

Морозова Анастасия Евгеньевна

студентка

ФГБОУ ВО «Владивостокский государственный

университет экономики и сервиса»

г. Владивосток, Приморский край

ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

АО «ДАЛЬНЕВОСТОЧНАЯ ЭНЕРГЕТИЧЕСКАЯ

УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ»

Аннотация: в статье представлено понятие «финансовая деятельность», а также рассмотрено состояние предприятия, выделены методы и оценки. Проведен финансовый анализ деятельности предприятия АО «Дальневосточная энергетическая управляющая компания» в соответствии с представленным алгоритмом и набором показателей.

Ключевые слова: финансовое состояние, финансовые коэффициенты, динамика, структура, платежеспособность, ликвидность.

«Финансовое состояние – важнейшая характеристика экономической деятельности предприятия, оно определяет конкурентоспособность, потенциал в деловом сотрудничестве, оценивает, в какой степени гарантированы экономические интересы самого предприятия и его партнеров в финансовом и производственном отношении» [1]. Благополучное финансовое состояние предприятия – залог эффективного функционирования для успешного бизнеса и его развития.

В современной литературе представлено множество методик для проведения финансового анализа с различными абсолютными и относительными показателями. Так, в статье «Оценка методик формирования системы показателей деятельности организаций» [2] описаны российские и зарубежные методики, с перечнем показателей, а также выявлены преимущества и недостатки изложенных моделей. В данной статье представлен алгоритм и оптимальный набор коэффициентов для выполнения анализа и заключения информативных выводов.

Первым этапом является анализ ликвидности и платежеспособности баланса предприятия. Анализ ликвидности заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срочности погашения [3]. Данный этап позволяет определить возможность предприятия покрыть краткосрочные обязательства оборотными активами, то есть выявить оптимальное соотношение активов и пассивов для успешного дальнейшего функционирования предприятия. На этом этапе составляется таблица с группировкой актива (А1–А4) и пассива (П1–П4) и составляются следующие неравенства А1 > П1, А2 > П2, А3 > П3, А4 < П4. делаются соответствующие выводы. Следующий шаг на этом этапе – анализ платежеспособности. Данный анализ проводится с использованием коэффициентов, представленных в таблице 1.

Таблица 1

Коэффициенты платежеспособности

Коэффициент	Норматив	Что отражает коэффициент
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2–0,5	Степень покрытия наиболее ликвидными активами текущих обязательств предприятия.
Коэффициент быстрой ликвидности	0,8–1	Степень покрытия высоколиквидными и быстро реализуемыми активами текущих обязательств предприятия.
Коэффициент текущей ликвидности	1,5–2	Степень покрытия активами наиболее срочных и среднесрочных обязательств предприятия.

Следующим этапом является анализ финансовой устойчивости и расчет коэффициентов финансовой устойчивости. Данный этап позволяет оценить наличие собственных оборотных средств у предприятия (СОС), собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и функционирующий капитал (ФК), а также общую величину основных источников формирования запасов. Коэффициенты финансовой устойчивости представлены в таблице 2.

Таблица 2

Коэффициенты финансовой устойчивости

Коэффициент	Норматив	Что отражает коэффициент
Коэффициент капитализации (плечо финансового рычага)	Не выше 1,5	Количество заемных средств, которые организация привлекла на 1 р. вложенных в активы собственных средств.

Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	0,6–0,8	Часть оборотных активов, которая финансируется за счет собственных источников.
Коэффициент финансовой независимости (автономии)	0,4–0,6	Удельный вес собственных средств в общей сумме источников финансирования.
Коэффициент финансирования	Не ниже 1	Показывает, какая доля активов предприятия сформирована за счет собственного капитала, а какая за счет заемного.
Коэффициент финансовой устойчивости	Не ниже 0,6	Долю собственных средств в общей сумме источников финансирования.

Следующим этапом определяется финансовая независимость предприятия.

Выявляется излишек или недостатки СОС, ФК, общей величины основных источников для формирования запасов. Определяется тип финансовой ситуации от кризисного состояния до абсолютной независимости.

Предпоследним этапом является оценка уровня эффективности деятельности предприятия. Для этого используются относительные показатели – показатели рентабельности. Для расчета показателей рентабельности используется баланс и отчет о прибылях и убытках предприятия (Форма 2). В данной методике анализа финансового состояния предприятия были выбраны такие показатели рентабельности как рентабельность продаж, общая рентабельность, экономическая рентабельность, рентабельность собственного капитала.

