



• **Авторам**

- [Регистрация](#)
- [Выйти](#)
- [Срочная публикация](#)
- [Требования к оформлению статей](#)
- [Инструкция по публикации](#)
- [Способы оплаты](#)
- [Заказать свидетельство о публикации](#)
- [Заказать печатную версию электронного журнала](#)

• **О журнале**

- [О журнале](#)
- [Контактная информация](#)
- [Архив номеров](#)
- [Языки публикаций](#)
- [Поиск](#)
- [Отзывы о проекте](#)

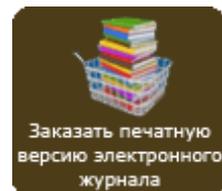
УДК 336.64

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

Ковхута Екатерина Сергеевна¹, Бухтик Марина Игоревна²

¹Полесский государственный университет, студент

²Полесский государственный университет, кандидат экономических наук, доцент кафедры финансового менеджмента



Аннотация

В настоящее время анализ финансового состояния является одним из приоритетных направлений финансового анализа. Роль финансового анализа в обоснованности управленческих решений по выбору инвестиционной, финансовой и маркетинговой политики постоянно увеличивается, а результаты анализа охватывают все больший круг заинтересованных лиц. В статье проведен анализ финансового состояния открытого акционерного общества. Проведена оценка вероятности банкротства предприятия по двухфакторной модели Альтмана, а также по модели Таффлера.

Ключевые слова: [банкротство](#), [виды финансового анализа](#), [оценка финансового состояния предприятия](#), [платежеспособность](#), [финансовая устойчивость](#), [финансовый анализ](#)

Библиографическая ссылка на статью:

Ковхута Е.С., Бухтик М.И. Анализ финансового состояния предприятия // Экономика и менеджмент инновационных технологий. 2021. № 3 [Электронный ресурс]. URL: <https://ekonomika.snauka.ru/2021/12/17248> (дата обращения: 16.01.2022).

Объём реализации, тыс. руб.	334,00	267	224	-67	-43	79,9	83,9
Себестоимость, тыс. руб.	279	233	224	-46	-9	83,5	96,1
Затраты на 1 руб. реализованной пр-ции, руб.	0,835	0,873	1	0,037	0,127	104,5	114,6
Чистая прибыль, тыс. руб.	0	0	0	-	-	-	-
Рентабельность продаж, %	-1,198	-1,498	-15,625	-0,301	-14,127	-	-
Среднегодовая стоимость основных фондов, тыс. руб.	404	398	382	-6	-16	98,5	95,9
Фондоотдача	0,827	0,671	0,586	-0,156	-0,084	81,2	87,4
Фондоёмкость	1,210	1,491	1,705	0,281	0,215	123,2	114,4
Фонд заработной платы, тыс.руб.	171,5	121,9	84,3	-49,60	-37,60	71,079	69,155
Производительность труда, тыс. руб/чел.	9,027	10,269	18,667	1,242	8,397	113,761	181,773
Фондовооружённость, тыс. руб.	10,919	15,308	31,833	4,389	16,526	140,194	207,956
Среднемесячная заработная плата, р.	324,81	365	547,9	40,190	182,900	112,373	150,110
Среднесписочная численность работников (чел.)	37	26	12	-11	-14	70,270	46,154

Примечание – Источник: Собственная разработка на основании отчетности

Проанализировав данные таблицы 1 можно сделать следующие выводы:

Объём реализации продукции за 2018-2020 годы снизился. В период с 2018 по 2019 наблюдается снижение показателя на 20,1% (темп роста отстает от роста себестоимости продукции), в период 2019-2020 гг. объём реализации снизился на 16,1%. Уменьшение суммы объёма реализации продукции может привести к росту убытков предприятия в дальнейшем.

В рассмотренном периоде показатель затрат на 1 руб. реализованной продукции вырос пропорционально себестоимости продукции. Значение показателя стремится к 1, значит, прибыль организации стремится к нулю.

Деятельность предприятия является безубыточной, так как чистая прибыль за анализируемый период равна 0. Финансовое состояние деятельности предприятия повлияло на показатель рентабельности. С помощью показателя рентабельности можно оценить степень доходности предприятия, насколько результативно используется имущество предприятия. Показатель рентабельности продаж был отрицательным на протяжении анализируемого периода, что может говорить о неэффективной ценовой политике и маркетинговой стратегии предприятия.

