

Макарова Кюннэй Ивановна

магистрант

Кемадингар Тамара Валентиновна

канд. экон. наук, доцент

ФГАОУ ВПО «Северо-Восточный федеральный

университет им. М.К. Аммосова»

г. Якутск, Республика Саха (Якутия)

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ПРИМЕРЕ ОАО ЛК «ТУЙМААДА-ЛИЗИНГ»

***Аннотация:** финансовая устойчивость предприятия относится к числу наиболее важных экономических вопросов, поскольку недостаточная финансовая устойчивость может привести к отсутствию у предприятия средств для развития. Для оценки финансовой устойчивости предприятия необходим анализ его финансового состояния, который показывает, по каким конкретным направлениям надо вести эту работу. В данной статье представлен анализ финансовой устойчивости на примере ОАО ЛК «Туймаада-Лизинг».*

***Ключевые слова:** финансовая устойчивость, собственные оборотные средства, типы финансовой устойчивости, обеспеченность запасов, источники финансирования, коэффициенты финансовой устойчивости.*

Вопрос анализа финансовой устойчивости предприятия является объектом внимания широкого круга ученых. Значительный вклад в их решение внесли такие отечественные исследователи как В.В. Бочарова, Н.П. Лещева, В.Г. Дьякова, А.Д. Шеремет, А.И. Ковалев, Г.В. Савицкая, Л.С. Васильева, И.Т. Балабанов.

Наиболее точное определение финансовой устойчивости, по моему мнению, дает Васильева, а именно под финансовой устойчивостью имеет в виду, оценку обеспеченности запасов и затрат источниками формирования, степень финансовой устойчивости есть причина определенной степени платежеспособности организации [4, с. 498].

Таким образом, наиболее обобщающим показателем финансовой устойчивости является излишек или недостаток источников формирования запасов и затрат.

Для оценки финансовой устойчивости предприятия:

- проведем общий горизонтальный и вертикальный анализ;
- посчитаем анализ чистых активов;
- определим тип финансовой устойчивости;
- рассчитаем основные коэффициенты финансовой устойчивости.

Проведем финансовый анализ для оценки финансовой устойчивости на примере ОАО ЛК «Туймаада-Лизинг». Компания специализируется на поставке технологического оборудования, недвижимости, автотранспорта, спецтехники, грузовых автомобилей пищевым и перерабатывающим предприятиям Республики Саха (Якутия). Основной вид деятельности является финансовый лизинг [2].

Для получения общего представления о деятельности рассматриваемого предприятия и о его состоянии на отчетную дату, проведем горизонтальный и вертикальный анализ бухгалтерского баланса за период 2013–2014 гг. (табл. 1).

Таблица 1

Состав и структура источников формирования
имущества ОАО «Туймаада-Лизинг» за 2013–2014 гг.

Статьи баланса	2013 г.		2014 г.		Изменение тыс. руб.	Темп прироста, %
	тыс. руб.	удельный вес, %	тыс. руб.	удельный вес, %		
III. Капитал и резервы	1 369 981	46,64	1 387 686	40,35	17 705	1,29
Уставный капитал	1 316 874	44,83	1 336 750	38,87	19 876	1,51
Добавочный капитал	39 953	1,36	39 953	1,16	0	0,00
Резервный капитал	339	0,01	783	0,02	444	130,97
Нераспределенная прибыль	12 815	0,44	10 200	0,30	-2 615	-20,41
IV. Долгосрочные обязательства	935 189	31,84	1 087 153	31,61	151 964	16,25

Заемные средства	858 276	29,22	1 028 438	29,90	170 162	19,83
Прочие долгосрочные обязательства	76 913	2,62	58 715	1,71	-18 198	-23,66
V. Краткосрочные обязательства	632 370	21,53	964 502	28,04	332 132	52,52
Заемные средства	10 000	0,34	0	0,00	-10 000	-100,00
Кредиторская задолженность	505 531	17,21	832 238	24,20	326 707	64,63
Прочие краткосрочные обязательства	116 839	3,98	132 264	3,85	15 425	13,20
Баланс	2 937 540	100,00	3 439 341	100,00	501 801	17,08

Как показывают данные таблицы 4 структуру пассивов ОАО «Туймаада-Лизинг» большую часть занимает заемные средства организации (рис 1).

