

*Мухалева Елена Сергеевна*

магистрант

Научный руководитель

*Полюшко Юрий Николаевич*

канд. экон. наук, доцент

Лениногорский филиал ФГБОУ ВО «Казанский национальный

исследовательский технический университет

им. А.Н. Туполева-КАИ»

г. Лениногорск, Республика Татарстан

*DOI 10.31483/r-105124*

## **АНАЛИЗ НЕКОТОРЫХ КОЭФФИЦИЕНТОВ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА**

*Аннотация:* в статье раскрываются понятие и задачи анализа финансового состояния акционерного общества. Объект исследования – АО «Бугульминское предприятие тепловых сетей». Предметом исследования являются инструменты анализа и оценки ликвидности и финансовой устойчивости предприятия. Анализ динамики показателей финансового состояния предприятия проводится с использованием специализированного эконометрического пакета программы MS Excel. В качестве эмпирической базы исследования выступают данные отчетности предприятия.

*Ключевые слова:* финансовое состояние, акционерное общество, анализ, ликвидность, финансовая устойчивость, коэффициент.

Анализ финансового состояния предприятия является существенным элементом управления организацией и важнейшим звеном в системе финансового анализа. Данный анализ предназначен для выявления общей характеристики финансовых показателей компании. Исследование различных подходов авторов к интерпретации понятия «финансовое состояние предприятия» указывает на их разнообразие [1].

---

Основной целью финансового анализа является своевременное выявление и устранение недостатков в работе, и поиск резервов для улучшения финансового состояния организации, ее платёжеспособности.

Так, по мнению В.В. Ковалева, «финансовое состояние предприятия – это понятие, являющееся результатом согласованности составных компонентов системы экономических взаимоотношений организации, которое обуславливается совокупностью производственно- хозяйственных факторов и характеризуется системой показателей, которые отражают наличие, распределение и применение финансовых ресурсов» [3].

И.Т. Абдукаримов определяет «финансовое состояние предприятия», как состояние, которое в процессе распределения и использования ресурсов обеспечивает поступательное развитие предприятия в целях роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности [9].

К.В. Щиборщ в пособии «Финансовый анализ» раскрывают понятие «финансовое состояние акционерного общества «как комплекс показателей, которые отображают способность погасить свои долговые обязательства [8]. Мы полагаем, что данное определение не полностью раскрывает всю сущность понятия, а только указывает на одну из его характеристик. Довольно узкое определение «финансового состояния предприятия» представлено у А.В. Харсеева. Он рассматривает «финансовое состояние предприятия» как комплекс показателей, которые отражают наличие, применение и размещение экономических ресурсов [6]. Необходимо заметить, что финансовое состояние компании нельзя назвать комплексом показателей, с их помощью его можно только количественно измерить. В книге «Анализ хозяйственной деятельности» сущность определения «финансовое состояние предприятия» его автор, Г.В. Савицкая, определяет таким образом: «финансовое состояние предприятия – это экономическая категория, которая отражает состояние капитала в ходе его кругооборота и способность субъекта к саморазвитию в определенный промежуток времени» [5].

Анализ финансового состояния акционерного общества – это существенный элемент в управлении организацией, важное звено в финансовом анализе. Это анализ необходим для того, чтобы определить общие характеристики финансовых показателей компании.

Финансовое состояние акционерного общества – это экономическая категория, отражающая состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования к саморазвитию на фиксированный момент времени [2].

В целом, из вышесказанного вытекает, что «финансовое состояние акционерного общества» – это очень важная характеристика финансовой деятельности компании, отражающая обеспеченность предприятия различными ресурсами, эффективность их применения и способность компании финансировать свою деятельность. Финансовое состояние предприятия проявляется посредством системы показателей, отображающих процедуру формирования активов организации и применения финансовых ресурсов в процессе функционирования. Финансовое состояние характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального функционирования предприятия, целесообразностью их размещения и эффективностью использования, финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими и физическими лицами, платежеспособностью и финансовой устойчивостью [7].

Основные задачи анализа финансового состояния акционерного общества:

- своевременная и объективная диагностика финансового состояния предприятия, установление его «болевых точек» и изучение причин их образования;
- поиск резервов улучшения финансового состояния предприятия, его платежеспособности и финансовой устойчивости;
- разработка конкретных мероприятий, направленных на более эффективное использование финансовых ресурсов и укрепление финансового состояния предприятия;

– прогнозирование возможных финансовых результатов и разработка моделей финансового состояния при разнообразных вариантах использования ресурсов.

Рассчитаем коэффициент финансовой автономии; коэффициент финансовой зависимости; коэффициент финансового риска и коэффициент манёвренности собственного капитала АО «Бугульминское предприятие тепловых сетей» за 2019–2021 гг.

Таблица 1

Коэффициенты оценки финансовой устойчивости  
АО «Бугульминское предприятие тепловых сетей» за 2019–2021 гг.

| Показатели                                      | 2019 г. | 2020 г. | 2021 г. | Отклонение (+, -)  |                    |
|---|---------|---------|---------|--------------------|--------------------|
|   |         |         |         | 2020<br>к 2019 гг. | 2021<br>к 2020 гг. |
| Коэффициент финансовой автономии                | 0,99    | 0,99    | 0,96    | 0,00               | -0,03              |
| Коэффициент финансовой зависимости              | 1,01    | 1,01    | 1,04    | 0,00               | 0,3                |
| Коэффициент финансового риска                   | 0       | 0       | 0       | 0,00               | 0,00               |
| Коэффициент манёвренности собственного капитала | 0,56    | 0,7     | 0,65    | 0,14               | -0,05              |

Коэффициент финансовой автономии показывает удельный вес собственного капитала предприятия в общей сумме средств, авансированных в его деятельность. Оптимальное значение  $> 0,5$ . Таким образом, можно сделать вывод, что источники финансирования предприятия (общая сумма капитала) сформированы большей частью за счет собственных средств, что является положительным в деятельности предприятия.

