

УДК 336.67; 338.31

*Сальник В.А.  
магистрант кафедры бизнес-технологий и управления  
Института инновационных технологий и государственного  
управления  
ФГБОУ ВО «МИРЭА-Российский технологический  
университет»,  
Москва, Россия  
Научный руководитель: Кондратова С.В., к.э.н.*

**АНАЛИЗ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ И ФИНАНСОВОЙ  
УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ  
(НА ПРИМЕРЕ АО «СОДОВЫЙ ЗАВОД»)**

В статье проведен анализ финансовой устойчивости с расчетом необходимых показателей на основе бухгалтерской отчетности АО «Содовый завод». А также отслежена динамика платежеспособности предприятия. Результаты проведенных расчетов позволили сделать определенные выводы об экономической эффективности и финансовой устойчивости АО «Содовый завод».

**Ключевые слова:** *финансовая устойчивость;  
платежеспособность; ликвидность*

*Salnik V.A.  
student of master's program  
of MIREA-Russian technological university,  
Moscow, Russia  
Scientific adviser: Kondratova S.V., c.e.s.*

**ANALYSIS OF PAYMENT CAPACITY AND FINANCIAL STABILITY  
OF THE ENTERPRISE  
(ON THE EXAMPLE OF PJSC «SP»)**

The paper analyzes the financial stability with the calculation of the necessary indicators based on the financial statements of PJSC «SP». And also the dynamics of the company's solvency was monitored. The results of the calculations made it possible to draw certain conclusions about the economic efficiency and financial stability of PJSC «SP».

**Keywords:** *financial stability; solvency; liquidity*

При организации деятельности любого предприятия в современных условиях наиболее сложным и ответственным звеном является управление финансами.

Результаты анализа финансовой устойчивости любого хозяйствующего субъекта являются важнейшей характеристикой его деятельности и финансово-экономического благополучия, а также отражают способность предприятия отвечать по своим долгам и обязательствам и наращивать свой экономический потенциал в интересах учредителей и других совладельцев.

В отечественной теории и практике экономического анализа финансовое состояние и инвестиционная привлекательность предприятия оцениваются уровнем его платежеспособности, финансовой устойчивости и т.д.

На Рис. 1 представлены основные экономические показатели предприятия за 2017-2019 гг.

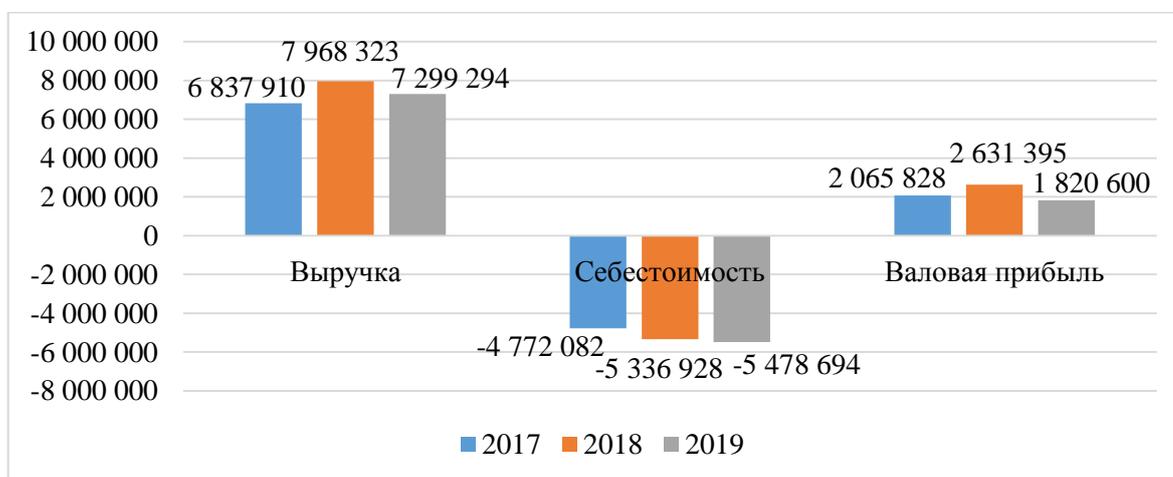


Рисунок 1. Экономические показатели предприятия за 2017-2019 гг. (тыс.руб.)