В 2014 г. общая стоимость собственного капитала предприятия увеличилась с 1 369 981 тыс. руб. до 1 387 686 тыс. руб., т. е. на 17 705 тыс. руб., или на 1,29% от показателя 2013 г., за счет роста уставного капитала и резервного капитала.

Задолженность по долгосрочным заемным средствам предприятия составила 1 087 153 тыс. руб. в 2014 г., что больше ее величины по состоянию на 2013 г. на 151 964 тыс. руб. (или на 16,25%). В структуре долгосрочных обязательств доля заемных средств в 2014 г. составляла 91,78%.

Задолженность по краткосрочным заемным средствам в 2014 г. возросла с 632 370 тыс. руб. до 964 502 тыс. руб. Ее прирост составляет 332 132 тыс. руб., или 52,52% от величины 2013 г. Долю заемных краткосрочных средств в структуре пассивов в 2014 г. погасили полностью.

Рост краткосрочных заемных средств отмечен на фоне увеличения кредиторской задолженности, величина которой увеличилась в 2014 г. с 505 531 тыс. руб. до 832 238 тыс. руб., т. е. на 326 707 тыс. руб., или на 64,63% от величины 2013 г. Доля кредиторской задолженности в структуре пассивов увеличилась с 17,21% в 2013 г. до 24,2% в 2014 г.

В составе кредиторской задолженности в 2014 г. наибольшую долю составляет задолженность перед разными кредиторами и дебиторами (81,07%).

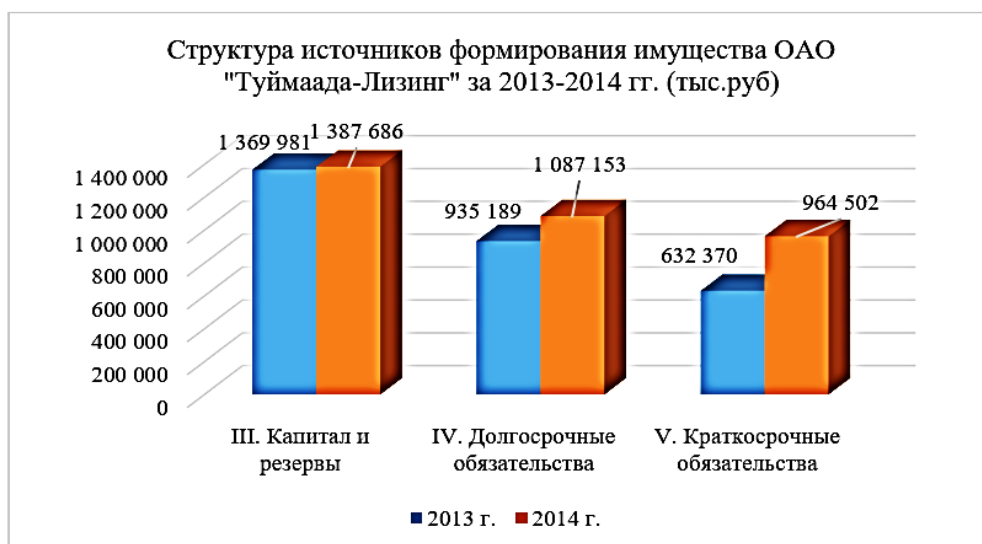


Рис. 1. Структура источников формирования
имущества ОАО «Туймаада-Лизинг» за 2013–2014 гг.

Важно отметить, что по состоянию на 31 декабря 2014 года стоимость чистых активов превышает размер ее уставного капитала, что говорит о способности отвечать по своим обязательствам и гарантировать обеспечение интересов участников Общества, что в свою очередь выступает показателем финансовой устойчивости Компании. Отметим, что минимальный размер уставного капитала для ОАО составляет 100 000 рублей (таблицу 2).

