированного управленческого учета,
- 3) внедрение системы бюджетирования и планирования,
- 4) другие меры по усилению контроля за денежными потоками, обязательствами и активами организации в основе управления денежными потоками.

Одним из наиболее выгодных способов при размещении свободных средств является покупка облигации (эта возможность должна быть рассмотрена руководством организации), а также размещение средств на счете, эти инструменты также позволяют зарабатывать больше, но зависят от немедленного вывода средств в случае необходимости.

Факторами, влияющими на ликвидность предприятия являются:

- 1) прибыльность предприятия, которая детерминирует величину собственного капитала;
- 2) политика предприятия относительно краткосрочных обязательств;
- 3) объем внеоборотных активов;

#### 4) эффективность использования оборотного капитала.

Повышение уровня текущей ликвидности происходит в результате увеличения рентабельности деятельности организации. Если инвестиции в проекты по новому строительству сильно превосходят размер средств, которыми располагает предприятие, и аккумулируются за счет собственных средств и кредитов на долгосрочной основе, то в таком случае необходимостью является корректировка инвестиционного проекта в сторону уменьшения (особенно для краткосрочных проектов). Краткосрочные кредиты стоит привлекать только если руководство предприятия полностью уверено, что они смогут их вернуть в течение года.

Еще одним фактором, оказывающим прямое влияние на ликвидность организации в краткосрочном периоде, является эффективность функционирования оборотного капитала. Рост ликвидности в текущем или краткосрочном периоде обеспечивается за счет роста прибыли и уровня рентабельности, использования правильных источников финансирования (долгосрочных, а не краткосрочных кредитов), оптимизации запасов незавершенного производства.

Таким образом, под финансовым состоянием стоит понимать комплексную характеристику, дающую представление о возможностях предприятия вовремя погашать свои обязательства, оптимизируя источники финансирования. В целом финансовое состояние предприятия достаточно устойчивое. Начиная с 2017 года, предприятие стабильно получает прибыль с уверенными темпами роста. В 2020 г. в целом по предприятию финансовое состояние ухудшилось на фоне кризисных явлений в экономике, связанных с эпидемиологической ситуацией в мире, однако высокий запас финансовой прочности позволил сохранить равновесное состояние. Баланс предприятия в рассматриваемом периоде за исключением 2016 года оказался полностью ликвидным, высокие значения коэффициентов ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости указывают на финансовую стабильность предприятия. Для сохранения ликвидности и платежеспособности в будущем предприятию необходимы: продажа запасов, не используемых в производственном процессе; получение кредита в банке;



товарный кредит (время задержки) от поставщиков; аванс от клиентов; другие способы привлечения дополнительных финансовых ресурсов.

### *Список литературы*

1. Брейли Р. Принципы корпоративных финансов / Р. Брейли, С. Майерс. – М.: Олимп-Бизнес, 1997. – 1120 с.

2. Калмыкова М.А. Анализ формирования доходов предприятий на примере АО «Ряжский авторемонтный завод» / М.А. Калмыкова, И.П. Соловьева // Современные технологии в науке и образовании – СТНО-2021: сборник трудов IV Международного научно-технического форума. В 10 т. (Рязань, 3–5 марта 2021 года). – Рязань: Рязанский государственный радиотехнический университет им. В.Ф. Уткина, 2021. – С. 96–101.

3. Официальный сайт АО «Ряжский авторемонтный завод» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://rarz.ru/ru/o-kompanii.html> (дата обращения: 01.03.2022).

4. Финансовая отчетность АО «Ряжский авторемонтный завод» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [https://www.audit-it.ru/buh\\_otchet/6214000915\\_ao-ryazhskiy-avtoremontnyy-zavod](https://www.audit-it.ru/buh_otchet/6214000915_ao-ryazhskiy-avtoremontnyy-zavod) (дата обращения: 26.02.2022).