

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ПРИМЕРЕ ОАО «МТЗ»

Бранцевич Ангелина Мирославовна, студент,

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

Полесский государственный университет

Brantsevich Angelina Miroslovovna, student, Lina19072019@yandex.by,

Bukhtik Marina Igorevna, PhD in Economics, buhtik.m@polessu.by

Polessky State University

Аннотация. В статье приведён анализ показателей финансовой устойчивости предприятия, а также выделены ключевые моменты и понятия финансового состояния предприятия. Проведена оценка финансовой устойчивости на примере ОАО «МТЗ».

Ключевые слова: финансовая устойчивость, эффективность, оценка финансовой устойчивости, финансовое состояние, коэффициент финансового левереджа, коэффициент покрытия процентных выплат, коэффициент отношения процентных обязательств к EBITDA, модель финансовой устойчивости.

Анализ финансовой устойчивости предприятия имеет огромное значение, с одной стороны, поскольку он позволяет определить состояние финансовых ресурсов организации, их распределение и использование, перспективы развития организации на основе роста или уменьшения прибыли и капитала, а с другой – потому что выявление проблем в этой области позволит своевременно выработать меры по снижению рисков неплатёжеспособности предприятий [1, с.215].

Финансовая устойчивость предприятия представляет собой комплексную характеристику качества управления финансовыми ресурсами, которое обеспечивает предприятию возможность стабильно развиваться и сохранять свою экономическую (финансовую) безопасность [2, с.12].

Существует множество показателей, характеризующих финансовую устойчивость организаций. Как правило, они определяются законодательством государства и рассчитываются в конце отчетного периода.

Так, в соответствии с Методическими рекомендациями по проведению комплексной системной оценки финансового состояния организаций, утверждённые Приказом Министерства финансов Республики Беларусь от 14.10.2021 №351 к показателям финансовой устойчивости относятся: коэффициенты финансового левереджа, покрытия процентных выплат, а также отношения процентных обязательств к прибыли до налогообложения, начисления процентов и амортизации (далее – EBITDA).

Целью работы является анализ финансовой устойчивости предприятия ОАО «МТЗ».

Минский тракторный завод был основан 29 мая 1946 года. Сегодня производство, на котором работает более 16 000 человек, превратилось в одного из крупнейших производителей сельскохозяйственной техники не только в странах СНГ, но и во всём мире. В настоящее время на заводе созданы все необходимые вспомогательные цехи, которые обслуживают основное производство, а также ремонтные цехи, занимающиеся изготовлением нестандартизированного оборудования и ремонтом основных фондов. Металлургическое производство МТЗ располагает крупным комплексом современных механизированных цехов, где производство базируется на достаточно высоком техническом уровне. В настоящее время ОАО «Минский тракторный завод» ведёт актив-

ную деятельность на рынках более чем 60 государств и имеет сборочные производства в различных уголках планеты. [3].

Представляется необходимым рассчитать коэффициенты, которые характеризуют уровень финансовой устойчивости предприятия ОАО «МТЗ». Результаты расчетов представлены в таблице 1.

Таблица 1. – Динамика показателей финансовой устойчивости ОАО «МТЗ» за 2019 – 2021 гг.

Показатели	01.01.2020	01.01.2021	01.01.2022	2020 от 2019	2021 от 2020	2021 от 2019
Коэффициент финансового левереджа	1,10	1,36	1,37	0,26	0,01	0,26
Коэффициент покрытия процентных выплат	3,54	5,09	3,04	1,55	-2,06	-0,50
Коэффициент отношения процентных обязательств к EBITDA	0,59	0,28	0,19	-0,32	-0,09	-0,40

Примечание – Источник: собственная разработка на основании данных [4, 5]

Коэффициент финансового левереджа показывает зависимость организации от внешнего финансирования. За анализируемый период данный показатель имеет тенденцию к увеличению, что говорит о том, что с каждым годом у организации увеличивается зависимость от внешнего финансирования. Так, по состоянию на 01.01.2021 он увеличился на 0,26 по сравнению с 01.01.2020 и составил 1,36, что означает, что организация имела средний уровень риска неисполнения своих обязательств. По состоянию на 01.01.2022 коэффициент увеличился до 1,37, что согласно Приложению к Методическим рекомендациям по проведению комплексной системной оценки финансового состояния организаций, говорит об среднем уровне риска.