Таблица 2

Сравнение стоимости чистых активов ОАО ЛК «Туймаада-Лизинг»
с нормативными величинами за 2013–2014 гг.

Показатели	2013 г.	2014 г.
Чистые активы	1 486 820	1 519 950
Уставный капитал	1 316 874	1 336 750
Уставный капитал (минимальный)	100	100
Превышение чистых активов над уставным капиталом	169 946	183 200

В целом можно сделать вывод о том, что Валюта баланса на конец отчетного периода увеличилась. Заемные обязательства превышают собственный капитал. Чистые активы увеличились.

Финансовая устойчивость является важным показателем деятельности любого предприятия. Далее мы проанализируем показатели финансовой устойчивости ОАО «Туймаада-Лизинг» и определим ее тип.

Для того, чтобы определить тип финансовой устойчивости предприятия, рассчитаем следующие абсолютные показатели (табл. 4).

Таблица 4

Абсолютные показатели предприятия

Показатели	2013	2014
СОС	88 752	–171 469
СДИ	1 023 941	915 684
ОИЗ	1 656 311	1 880 186

В результате можно определить три показателя обеспеченности запасов источниками их финансирования (табл. 5).

Таблица 5

Показатели обеспеченности запасов источниками их финансирования

	2013	2014
Δ СОС	–70 148	–330 369
Δ СДИ	865 041	756 784
Δ ОИЗ	1 497 411	1 721 286

Проведенный анализ финансовой устойчивости на основе абсолютных показателей позволяет сделать вывод, что с 2013–2015 гг. у компании недостаточный объем собственных оборотных средств. Данная финансовая ситуация характеризуется как нормальная финансовая устойчивость – $\{0;1;1\}$. Из чего можно сделать вывод о том, что имеет нормальную платежеспособность, рациональное использование заемных средств, высокая доходность текущей деятельности.

Определив тип финансовой устойчивости исследуемого предприятия, рассчитаем ряд характеризующих ее относительных показателей. Для того чтобы узнать сильно ли зависит предприятие от внешних заемных средств, из которых будет заметно состояние ОАО «Туймаада-Лизинг» по отношению к заемным средствам.

Таблица 6

Основные коэффициенты финансовой устойчивости

Показатели	2013 г.	2014 г.	Отклонение (+, –)	Норма
Коэффициент капитализации	1,14	1,48	0,33	Не выше 1,5
Коэффициент финансовой независимости	0,47	0,40	–0,06	$\geq 0,4-0,6$
Коэффициент финансирования	0,87	0,68	–0,20	$\geq 0,7$
Коэффициент финансовой устойчивости	0,78	0,72	–0,07	$\geq 0,6-0,5$
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,05	-0,09	–0,14	0,1
Коэффициент финансовой зависимости	0,53	0,60	0,06	от 0,4 до 0,6.
коэффициент текущей задолженности	0,22	0,28	0,07	0,1–0,2
Коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками	0,56	–1,19	-1,75	1
Коэффициент маневренности	0,06	–0,12	-0,19	0,2–0,5

Сделав анализ финансовой устойчивости ОАО «Туймаада-Лизинг», мы можем сказать, что собственные оборотные средства не достаточны для самостоятельного производства продукции, поэтому оно прибегает к заемным средствам, состояние ухудшилось в 2014 году. Исходя из таблицы 6 можно сказать, что большинство показателей финансовой устойчивости не превышают своих минимальных значений, а это значит, что предприятию нужны дополнительные резервы для с помощью которых оно увеличит собственный капитал и уменьшит заемный капитал. Главным условием обеспечения финансовой устойчивости послужит увеличение объема продаж, который в дальнейшем поможет покрыть текущие затраты, сформировав необходимую величину прибыли.

В общем и целом, предприятие имеет нормальную финансовую устойчивость, следовательно, может контролировать и оптимально использовать кредитные ресурсы.

Для анализа финансовой устойчивости ОАО «Туймаада-Лизинг» были выбраны абсолютные показатели и относительные коэффициенты, которые наиболее полно отражают результаты деятельности предприятия, позволяют вскрывать причины существующих недостатков и резервы для их устранения.