Фонд заработной платы снижается по мере уменьшения списочной численности работников организации, что в свою очередь не может стимулировать персонал к более эффективной работе.

Положительная динамика показателя фондовооружённости свидетельствует о росте объёма производственных фондов в расчёте на одного сотрудника.

Показатель фондоотдачи свидетельствует об нерациональном использовании фондов организации, таким образом, в 2018 году предприятие извлекло 0,827 руб. выручки из одного рубля собственных средств, в 2019 – 0,671 руб., в 2019 – 0,586 руб..

Рост фондоёмкости говорит об эффективной производительности труда. В 2020 году этот показатель вырос на 14,4% по сравнению с предыдущим годом.

Проанализировав экономические показатели предприятия следует, что предприятие имеет ряд проблем: достаточно высокие расходы, отсутствие чистой прибыли и наличие отрицательного показателя рентабельности. Показатель рентабельности является основным показателем эффективной работы предприятия, однако данный показатель предприятия имеет отрицательное значение. Но при этом предприятия нельзя назвать неплатёжеспособным предприятием.

Проведем оценку деловой активности на основании относительных показателей. Относительные показатели деловой активности представлены в (Таблице 2).

Таблица 2. Показатели рентабельности предприятия за 2018-2020 гг.

№ п/п	Наименование показателей	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Абсолютное отклонение	
					2019/2018	2020/2019
1	Рентабельность продукции, %	-1,434	-1,717	-15,625	-0,283	-13,908
2	Рентабельность продаж, %	-1,198	-1,498	-15,625	-0,3	-14,127

Примечание – Источник: Собственная разработка на основании отчетности

В целом, можно сделать вывод, что на протяжении анализируемого периода деятельность предприятия была крайне неэффективна. В 2018–2019 гг. значения показателей рентабельности были на низком уровне, а в 2020 году показатель рентабельности достиг наименьшего значения, что обуславливает необходимость разработки комплекса мероприятий, направленных на выведение предприятия из кризисного состояния и повышение эффективности его функционирования.

Анализ деловой активности на основании количественных показателей (Таблица 3).

Таблица 3. Показатели деловой активности предприятия за 2018-2020 гг.

№ П/п.	Наименование показателя	По состоянию на 01.12.			Абсолютное отклонение		Темпы роста, %	
		2018 г	2019 г	2020 г	2019/2018	2020/2019	2019/2018	2020/2019
1	коэффициент общей оборачиваемости активов	0,684	0,562	0,508	-0,122	-0,054	82,128	90,36
2	коэффициент оборачиваемости оборотных средств	4,124	3,198	2,947	-0,926	-0,251	77,546	92,15
3	оборотчиваемость оборотных активов	3,976	3,217	3,246	-0,759	0,029	80,910	100,90
4	оборотчиваемость дебиторской задолженности	13,917	9,207	10,182	-4,710	0,975	66,156	110,59
5	период оборачиваемости	26	40	36	14	-4	153,85	90,000

	дебиторской задолженности, дн.							
6	оборачиваемость кредиторской задолженности	2,051	1,652	2,133	-0,399	0,481	80,546	129,12
7	период оборачиваемости кредиторской задолженности, дн.	178	221	171	43	-50	124,13	77,45
8	оборачиваемость запасов	7,342	8,034	10,182	0,692	2,148	109,43	126,74
9	период оборачиваемости запасов, дн.	50	45	36	-4	-10	91,387	78,904

Примечание – Источник: Собственная разработка на основании отчетности

По данным из таблицы 3 можно сделать следующие выводы:

1. Оборачиваемость оборотных активов постепенно снижается в 2019 г. по сравнению с 2018 г. на 19,9%, но в 2020 г. по сравнению с 2019 г. данный показатель незначительно увеличился на 0,9 п. п.. Снижение оборачиваемости оборотных активов говорит о замедлении оборотных средств в обороте, что отрицательно влияет на деятельность предприятия, т.к. входящие в оборотные средства: товары, запасы, готовая продукция — реализуются и используются медленнее.
2. Оборачиваемость дебиторской задолженности в 2019 г. по сравнению с 2018 г. уменьшилась на 33,8%, но в 2020 г. по сравнению с 2019 г. данный показатель увеличился на 10,6%, что относительно позитивно влияет на деятельность предприятия, т.к. дебиторская задолженность оборачивается быстрее и долги от покупателя возвращаются вовремя.
3. Продолжительность периода времени (в днях) между отгрузкой товаров и получением за них денег от покупателей снизилась в 2020 г. по сравнению с 2019 г. на 4 дня.
4. Скорость оборачиваемости кредиторской задолженности в 2019 г. по сравнению с 2018 г. снизилась на 19,5%, но в 2020 г. по сравнению с 2019 г. данный показатель увеличился 29,1%. Увеличение данного показателя свидетельствует об отсутствии проблем с оплатой по расчетам с корреспондентами предприятия и говорит о том, что предприятие не использует заемные средства как источник финансовых ресурсов. Увеличение в динамике оборачиваемости может показывать, как решение проблемы с платежеспособностью, так и более эффективную работу с поставщиками, составление выгодных для предприятия графиков платежей.
5. Продолжительность периода времени, в течение которого счета кредиторов будут неоплаченными, уменьшилась с 221 дней до 171 дней.
6. Оборачиваемость запасов ежегодно увеличивается, так в 2020 г. по сравнению с 2019 г. данный показатель увеличился на 27,6%. Увеличение оборачиваемости запасов характеризует быструю подвижность средств предприятия: чем быстрее обновляются запасы, тем быстрее оборачиваются денежные средства, вложенные в запасы, возвращаются в форме выручки от реализации готовой продукции. Так же рост оборачиваемости запасов, говорит о том, что: предприятие не накапливает излишек запасов и у предприятия достаточно хорошие продажи.

Таким образом, динамика показателей таблицы 3 свидетельствует об ускорении оборачиваемости оборотных активов предприятия. Рост в динамике коэффициентов оборачиваемости активов (снижение продолжительности их оборота) говорит о положительных тенденциях в развитии предприятия, так как нет необходимости в привлечении дополнительных средств для текущей деятельности. В целом, обобщая вышеизложенное, следует отметить о росте деловой активности организации в 2020 г.

Проанализируем показатели финансовой устойчивости предприятия за 2018-2020 гг. и сравним с нормативными значениями в соответствии с инструкцией №140/206 и №16/72.

Таблица 4. Показатели финансовой устойчивости предприятия за 2018-2020 гг.

№	Наименование	Нормативное	По состоянию на 31.12	Абсолютное	Темпы
---	--------------	-------------	-----------------------	------------	-------

П/п	показателя	значение				отклонение		прироста, %	
			2018 г	2019 г	2020 г	2019/2018	2020/2019	2019/2018	2020/2019
1	коэффициент капитализации	Ккап $\leq 1,0$	0,544	0,508	0,405	-0,036	-0,103	93,4	79,7
2	коэффициент автономии	Кфн $\geq 0,4 - 0,6$	0,648	0,663	0,712	0,015	0,049	102,3	107,4

Примечание – Источник: Собственная разработка на основании отчетности

Выводы по таблице 4:

1. В 2020 г. по сравнению с 2019 г. коэффициент капитализации снизился на 0,103 или 20,1% и составил 0,405, что является нормативным значением (не более 1). Данный показатель говорит о том, что у предприятия невелика зависимость от заемных средств.
2. Коэффициент финансовой автономии в 2020 г. увеличился на 7,4 % по сравнению с 2019 г. и составил 0,712, что является немного выше нормативного значения (0,6-0,7). Это говорит о том, что финансовая устойчивость организации растет, если кредиторы одновременно потребуют погасить обязательства, предприятие сможет с ними расплатиться.

Проанализируем платежеспособность предприятия (Таблица 5).

Таблица 5. Показатели платежеспособности предприятия за 2019-2020 гг.