Заключительным этапом оценивается деловая активность предприятия. Расчитывается Фондоотдача, ресурсоотдача и коэффициенты оборачиваемости.

На основе представленного алгоритма проведем финансовый анализ деятельности предприятия АО «Дальневосточная энергетическая управляющая компания». Видом экономической деятельности данного предприятия является консультирование по вопросам коммерческой деятельности и управления. Миссией АО «ДВЭУК» является снятие инфраструктурных ограничений экономического развития Дальнего Востока. В настоящее время компания управляет пакетом из 11 инвестиционных проектов развития энергетики, расположенных на территории 4 субъектов Дальневосточного федерального округа.

Таблица 3

*Анализ ликвидности АО «Дальневосточная энергетическая
управляющая компания»*

<i>Актив</i>	<i>2013</i>	<i>2014</i>	<i>2015</i>	<i>Пассив</i>	<i>2013</i>	<i>2014</i>	<i>2015</i>	<i>Платежный излишек или недостаток</i>
<i>A1</i>	8441322	5473185	1705076	<i>П1</i>	516485	340458	269777	7924837
<i>A2</i>	1065054	630761	1016244	<i>П2</i>	140873	32873	27659	924181
<i>A3</i>	137423	147451	135964	<i>П3</i>	105987	86314	104275	31436
<i>A4</i>	46416668	52984141	57117301	<i>П4</i>	55297122	58775893	59572874	-8880454
<i>Баланс</i>	56060467	59235538	59974585	<i>Баланс</i>	56060467	59235538	59974585	0
							0	0

A1 > П1, A2 > П2, A3 > П3. Баланс абсолютно ликвиден.

Таблица 4

*Анализ платежеспособности АО «Дальневосточная энергетическая
управляющая компания»*

<i>Показатель</i>	<i>2013</i>	<i>2014</i>	<i>2015</i>	<i>Изменение</i>
Коэффициент абсолютной ликвидности	12,84	14,66	5,73	-7,11
Коэффициент быстрой ликвидности	14,46	16,35	9,15	-5,31
Коэффициент текущей ликвидности	14,67	16,74	9,61	-5,06

Ни один из рассчитанных коэффициентов не входит в рамки норматива. Слишком высокое значение коэффициента абсолютной ликвидности по сравнению с нормативным значением говорит о неоправданно высоких объемах свободных денежных средств у предприятия, которые можно было бы использовать для развития бизнеса. Коэффициент быстрой ликвидности несмотря на снижение остается больше нормативного значения и говорит о том, что платёжеспособность предприятия в норме. Коэффициент текущей ликвидности так же выше нормы, что может свидетельствовать об недостаточно активном использовании оборотных активов, необходимости улучшения доступа к краткосрочному кредитованию.

Таблица 5

*Анализ финансовой устойчивости АО «Дальневосточная энергетическая
управляющая компания»*

Показатель	2013	2014	2015	Изменение
Наличие СОС	8880454	5791752	2455573	-6424881
Функционирующий капитал	8986441	5878066	2559848	-6426593
Общая величина основных источников формирования запасов	9643799	6251397	2857284	-6786515
Коэффициент автономии	0,98638	0,99224	0,99330	0,00692
Коэффициент обеспечения собственными оборотными средствами	0,92085	0,92647	0,85941	-0,06144
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,01529	0,02508	0,05311	0,03782
Коэффициент капитализации	0,00191	0,00147	0,00175	-0,00017
Коэффициент финансирования	84,12025	157,43641	200,28804	116,16779

Собственные оборотные средства стремительно сокращаются. Наблюдается сокращение так же функционирующего капитала и общей величины основных источников формирования запасов. Данное сокращение обусловлено почти полной выплатой краткосрочной и долгосрочной задолженностей. Увеличение коэффициента автономии говорит о независимости предприятия от кредиторов. Уменьшение коэффициента обеспечения СОС говорит о том, что предприятие стало меньше их использовать. На основе рассчитанного коэффициента маневренности можно сделать вывод о том, что предприятие вкладывает средства в медленно реализуемые активы. Так же величина коэффициента капитализации свидетельствует о финансировании собственной деятельности в основном за счет своих средств, а не заемных. Положительная динамика коэффициента финансирования говорит об устойчивом финансовом состоянии предприятия.

