

УДК 658.1

ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОАО "ПИНСКИЙ МЯСОКОМБИНАТ"

Бухтик Марина Игоревна, к.э.н., доцент

Чепелевич К.В., Ёрш А.Н., студент

Полесский государственный университет

Bukhtik Marina, PhD, buhtik84@mail.ru

Chepelevich Kristina, kristina.chepelevich@mail.ru, Yorsh Ann, student,

anna.ersh.pervaja@gmail.com

Polesky State University

Аннотация. Финансовая оценка организации является важным параметром, который позволяет наблюдать за текущим состоянием организации и наличием возможностей для дальнейшего развития.

Ключевые слова: ликвидность, оценка, устойчивость, прибыльность, платежеспособность, финансовое состояние.

Финансовое состояние организации представляет собой экономическую категорию, которая характеризует состояние капитала в процессе его кругооборота, а также отражает способность организации финансировать свою деятельность, обладать инвестиционной привлекательностью и в полном объеме рассчитываться по всем, имеющимся у нее, денежным обязательствам [3, с.87].

Финансовое состояние отражает конкурентоспособность организации и ее потенциал в сотрудничестве с другими организациями, а также является гарантом эффективной реализации экономических интересов участников хозяйственной деятельности. К тому же, через финансовое состояние организации можно наблюдать ее способность к саморазвитию.

Оценка финансового состояния будет осуществлена на примере ОАО "Пинский мясокомбинат" – производитель с многолетней историей и традициями высококачественной мясной продукции. Качество и безопасность продукции гарантируется заводом-изготовителем, а также системой контроля качества продукции, разработанной в компании. В ассортимент предприятия входит более 300 наименований изделий, таких как ветчина, грудинка, колбасы вареные, сосиски, сардельки, колбасы полукопченые и тд.

Целью оценки финансового состояния предприятия является получение информации, которая позволяет охарактеризовать финансовое состояние предприятия на текущий момент времени и динамику его изменения, выявить предпосылки его улучшения или ухудшения, подготовить рекомендации согласное изменению ситуации к лучшему. Данные анализа служат базой для разработки бизнес-планов и операционных бюджетов на следующий год.

Оценка организации осуществляется на основе расчета значений показателей по категориям ликвидности, финансовой устойчивости и прибыльности. Основой для анализа финансового состояния предприятия по итогам года служат данные баланса, отчета о прибылях и убытках, расчетные значения финансовых показателей.

С 2021 года в Республике Беларусь изменилась методика расчета показателей финансового состояния организаций. Приказом Министерства финансов Республики Беларусь от 14.10.2021 №351 утверждены Методические рекомендации по проведению комплексной системной оценки финансового состояния организаций. Данные Методические рекомендации содержат показатели, которые позволяют оценить финансовое состояние организации в разрезе ликвидности, финансовой устойчивости и прибыльности.

Рассмотрим новую методику расчета показателей финансового состояния на примере ОАО "Пинский мясокомбинат" на основе расчета значений показателей ликвидности, финансовой устойчивости и прибыльности.

В таблице 1 будут рассмотрены показатели ликвидности: текущая ликвидность, быстрая ликвидность, свободный денежный поток, оборачиваемость краткосрочной дебиторской задолженности, оборачиваемость запасов, оборачиваемость краткосрочной кредиторской задолженности, показатель финансового цикла.

Таблица 1. – Показатели ликвидности ОАО "Пинский мясокомбинат"

	2019	2020	2021
Текущая ликвидность	0,9	1,0	0,99
Быстрая ликвидность	0,39	0,48	0,37
Свободный денежный поток	-8493	-5061	4993
Оборачиваемость краткосрочной дебиторской задолженности, дни	37	40	33
Оборачиваемость запасов, дни	57	56	54
Оборачиваемость краткосрочной кредиторской задолженности, дни	41	37	33
Показатель финансового цикла, дни	53	59	54

Примечание – Источник: собственная разработка на основе [1, 2]

Следовательно, в 2020-2021 годах показатель текущей ликвидности не находится в пределах нормативного значения [1-2,5], следовательно, у ОАО "Пинский мясокомбинат" недостаточно краткосрочных активов, которые могут быть конвертированы в денежные средства, чтобы исполнить краткосрочные обязательства.

Значение показателя быстрой ликвидности за весь рассматриваемый период находится ниже нормативного значения [0,7-1]. Это означает, что ОАО "Пинский мясокомбинат" занимает недостаточно устойчивое финансовое положение в краткосрочном периоде при возникновении проблем с реализацией товаров, работ, услуг.

Анализируя такой показатель ликвидности, как свободный денежный поток, можно отследить его динамику увеличения из года в год. В 2019 году свободный денежный поток был отрицательным – это показывает, что компания больше тратила, чем зарабатывала. С отрицательным денежным потоком организация не могла платить дивиденды из заработанных средств, поэтому приходилось увеличивать долг или брать деньги из накоплений. Но в 2021 г. в ОАО "Пинский мясокомбинат" наблюдается положительный денежный поток, это значит, что организация зарабатывает больше, чем тратит.

Значение показателя финансового цикла ОАО "Пинский мясокомбинат" в 2020 году составило 59 дней, а в 2021 году произошло сокращение финансового цикла до 54 дней. Влияние на снижение данного показателя оказали оборачиваемость краткосрочной дебиторской и кредиторской задолженности, а также оборачиваемость запасов.

Таким образом, ОАО "Пинский мясокомбинат" не выполняет нормативные значения по показателям ликвидности и находится в стадии критического риска.