Показатели выручки АО «СЗ» в 2018 году увеличились на 16,53% и стали составлять 7 968 323 тыс. рублей. Далее произошло сокращение выручки в 2019 году по сравнению с 2018 годом на 8,4%, она составила 7 299 294 тыс. рублей.

Сокращение выручки произошло из-за снижения доли отгрузки продукции на экспорт на 8%, из-за вводимых санкций.

Себестоимость продаж в 2018 году сократилась на 11,84% и стала составлять -5 336 928 тыс. рублей. В 2019 году также произошло сокращение себестоимости продаж на 2,66%, она составила -5 478 694 тыс. рублей.

Снижение себестоимости вызвано сокращением производственных затрат и оптимизацией действующего оборудования.

Валовая прибыль значительно увеличилась в 2018 году по сравнению с 2017 годом – на 27,38% и стала составлять 2 631 395 тыс. рублей. В 2019 году произошло сокращение валовой прибыли на 30,81%, она составила 1 820 600 тыс. рублей.

Данное снижение прибыли произошло вследствие сокращения производственных мощностей, снижения объема производства, предприятие произвело меньше продукции за 2019 год.

Рентабельность продаж в 2018 году составляла 15,81%. Это означает, что в 2018 году с 1 рубля выручки предприятие получало 15 руб. 81 коп. прибыли. К 2019 году рентабельность продаж сократилась на 1,33% и стала составлять 14,48%. Это означает, что в 2019 году предприятие с единицы выручки получало уже 14 рублей 48 коп. прибыли.

Падение рентабельности связано с изменением ассортиментной структуры продаж за счет увеличения объема реализации менее маржинальной продукции (соль пищевая).

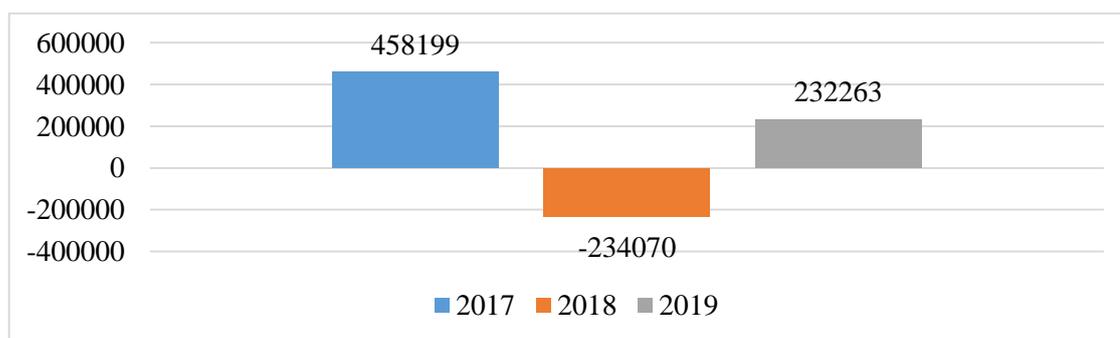


Рисунок 2. Чистая прибыль (убыток) предприятия за 2017-2019 гг. (тыс.руб.)

В 2018 году у АО «СЗ» был чистый убыток, который составлял 234 070 тыс. рублей. Чистая прибыль в 2019 году увеличилась в сравнении с 2018 годом на 199,23% и стала составлять 232 263 тыс. рублей.

Оценим возможность компании расплачиваться по своим краткосрочным обязательствам (Табл. 1).

Таблица 1.

Показатели платежеспособности за 2017-2019 гг.

