

**Романова Светлана Валентиновна**

кандидат экономических наук, доцент

ИСОиП(филиал) ДГТУ в г.Шахты

г. Шахты, Ростовская область;

**Зенько Светлана Александровна,**

студент 3 курса магистратуры направления экономики,

ИСОиП(филиал) ДГТУ в г.Шахты

г. Шахты, Ростовская область

**АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ  
И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ  
(НА ПРИМЕРЕ ООО «ШАХТИНСКИЙ ХЛЕБ»)**

*Аннотация.* В статье рассмотрены теоретические аспекты и обозначена необходимость оценки финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия, являющегося одним из основных этапов финансового анализа. Анализ и оценка финансовой устойчивости и платежеспособности проведены на примере ООО «Шахтинский хлеб».

*Ключевые слова:* финансовый анализ, финансовая устойчивость, платежеспособность.

Стабильное развитие экономики любой страны и ее регионов [6] невозможно без качественной системы управления. В настоящее время наиболее важным показателем жизнедеятельности экономического субъекта является его финансовое состояние.

Важным этапом оценки финансового состояния предприятия является анализ его финансовой устойчивости. Финансовая устойчивость является неотъемлемой частью финансовой стабильности и равновесия предприятия. Она предусматривает, что при рациональном распоряжении финансовыми ресурсами у предприятия гарантируется наличие собственных средств, стабильная прибыльность и обеспечивается процесс расширенного

**Теория и практика современной науки и образования:  
российский и зарубежный опыт**

---

воспроизводства. Одним из главных условий финансовой устойчивости предприятия является его ликвидность и платежеспособность.

Для анализа и оценки финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия используется система показателей. Проведем расчет и анализ показателей данных категорий на примере Общества с ограниченной ответственностью «Шахтинский хлеб».

На современном этапе бухгалтерская отчетность организации практически утратила свои свойства как источник информации для заинтересованных пользователей о финансовом состоянии хозяйствующих субъектов. Показатели отчетности настолько агрегированы, что практически не могут быть источником информации для экономического анализа. Однако, в большинстве случаев, ее содержание остается единственной базой для оценки имущественного и финансового положения организации [4]. Информационной базой для проведения анализа служит годовая бухгалтерская отчетность за 2016–2018 гг. Отчетным периодом будем считать 2018 год.

Анализ ликвидности предприятия производится методом сравнения активов, которые сгруппированы в соответствии с ликвидностью, и пассивами, которые упорядочены по степени срочности их погашения [1, с.238]. Анализ расчетов агрегированных статей баланса представлен в таблице 1.

Таблица 1.

**Анализ ликвидности баланса ООО «Шахтинский хлеб»**

Агрегированные статьи	Значение на начало 2018 года, тыс.руб.	Значение на конец 2018 года, тыс.руб.	Агрегированные статьи	Значение на начало 2018 года, тыс.руб.	Значение на конец 2018 года, тыс.руб.
A1	10481	352	П1	62583	93075
A2	83682	148613	П2	129240	63156
A3	41052	60650	П3	0	100000
A4	152591	135422	П4	83076	76597

**Теория и практика современной науки и образования:  
российский и зарубежный опыт**

Для абсолютной ликвидности баланса должна выполняться система неравенств:  $A1 \geq П1$ ;  $A2 \geq П2$ ;  $A3 \geq П3$ ;  $A4 \leq П4$ .

Сравним показатели ликвидности деятельности ООО «Шахтинский хлеб» на начало и конец 2018 года.

На начало года:	На конец года:
$10481 \leq 62583$ ;	$352 \leq 93075$ ;
$83682 \leq 129240$ ;	$148613 \geq 63156$ ;
$41052 \geq 0$ ;	$60650 \leq 100000$ ;
$152591 \geq 83076$ .	$135422 \geq 76597$ .

Первое неравенство на начало и конец периода не выполняется, это означает, что у организации не хватает денежных средств для покрытия кредиторской задолженности, то есть баланс не является абсолютно ликвидным. Анализ финансового состояния предприятия осуществляется на основе расчетов различных коэффициентов, таких как: коэффициент ликвидности, платежеспособности, капитализации, которые сравниваются с нормативными значениями [2, с.149]. Расчет финансовых коэффициентов ООО «Шахтинский хлеб» представлен в таблице 2.

Таблица 2.

**Расчет финансовых коэффициентов ООО «Шахтинский хлеб»**

Наименование показателей	Значение, тыс.р.		Значение нормы	Абсолютное отклонение
	2017 г	2018 г.		
Коэффициент независимости	0,29	0,22	>0,5	-0,07
Коэффициент задолженности	0,64	0,47		-0,17
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,05	0,002	>0,1	-0,048
Коэффициент покрытия	0,66	1,25	>2	0,59
Коэффициент оборачиваемости	2,22	1,86		-0,36
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-0,5	-0,28	>0,1	0,22

**Теория и практика современной науки и образования:  
российский и зарубежный опыт**

Общий показатель платежеспособности ООО «Шахтинский хлеб» будем рассчитывать по формуле 12.

$$K_{\text{пл}} = \frac{A1+0,5*A2+0,3*A3}{\Pi1+0,5*\Pi2+0,3*\Pi3} > 1$$

$$K_{\text{пл}} 2017=0,5$$

$$K_{\text{пл}} 2018=0,6$$

Проанализировав финансовые коэффициенты ООО «Шахтинский хлеб», можно сделать вывод о том, что предприятие теряет свою платежеспособность. Коэффициент независимости имеет значение меньше нормального, наблюдается прирост активов, приобретенных в долг, значит, предприятие теряет финансовую устойчивость. Коэффициенты ликвидности в отчетном году также имеют значения ниже нормы, это говорит о том, что в ближайшее время предприятие не сможет оплатить обязательства за счет всех видов денежных средств. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами показал у ООО «Шахтинский хлеб» снижение собственных оборотных средств, которые необходимы для осуществления текущей деятельности, что может привести к образованию просроченной задолженности перед поставщиками. Общий показатель платежеспособности в 2018 году имеет значение 0,6. Хотя это и больше показателя предыдущего периода (0,5), но в свою очередь является намного ниже уровня нормы, значит, предприятие обладает низкой платежеспособностью.