Таблица 6

*Анализ финансовой независимости АО «Дальневосточная энергетическая
управляющая компания»*

Показатель	2013	2014	2015	Тип финансовой ситуации
Излишек/недостаток СОС	8785809	5664664	2335098	Абсолютная независимость

Излишек/недостаток собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов	8891796	5750978	2439373	Абсолютная независимость
Излишек/недостаток общей величины основных источников для формирования запасов	9549154	6124309	2736809	Абсолютная независимость

Как видно из вышеприведенной таблице, по трем показателям выявлен излишек. Тип финансовой устойчивости и независимости АО «Дальневосточная энергетическая управляющая компания» – абсолютная финансовая устойчивость и независимость.

Таблица 7

Показатели рентабельности АО «Дальневосточная энергетическая управляющая компания»

Показатель	2013	2014	2015	Отклонение
Рентабельность продаж	-213,68	-122,69	-33,37	180,31
Общая рентабельность	63,93	-59,32	-29,85	-93,78
Экономическая рентабельность	0,25	-0,44	-0,73	-0,97
Рентабельность собственного капитала	0,25	-0,41	-0,68	-0,92

АО «Дальневосточная энергетическая управляющая компания» имеет убыток от продаж (стр. 2200 Форма 2). В расчетах наблюдается отрицательная рентабельность. Отрицательная рентабельность может сигнализировать о том, что предприятие неэффективно распоряжается собственными активами. Проанализировав данные, видно, что ситуация направилась к ухудшению в 2014 году. Коэффициент рентабельности продаж увеличился на 180,31%, что является положительным результатом. Но отрицательное значение данного показателя свидетельствует о том, что предприятие получает отрицательную прибыль с каждого рубля оказанных услуг. Показатель общей рентабельности в 2013 году был положителен и показывал, что 63,93 прибыли приходится на единицу реализованной продукции. Экономическая рентабельность отрицательна и свидетельствует о неэффективном использовании всего имущества организации.

Таблица 8

*Показатели по оценке деловой активности**АО «Дальневосточная энергетическая управляющая компания»*

<i>Показатель</i>	<i>2014</i>	<i>2015</i>	<i>Изменение</i>
Ресурсоотдача	0,01	0,02	0,02
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств	0,05	0,32	0,27
Фондоотдача	0,01	0,03	0,02
Коэффициент оборачиваемости средств в расчетах (обороты)	0,51	1,76	1,25
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности (обороты)	1,02	4,78	3,76

Показатель ресурсоотдачи низкий, что говорит о неэффективности использования активов предприятия для получения дохода и прибыли. Коэффициент оборачиваемости оборотных активов так же очень мал, и может свидетельствовать об излишнем накоплении оборотных средств. Увеличение фондоотдачи может свидетельствовать о повышении производительности оборудования и другое. Коэффициент оборачиваемости средств в расчетах увеличился на 1,25 и является положительной тенденцией, то есть количество раз, сколько обернулись в отчетном периоде средства, вложенные в дебиторскую задолженность увеличилось. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности увеличился на 3,76, что свидетельствует об улучшении платежной дисциплины предприятия в отношениях с бюджетом, внебюджетными фондами, персоналом предприятия, прочими кредиторами.

Проведя финансовый анализ в соответствии с изложенным алгоритмом и набором показателей, можно сказать о том, что АО «Дальневосточная энергетическая управляющая компания» является финансово устойчивым предприятием. Больших долгов перед кредиторами и значительных сумм в дебиторской задолженности не обнаружено. Баланс полностью ликвиден. Предприятие функционирует в основном за счет собственных источников, о чем говорят многие из рассчитанных показателей выше. Напротив, по некоторым из вышеизложенных коэффициентов и показателей можно сделать акцент на том, что предприятия недостаточно хорошо и эффективно использует оборотные активы, а также стоит

обратить внимание на коэффициенты рентабельности, которые далеки от нормативных значений, и по большей части имеют отрицательные значения.

Список литературы

1. Астафурова И.С. Оптимизация процесса формирования и анализ показателей финансового состояния хозяйствующего субъекта – основа качественного менеджмента // Экономика и предпринимательство. – 2014. – №10. – С. 612–616.
2. Астафурова И.С. Оценка методик формирования системы показателей деятельности организаций / И.С. Астафурова, С.Ю. Антоненкова // Экономика и предпринимательство. – 2014. – №12. – Ч. 3. – С. 850–854.
3. Гапаева С.У. Оценка ликвидности и платежеспособности предприятия // Молодой ученый. – 2013. – №12. – С. 279–282.