Показатель	Норматив	2017	2018	2019	Изменение	
					17/18	18/19
К об.плат.	1 – 2,5	0,11	0,20	0,17	+0,10	-0,03
К аб.ликв.	0,2 – 0,5	0,02	0,11	0,06	+0,09	-0,04
К крит.оц.	0,7 – 0,8	0,09	0,17	0,19	+0,09	+0,02
К тек.ликв.	1 – 2	0,18	0,36	0,38	+0,18	+0,01
К маневр.	-	0,08	0,14	0,13	0,06	0,00
Доа	>0,5	0,15	0,17	0,16	+0,02	-0,01
К сос	0,1- 0,5	-4,67	-4,21	-4,18	+0,46	+0,03

Источник: составлено автором на основе анализа данных бухгалтерского баланса АО «СЗ».

Проанализировав показатели платежеспособности можно сделать следующие выводы:

- Активы предприятия не покрывают все его обязательства;
- У предприятия нет объема свободных денежных средств, предприятию нечего использовать для своего развития;
- Предприятие утратило возможность справиться с текущими обязательствами в 2019 году;
- Оборотных активов не хватает для покрытия краткосрочных обязательств;
- Предприятие зависимо от долгосрочных обязательств и высок риск неплатежеспособности;
- Внеоборотные активы превышают собственные средства - собственные средства покрываются оборотными и основными фондами.

Оценка финансовой устойчивости поможет узнать способно ли предприятие сохранять баланс между активом и пассивом, под влиянием внешней и внутренней среды.

Для подробной оценки финансовой устойчивости предприятия, перейдем к расчету коэффициентов (Табл. 2).

Каждый коэффициент финансовой устойчивости характеризует независимость предприятия по каждому элементу активов и по имуществу в целом.

Таблица 2.

Показатели финансовой устойчивости за 2017-2019гг.

Показатель	Норматив	2017	2018	2019	Изменение	
					17/18	18/19
К кап.	1 – 1,5	4,83	7,19	5,50	+2,36	-1,69
К фин.нез.	0,4 – 0,6	0,17	0,12	0,15	-0,05	+0,03
К финанс.	>0,7	0,21	0,14	0,18	-0,07	+0,04
К автономии	>0,5	0,17	0,12	0,15	-0,05	+0,03
К дпЗК	-	0,12	0,77	0,73	+0,66	-0,04
К ман.СК	>0,5	-3,98	-5,81	-4,44	-1,83	+1,37
К сос	0,1- 0,5	-4,67	-4,21	-4,18	+0,46	+0,03
К конц.привл.кап.	≤0,4	0,83	0,88	0,85	+0,05	-0,03
К стр.фин.ОС	-	0,02	0,42	0,41	+0,39	0,00
К фин.нез.зап и затр	-	-0,34	0,53	0,12	+0,87	-0,41

Источник: составлено автором на основе анализа данных бухгалтерского баланса АО «СЗ».

Проанализировав показатели финансовой устойчивости можно сделать следующие выводы:

– Предприятие можно охарактеризовать как финансово неустойчивое, так как в основном оно финансируется за счет заемного капитала (85%);

– Предприятие в основном существует за счет заемных средств, не привлекая собственные средства;

– В 2019 г. коэффициент концентрации привлеченного капитала составляет 0,85 пункта, чем ниже этот показатель, тем меньшей считается задолженность предприятия и тем более стойким будет его финансовое

состояние;

– Наблюдается низкое значение коэффициента структуры финансирования основных средств и прочих вложений, так в 2019 году оно составляло 0,41. На 1 рубль финансовых ресурсов – 41 коп. долгосрочных обязательств. Низкое значение этого коэффициента свидетельствует о невозможности привлечения долгосрочных кредитов и займов.