Таблица 2. – Показатели финансовой устойчивости ОАО "Пинский мясокомбинат"

	2019	2020	2021	Нормативное значение
Коэффициент финансового левереджа, %	1,4	1,62	1,35	≤ 1
Коэффициент покрытия процентных выплат, %	2,14	2,81	2,81	1,2-1,5
Коэффициент отношения процентных обязательств к EBITDA, %	0,15	0,16	0,14	2-3

Примечание – Источник: собственная разработка на основе [1, 2]

Следовательно, в период с 2019 по 2021 гг. в ОАО "Пинский мясокомбинат" наблюдается превышение коэффициента финансового левериджа над его нормативным значением [≤ 1]. Это говорит о том, что организация теряет финансовую независимость, и ее финансовое положение становится крайне неустойчивым, к тому же ей сложнее привлечь дополнительные займы.

При изучении коэффициента покрытия процентных выплат за весь рассматриваемый период, можно заметить, что в ОАО "Пинский мясокомбинат" происходит рост данного показателя, исходя из чего, коэффициент превышает нормативное значение. Слишком высокий коэффициент покрытия процентных выплат говорит о слишком осторожном подходе к привлечению заемных средств, что может привести к пониженной отдаче от собственного капитала (т.к. не используется кредитное плечо).

Анализируя такой показатель финансовой устойчивости, как коэффициент отношения процентных обязательств к EBITDA, отметим, что значения данного показателя весьма далеки от его нормативного значения, при таком соотношении у организации комфортная долговая нагрузка. Она сможет оперативно выплатить свои долги, если направит на это все свободные деньги. Несмотря на это, показатель отношения процентных обязательств к EBITDA зависит от отраслевых особенностей, поэтому его чаще сравнивают со значениями других предприятий в рамках данной отрасли. Кроме того нужно учесть, что такие статьи расходов, как покупка нового оборудования, влияющие на отток денежных средств, не будут учтены при расчете данного показателя, т.к. и сама покупка не изменяет финансовый результат организации, и амортизационные отчисления не участвуют в EBITDA. Другой важный момент – при оценке показателя исходят из того, что дебиторская задолженность организации исправно погашается покупателями. Если же у предприятия нарастает неоплаченная задолженность покупателей, это, безусловно, ухудшает его платежеспособность, но никак не отражается на соотношении кредиторской задолженности к EBITDA.

Таким образом, при рассмотрении показателей финансовой устойчивости ОАО "Пинский мясокомбинат", можно сделать вывод, что организация находится в стадии низкого риска.

Таблица 3. – Показатели прибыльности ОАО ”Пинский мясокомбинат“

	2019	2020	2021
Рентабельность активов, %	2,42	4,68	5,31
Рентабельность собственного капитала, %	5,5	11,5	12,9
Рентабельность инвестиций, %	9,1	11,7	13,5
Точка безубыточности, тыс. руб.	1572576,2	1563217,8	1519147,2
Запас финансовой прочности, %	-834,5	-713,8	-546,5

Примечание – Источник: собственная разработка на основе [1, 2]

Таким образом, показатели рентабельности активов, собственного капитала, инвестиций в рассматриваемом периоде имеют положительную тенденцию роста.

В 2020 году показатель рентабельности активов увеличился на 2,26 п.п., по сравнению с предыдущим годом, в 2021 году – на 0,62 п.п., по сравнению с 2020 годом.

По состоянию на 2019 год рентабельность собственного капитала составила 5,5% и в последующем увеличилась на 6 п.п. и 1,4 п.п. в 2020 и 2021 годах, соответственно. Устойчивая динамика роста рентабельности собственного капитала ОАО ”Пинский мясокомбинат“ свидетельствует о том, что она приносит стабильные доходы.

Показатель рентабельности инвестиций увеличился в 2020 году в сравнении с 2019 годом на 2,6 п.п. В 2021 году показатель также увеличился на 1,8 п.п., по сравнению с 2020 годом. Рост рентабельности инвестиций ОАО ”Пинский мясокомбинат“ отражает повышение их эффективности.

Точка безубыточности в 2020 году составила 1563217,8 тыс. руб. и увеличилась на 9358,4 тыс. руб., в сравнении с 2019 годом. В 2021 году данный показатель снизился на 44 070,6 тыс. руб. по сравнению с 2020 годом.

Следовательно, ОАО ”Пинский мясокомбинат“ находится в стадии низкого риска по показателям прибыльности.

Таким образом, финансовое состояние ОАО ”Пинский мясокомбинат“ характеризуется системой показателей ликвидности, финансовой устойчивости и прибыльности, отражающих способность субъекта хозяйствования финансировать свою деятельность и своевременно рассчитываться по своим обязательствам. Исходя из проведенного анализа, можно сделать вывод, что в ОАО ”Пинский мясокомбинат“ недостаточно краткосрочных активов, которые могут быть конвертируемы в денежные средства, чтобы отвечать по своим краткосрочным обязательствам, поэтому ОАО ”Пинский мясокомбинат“ входит в группу предприятий с критическим риском по показателям ликвидности. Что касается показателей финансовой устойчивости и прибыльности, ОАО ”Пинский мясокомбинат“ находится в стадии в стадии низкого риска.

Список использованных источников

1. Годовой отчет 2021 ОАО ”Пинский мясокомбинат“ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://pikant.epfr.by/> – Дата доступа: 10.04.2022.
2. Методические рекомендации по проведению комплексной системной оценки финансового состояния организаций: утверждённые приказом Министерства финансов Республики Беларусь от 14.10.2021 №351.–2021.– 11 с.
3. Финансы: учебное пособие / М.И. Бухтик, А.В. Киевич, И.А. Конончук, М.П. Самоховец, С.В. Чернорук; Министерство образования Республики Беларусь, УО «Полесский государственный университет». – Пинск: ПолесГУ, 2017. – 110 с.