Коэффициент покрытия процентных выплат определяет возможность организации погашать расходы по процентам за счет прибыли. В 2019 году значение показателя составило 3,54, что означает, что его значение находится в зоне очень низкого риска. В 2020 году наблюдалось увеличение данного показателя на 1,55, значение составило 5,09, что говорит об устойчивом финансовом положении организации. Однако в 2021 году наблюдалось снижение значения данного показателя до значения 3,04, что означает, что приток денежных средств является достаточным для выплаты процентов кредиторам.

Коэффициент отношения процентных обязательств к EBITDA определяет способность организации исполнять обязательства организации по кредитам и займам, а также по лизинговым платежам за счет доходов от текущей деятельности. За анализируемый период наблюдается тенденция к снижению, что говорит о том, что данный показатель находится в зоне очень низкого риска, что, в свою очередь является положительной характеристикой для организации.

Полученные результаты дают возможность оценить финансовую устойчивость предприятия с помощью трёхфакторной модели. В общем виде она выглядит следующим образом: $M (\Delta COC; \Delta CДИ; \Delta OИЗ)$, где COC – собственные оборотные средства на конец отчётного периода, CДИ – собственные и долгосрочные источники финансирования запасов, OИЗ – основные источники формирования запасов.

Необходимо провести анализ финансовой устойчивости ОАО «МТЗ» согласно представленной модели и результаты занести в таблицу 2.

Таблица 2. – Трёхфакторная модель финансовой устойчивости ОАО «МТЗ» за 2019 – 2021 гг.

Показатель	01.01.2020	01.01.2021	01.01.2022
Собственные оборотные средства	12 750 тыс. руб. (излишек)	-98 460 тыс.руб. (дефицит)	-194 319 тыс. руб. (дефицит)
Собственные и долгосрочные источники финансирования запасов	480 738 тыс. руб. (излишек)	331 276 тыс.руб. (излишек)	190 955 тыс. руб. (излишек)
Общая величина основных источников покрытия запасов	1 118 623 тыс.руб. (излишек)	1 209 264 тыс.руб. (излишек)	1 273 010 тыс.руб. (излишек)

Примечание – Источник: собственная разработка на основании данных [5]

Трёхфакторная модель финансовой устойчивости показала, что в 2019 году предприятие являлось финансово устойчивым, однако в 2020-2021 гг. положение организации ухудшилось, а именно появилась проблема недостатка собственных оборотных средств.

Восполнение недостатка собственных оборотных средств возможно за счет: наращивания собственного капитала (увеличение собственного капитала, увеличение нераспределенной прибыли и резервов, повышение рентабельности при помощи контроля затрат и агрессивной коммерческой политики); увеличения долгосрочных заимствований; уменьшения иммобилизации средств во внеоборотных активах. Уменьшение текущих финансовых потребностей, в свою очередь делает необходимым совершенствование управления оборотными средствами (запасами, дебиторской задолженностью, денежными средствами), регулирование кредиторской задолженности, ускорение оборачиваемости текущих активов.

Список использованных источников

1. Исаева, Ш. М. Анализ финансовой устойчивости предприятия на примере ОАО "ДарЗЭТО" / Ш. М. Исаева, Г. Б. Абдурахманова // Вопросы устойчивого развития общества. – 2020. – № 10. – С. 215-220.
2. Бурнаева, Ю. А. Анализ финансовой устойчивости и деловой активности предприятия / Ю. А. Бурнаева, Н. Н. Бондина // Вклад молодых ученых в инновационное развитие АПК России : Сборник материалов Всероссийской (национальной) научно-практической конференции молодых ученых, Пенза, 20–21 октября 2021 года. Том III. – Пенза: Пензенский государственный аграрный университет, 2021. – С. 11-15.
3. О холдинге «МТЗ - холдинг» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://mtz.by/company/>. – Дата доступа: 21.03.2023.
4. Методические рекомендации по проведению комплексной системной оценки финансового состояния организаций [Электронный ресурс]: приказ Министерства финансов Республики Беларусь от 13.10.2021 №351. Министерство финансов Республики Беларусь. Режим доступа: <https://minfin.gov.by/special/ru/supervision/acts/c8dfba3bd5169a59.html>. – Дата доступа: 25.03.2023.
5. Бухгалтерский баланс ОАО «МТЗ» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.belarus-tractor.com/company/financial-and-economic-activity.php>. – Дата доступа: 21.03.2023.