Для анализа финансовой устойчивости предприятия в отчетном периоде нам необходимо провести расчет показателей, характеризующих его финансовое положение [3, с.182]. Данные для анализа приведены в таблице 3.

Таблица 3.

Расчет данных для анализа финансового состояния и устойчивости ООО «Шахтинский хлеб»

№	Наименование показателя	Нормативное значение	Расчетное значение
1	Коэффициент обеспеченности СОС	>0,1	-0,29

**Теория и практика современной науки и образования:  
российский и зарубежный опыт**

2	Коэффициент обеспеченности запасов СОС	0,6-0,8	-0,98
3	Коэффициент маневренности СК	0,2-0,5	-0,77
4	Индекс постоянного актива		1,77
5	Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств		1,55
6	Коэффициент имущества производственного назначения	>0,5	0,57
7	Коэффициент автономии	>или= 0,5	0,22
8	Коэффициент финансового левериджа	<1	3,5
9	Коэффициент самофинансирования	>1	0,29
10	Коэффициент финансовой напряженности	<0,5	0,78
11	Коэффициент финансовой устойчивости	>0,6	0,51

Исследовав данные, получившиеся после расчета финансовых показателей, можно говорить о том, что необходимыми для финансовой устойчивости собственными источниками финансирования, предприятие не обеспечено. Коэффициент обеспеченности СОС в 2018 году принял отрицательное значение (-0,29). Предприятие привлекает заемные средства, так как запасы не обеспечены собственными оборотными средствами (-0,98).

ООО «Шахтинский хлеб» не имеет возможности за счет собственных источников обеспечить прирост оборотных средств. Коэффициент маневренности также приобретает отрицательное значение (-0,77). Проанализировав эту группу коэффициентов, представляется возможным говорить о том, что на предприятии присутствует необеспеченность оборотных средств собственными источниками финансирования.

Основные средства и другие внеоборотные активы больше источников собственных средств в 1,77 раз. При этом внеоборотные активы предприятия в 2018 году обеспечены как собственными, так и заемными источниками финансирования. В 2018 году, приходящихся на 1 рубль внеоборотных активов, доля оборотных средств составила 1,55. Коэффициент имущества производственного назначения превышает нормативные значения, то есть доля

внеоборотных активов и запасов в общей сумме активов предприятия соответствуют нормативным границам. Проведя анализ второй группы коэффициентов, делаем выводы о достаточности внеоборотных активов и запасов для деятельности предприятия. В отчетном году заемные источники намного превышают собственные. Таким образом, рассмотрев в совокупности динамику данных показателей, видно, что финансовая устойчивость предприятия снижается.

Проанализируем показатели ООО «Шахтинский хлеб» и определим тип его финансовой устойчивости. Расчет показателей будем вести по следующим формулам:

$$\Delta \text{СОС} = \text{СОС} - 3 = -58825 - 59939 = -118764 < 0$$

$$\Delta \text{СДИ} = (\text{СК} - \text{ВА} + \text{ДО}) - 3 = (-58825 + 100988) - 59939 = -17776 < 0$$

$$\Delta \text{ОИЗ} = (\text{СДИ} + \text{ККЗ}) - 3 = (42163 + 167452) - 59939 = 149676 \geq 0$$

где СДИ – собственные и долгосрочные заемные источники, тыс. руб.;

ОИЗ – общая величина основных источников покрытия запасов, тыс. руб.;

ККЗ – краткосрочная кредиторская задолженность, тыс. руб. [5, с.356]

Из полученных неравенств можно сделать вывод о том, что ООО «Шахтинский хлеб» имеет такой тип финансовой устойчивости, как неустойчивое финансовое положение. В отчетном году не хватает собственных источников финансирования, вдобавок, наблюдается отрицательная тенденция. Недостаток в данном случае исчисляется значительными суммами, поэтому покрыть его в короткое время не представляется возможным. Происходит снижение платежеспособности, возникает необходимость в привлечении со стороны дополнительных источников финансирования.

#### *СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ*

1. Абрютин М.С. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия / М.С. Абрютин, А.В. Грачев. – М.: Дело и Сервис, 2016. – 457 с.

**Теория и практика современной науки и образования:  
российский и зарубежный опыт**

---

2. Бочаров, В.В. *Финансовый анализ: краткий курс* / В.В. Бочаров. – 2-е изд. – СПб.: Питер, 2017. – 240 с.
3. Ковалев В.В. *Финансовый анализ: методы и процедуры: учебное пособие* / В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2016. – 260 с.
4. Романова, С.В., Лимарева, А.В., Марьянова, С.А. *Бухгалтерская отчетность: проблемы формирования в современных условиях [Текст]* / С.В. Романова, А.В. Лимарева, С.А. Марьянова // *Modern Science*, 2019 – №4-1. – С. 113-116.
5. Савицкая Г.В. *Экономический анализ: учебник* / Г.В. Савицкая. – 14-е изд., перераб. и доп. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. – 649 с.
6. Cherksova, E. Y. *Regional economic clusters in the context of management of technological leadership [Text]* / E. Y. Cherksova, K. V. Vodenko, N. E. Demidova, S. A. Maryanova, A. I. Novikov // *International Journal of Applied Business and Economic Research*. – 2017. – V. 15. – № 13. – P. 213-221.