Коэффициент финансовой зависимости больше 1. Во всем анализируемом периоде. Это значит, что собственник полностью финансирует предприятие.

В таблице 2 представлен анализ ликвидности предприятия АО «Бугульминское предприятие тепловых сетей» баланса за 2019–2021 годы.

Таблица 2

**Анализ ликвидности баланса АО «Бугульминское предприятие тепловых сетей» за 2019–2021 гг.**

| Активы |            |          |            | Пассивы |            |            |            | Соотношение |          |          |
|--------|------------|----------|------------|---------|------------|------------|------------|-------------|----------|----------|
| Группа | 2019 год   | 2020 год | 2021 год   | Группа  | 2019 год   | 2020 год   | 2021 год   | 2019 год    | 2020 год | 2021 год |
| A1     | 3 096      | 19 701   | 4 848      | П1      | 224<br>671 | 202<br>057 | 205<br>398 | A1<П1       | A1<П1    | A1<П1    |
| A2     | 238<br>669 | 294 775  | 277<br>609 | П2      | 41 409     | 57 211     | 60 454     | A1>П0       | A1>П1    | A2>П2    |
| A3     | 13 131     | 10 754   | 11<br>674  | П3      | 9 719      | 122<br>567 | 115<br>546 | A3>П3       | A1<П1    | A3<П3    |
| A4     | 90 863     | 106 267  | 138<br>339 | П4      | 68 009     | 47 466     | 48 627     | A4>П4       | A3>П3    | A4>П4    |

Так как в анализируемом периоде не выполняется неравенство  $A1 > П1$ , то это свидетельствует о не ликвидности предприятия на момент составления баланса, т.е. у предприятия не достаточно абсолютно и наиболее ликвидных активов для покрытия наиболее срочных обязательств.

На предприятии в анализируемом периоде выполняется неравенство  $A2 > П2$ , это говорит о том что краткосрочные пассивы не превышают быстро реализуемые активы и предприятие может быть ликвидным в недалеком будущем с учетом своевременных расчетов с кредиторами, получения средств от продажи продукции в кредит.

В 2019 году выполняется неравенство  $A3 > П3$ , а в 2020 и в 2021 годах данное неравенство не выполняется. Это говорит о том, что в будущем предприятие не может быть ликвидным на период, равный средней продолжительности одного оборота оборотных средств после даты составления баланса.

На предприятии не выполняется условия  $A4 < П4$ . Это свидетельствует о не соблюдении минимального условия финансовой устойчивости и недостаточности собственных оборотных средств. Так как по итогам 2021 года предприятию не характерно неравенство  $A4 < П4$ , это говорит о том, что баланс неликвидный.

Таким образом, анализ ликвидности баланса АО «Бугульминское предприятие тепловых сетей» за рассматриваемый период показал, что оно ликвидно в среднесрочном периоде и не ликвидно в остальных периодах. На момент составления баланса предприятие является неликвидным и неплатежеспособным.

На основе анализа различных подходов к определению финансового состояния предприятия отметим, что финансовое состояние предприятия является отражением накопленного им потенциала за счет текущих финансовых результатов, которое описывается активными и пассивными статьями бухгалтерского баланса, а также соотношениями между ними. Диагностика финансового состояния может быть выполнена с позиций краткосрочной и долгосрочной перспективы.

Финансовое состояние предприятия – это экономическая категория, отражающая состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования к саморазвитию на фиксированный момент времени

Таким образом, под финансовым состоянием акционерного общества полагаем понимать экономическую категорию, отражающую состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования к саморазвитию на фиксированный момент времени.

### ***Список литературы***

1. Андреева Л.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности организации / Л.В. Андреева. – М.: Финансы и статистика, 2019. – 264 с.
2. Балабанов В.А. Финансовый менеджмент / В.А. Балабанов. – М.: Финансы и статистика, 2019. – 340 с.
3. Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры / В.В. Ковалев. – М.: ФиС, 2015. – 249 с
4. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности / Г.В. Савицкая. – М.: ИНФРА-М, 2019. – 324 с.
5. Савицкая Г.В. Экономический анализ / Г.В. Савицкая. – М.: Проспект, 2020. – 312 с.

6. Харсеева А.В. Подходы к изучению финансового состояния предприятия / А.В. Харсеева [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/podhody-k-izucheniyu-finansovogo-sostoyaniya-predpriyatiya>

7. Шаповал Е.В. Мероприятия по улучшению финансового состояния предприятия / Е.В. Шаповал [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <file:///C:/Users/Office/Downloads/meropriyatiya-po-uluchsheniyu-finansovogo-sostoyaniya-predpriyatiya.pdf>

8. Щиборщ К.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия России: промышленность, инвестиции, торговля, банковская деятельность / К.В. Щиборщ. – М.: Дело и сервис, 2021. – 104 с.

9. Абдукаримов И.Т. Бухгалтерская (финансовая) отчетность как основной источник мониторинга и анализа финансового состояния предприятия / И.Т. Абдукаримов [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/buhgalterskaya-finansovaya-otchetnost-kak-osnovnoy-istochnik-monitoringa-i-analiza-finansovogo-sostoyaniya-predpriyatiya-1>