В данных условиях предполагается использовать следующую программу мероприятий для удержания показателей финансовой деятельности на прежнем уровне или даже улучшить их:

1. Основой финансовой стратегии должна быть политика увеличения собственных оборотных средств (особенно в части наиболее ликвидных активов) в целях повышения платежеспособности и финансовой устойчивости, так как в Компании присутствует тенденция утраты финансовой устойчивости;

2. Повышение эффективности управления дебиторской задолженностью предполагает выполнение следующих задач:

- разработка формализованных принципов оценки кредитоспособности клиентов;
- контроль состояния расчетов с покупателями и подрядчиками, в частности, применение общепринятых штрафных санкций;
- ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности путем увеличения объема продаж (выручки).

3. Оптимизация структуры капитала обуславливает постановку и достижение следующих целей:

- пополнение собственного оборотного капитала за счет внутренних и внешних источников;
- достижение высокого уровня рентабельности собственного капитала путем получения достаточного уровня чистой прибыли.

Одной из главных задач функционирования любого предприятия является максимизация уровня рентабельности собственного капитала при заданном уровне финансового риска, которая реализуется различными методами. Одним из основных механизмов реализации этой задачи является «финансовый левирдж»:

- ускорение оборачиваемости капитала в текущих активах, в результате чего произойдет относительное его сокращение на рубль оборота

- анализ политики управления собственным капиталом, а также политики привлечения заемных средств. В качестве мер по устранению выявленной проблемы могут выступать снижение кредитной зависимости и увеличение нераспределенной прибыли предприятия, которая косвенно повлияет на структуру пассивов (в частности, на долю заемных средств в валюте баланса). Для разработки и реализации мероприятий по оптимизации и сокращению расходов можно предложить передачу в долгосрочную аренду, консервацию и списание ненужных, лишних, неиспользуемых зданий, машин, оборудования.

4. Снижение издержек производства, как наиболее эффективный способ увеличения прибыли. Снизить издержки производства можно за счет экономии энергоресурсов, эффективного использования тары и др.

5. Обеспечение производства достаточным количеством запасов. Это благоприятно скажется на деятельности компании в долгосрочной перспективе, т.к. наличие резервов способствует усилению устойчивости Компании при агрессивных внешних факторах.

6. Управление заемным капиталом.

7. Разработка мероприятий по получению достаточного уровня чистой прибыли для обеспечения финансовой устойчивости предприятия.

Главная цель управления прибылью – максимизация благосостояния собственников в текущем и перспективном периодах, а, следовательно, это означает обеспечение выполнения следующих задач:

- рост рентабельности, достаточный для инвестирования в капитальное строительство и пополнения собственных оборотных средств;

- соблюдение максимальной пропорциональности между уровнем формируемой прибыли и допустимым уровнем риска;

- сохранение высокого качества формируемой прибыли;

- внедрение эффективных программ участия персонала в распределении прибыли;

- сокращение коммерческих расходов;
- эффективное использование имеющихся ресурсов.

Подводя итог данной главы, можно выделить следующие пути повышения финансовой устойчивости предприятия – увеличение собственных средств, управление дебиторской задолженностью, оптимизация структуры капитала, снижение издержек, обеспечение запасом, управление заемным капиталом. При правильной политики организации в данных областях, она будет эффективно функционировать и развиваться, что положительно скажется на ее финансовых результатах.

Список литературы

1. Федеральный закон Российской Федерации «Об акционерных обществах» (Об АО): официальный текст // Российская газета. – 1995. – №248. – Ст. 16.
2. Открытое Акционерное общество «Туймаада-Лизинг» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://t-leasing.ru/> (дата обращения: 11.11.2015).
3. Финансовый анализ: все просто [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://1fin.ru/> (дата обращения: 04.12.2015).
4. Васильева Л.С. Финансовый анализ: Учебник / Л.С. Васильева, М.В. Петровская. – 3-е изд., стер. – М.: Кнорус, 2010. – 816 с.