Проведенный анализ показал, что предприятие не обладает достаточной платежеспособностью. Для повышения эффективности работы компании, платежеспособности и улучшения финансовой устойчивости предлагаются следующие мероприятия:

– Повышение эффективности грузообработки и хранения по критериям минимизации операционных затрат и повышения уровня логистического сервиса;

– Повышение эффективности работы оборудования предприятия за счет проведения комплекса работ: получения информации о загрузке оборудования в режиме онлайн, автоматизации мониторинга производительности станочного парка и операторов, анализа причин простоев, сокращения времени реакции на простои и т.д.;

– Модернизация автоматизированных систем управления технологическими процессами, реконструкция и переоснащение цехов содового производства;

– Увеличение объемов продаж более маржинальной продукции и высвобождение складов, а также прирост выручки за счет реализации произведенного товара и использования производственных мощностей.

Реализация на практике предложенных мероприятий позволит повысить общую экономическую эффективность функционирования АО «СЗ». Кроме того, мероприятия помогут вывести предприятие на более

качественный уровень конкурентоспособности. Повысить чистую прибыль, а также увеличить выручку предприятия.

Результаты от предложенных мероприятий представлены в таблице 3.

Таблица 3.

Результаты от предложенных мероприятий

	До мероприятий	После мероприятий	Изменение, +/-
Выручка, тыс. руб.	7 299 294	8 377 515	+1 078 221
Себестоимость, тыс. руб.	-5 478 694	-5 823 633	-344 939
Валовая прибыль, тыс. руб.	1 820 600	2 076 633	+256 033
Чистая прибыль, тыс. руб.	232 263	1 025 511	+793 248
Рентабельность от продаж, %	14,48	20,20	+5,72

Таким образом, проводя регулярный анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия, можно точно выявлять проблемы по итогам отчетного периода, оценивать финансовое состояние предприятия и на основе этого принимать обоснованные управленческие решения по оптимизации структуры ресурсов, их эффективному использованию и совершенствованию финансового состояния предприятия.

### **Использованные источники:**

1. Александров О.А. Экономический анализ: Учебное пособие – М.: ИНФРА-М, 2018. – 179 с. (дата обращения: 28.12.2020)

2. Вылегжанина Е.В. и др. Прибыль и рентабельность как показатели эффективности деятельности организации: Научная статья // Международный журнал гуманитарных и естественных наук. – К.: Экономика и экономические науки, 2018. – 17-20 с. (дата обращения: 28.12.2020)

3. Годовой отчет Общества [Электронный ресурс] // URL: [http://sodaplant.ru/about/corporate/year\\_corporate/year\\_corporate.php](http://sodaplant.ru/about/corporate/year_corporate/year_corporate.php) (дата обращения: 28.12.2020)

4. Григоренко О.В. и др. Экономика предприятия и управление организацией: Учебное пособие – М.: Экономика, 2017. – 271 с (дата обращения: 28.12.2020)

5. Данные финансовой отчетности компании [Электронный ресурс] // URL: <https://disclosure.skrin.ru/disclosure/9106002678/?DTI=8> (дата обращения: 28.12.2020)

6. Жданов В.Ю. Финансовый анализ предприятия с помощью коэффициентов и моделей: Учебное пособие – М.: Финансы, 2018. – 105 с. (дата обращения: 28.12.2020)

7. Кожина Е.А. Факторы, влияющие на оборачиваемость дебиторской задолженности: Научная статья // Финансы и кредит. – М.: Экономика и экономические науки, 2017– 15 с. (дата обращения: 28.12.2020)

8. Лукасевич И.Я. Финансовый менеджмент: учебник – Москва : Эксмо, 2017. – 377 с. (дата обращения: 28.12.2020)

9. Нестеров А.К. Организация как объект управления [Электронный ресурс] // URL:<http://odiplom.ru/lab/organizaciya-kak-obekt-upravleniya.html> (дата обращения: 28.12.2020)

10. Селезнева Н.Н. Анализ финансовой отчетности организации: учеб. Пособие / Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова. – Изд. 3-е, перераб. и доп. – Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. – 583 с. (дата обращения: 28.12.2020)