Показатель	Нормативное значение	По состоянию на 01.12.		Отклонение 2020/2019
		2019 г.	2020 г.	
Коэффициент текущей ликвидности (К1)	$K1 \geq 1,3$	0,52	0,55	0,03
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (К2)	$K2 \geq 0,1$	-0,93	-0,83	0,1
Коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами (К3)	$K3 \leq 0,85$	0,34	0,29	-0,05
Коэффициент восстановления платежеспособности	=1	0,596		-

Примечание – Источник: Собственная разработка на основании отчетности

По данным таблицы 5 можно сделать следующие выводы:

1. Коэффициент текущей ликвидности за 2019-2020 гг. ниже нормативного значения (нормативное значение от 1,3), но в 2020 г. наблюдается тенденция к его росту, что означает увеличение общей обеспеченности предприятия оборотными средствами для ведения деятельности и погашения наиболее срочных обязательств.
2. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами также не превышает нормативное значение и имеет отрицательное значение. Отсутствие собственного оборотного капитала, свидетельствует о том, что все оборотные средства организации и, возможно, часть внеоборотных активов сформированы за счет заемных источников.

3. Коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами соответствует нормативному значению (меньше 0,85). Данный показатель говорит о том, что предприятие сможет рассчитаться по всем своим долгам, продав всего 29% своих активов, т.е. располагаемых активов у фирмы более чем достаточно, чтобы покрыть свои обязательства.
4. Коэффициент восстановления платежеспособности имеет значение 0,596 при нормативе в 1, это говорит о том, что предприятие не сможет восстановить платежеспособность.

Значения коэффициента ликвидности и платежеспособности на протяжении анализируемого периода времени говорит о том, что предприятие является не платежеспособной организацией.

Проанализировав финансовое состояние предприятия актуальность приобретает оценка данного предприятия на возможность банкротства. Расчет риска банкротства по двухфакторной модели Альтмана отображен в таблице 6.

Таблица 6. Оценка риска банкротства предприятия по двухфакторной модели Альтмана.

Показатель	По состоянию на 01.01.		Отклонение 2020/2019
	2019 г.	2020 г.	
Ктл	0,52	0,55	0,03
Кфз	0,508	0,405	-0,103
Z	-0,916	-0,954	-0,038

В соответствии с расчетами в таблице 5, за период с 2019 по 2020 гг. можно сделать вывод, что предприятия имел вероятность банкротства меньше 50% ($Z < 0$).

Далее рассчитаем риск банкротства по модели Таффлера.

Таблица 7. Оценка риска банкротства предприятия по модели Таффлера.

Показатель	По состоянию на 01.01.		Отклонение 2020/2019
	2019 г.	2020 г.	
X1	-0,025	-0,278	-0,088
X2	0,519	0,548	-0,073
X3	0	0	0,064
X4	1,779	1,969	-0,216
Z	0,339	0,239	-0,079

По оценки риска банкротства по модели Таффлера можно сделать, что в 2019 и 2020 гг. вероятность банкротства оказалась незначительной $Z = 0,339 > 0,3$ и $Z = 0,239 > 0,3$ соответственно.

В предприятии необходимо провести мероприятия по улучшению его финансового состояния по двум направлениям:

- мероприятия по повышению финансовой устойчивости и платежеспособности;
- мероприятия по повышению рентабельности;
- мероприятия по снижению себестоимости продукции

Мероприятия по повышению финансовой устойчивости и платежеспособности:

1. повышение эффективности управления оборотными средствами предприятия;
2. повышение конкурентоспособности продукции и обеспечение рынков сбыта;
3. повышение финансово-экономических результатов деятельности предприятия.

Комплекс мероприятий, направленных на повышение эффективности функционирования предприятия:

1. Необходимо пересмотреть ассортимент выпускаемой продукции.
2. Следует отказаться от малопривлекательных потребителей. Для более привлекательных клиентов необходимо предоставить дополнительные услуги, льготы (например, скидки, бесплатную доставку продукции), чтобы они продолжили сотрудничество с предприятием;
3. Необходимо провести корректировку цен, сократить издержки производства, например, за счет закупки сырья по более низким ценам непосредственно у производителей, а не через посредников;
4. Чтобы уменьшить вероятность отсутствия рынков сбыта, уже на стадии подготовки производства необходимо установить контакты с потребителями, оговорить условия поставки и оплаты.

Предложенные рекомендации по повышению эффективности функционирования предприятия позволят финансовой службе предприятия значительно улучшить показатели производственно-хозяйственной деятельности предприятия и укрепить его финансовое состояние.

Библиографический список

1. Бухтик М.И., Киевич А.В., Конончук И.А., Самоховец М.П., Чернорук С.В.: учеб. пособие / Финансы – Пинск: ПолесГУ, 2017. – 93-94 с.