

УДК 338.4

Артёмов Владимир Александрович, к.э.н, доцент кафедры финансов и кредита ФГБОУ ВО «Курский государственный университет»

email: ava_fkn@mail.ru

Лёвина Юлия Александровна, магистрант Института экономики и управления ФГБОУ ВО "Курский государственный университет"

email: gugllevina@gmail.com

ПРАКТИЧЕСКИЕ ПОДХОДЫ К ОЦЕНКЕ ЛИКВИДНОСТИ И РЕНТАБЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Аннотация: данная статья посвящена анализу эффективности управления ресурсами корпорации посредством оценки ее рентабельности и ликвидности, так как это непосредственно отражается на степени ее финансовой устойчивости.

Ключевые слова: эффективность использования ресурсов, ликвидность, коэффициентный анализ рентабельности.

Artyomov Vladimir Aleksandrovich, Candidate of Economic Sciences, Associate Professor of the Department of Finance and Credit, Kursk State University

email: ava_fkn@mail.ru

Lyovina Yulia Aleksandrovna, Master's student of the Institute of Economics and Management, Kursk State University

email: gugllevina@gmail.com

PRACTICAL APPROACHES TO ASSESSMENT OF LIQUIDITY AND PROFITABILITY OF THE ENTERPRISE

Resume: This article is devoted to the analysis of the efficiency of corporate resource management by assessing its profitability and liquidity, as this directly affects the degree of its financial stability.

Key words: efficiency of resource use, liquidity, coefficient analysis of profitability.

С целью оценки финансового состояния организации применяют анализ ликвидности и рентабельности. Ликвидность определяется аналитическим путем, т.е. путем оценки показателей баланса (Таблица 1).

Таблица 1- Оценка ликвидности показателей баланса АО «КОНТИ-РУС»

Показатель	Обозначение	2019	2018	2017
Активы				
Наиболее ликвидные активы	A1	38200	24914	50250
Быстрореализуемые активы	A2	1693385	1431713	1350192
Медленнореализуемые активы	A3	1670410	1412475	1055721
Труднореализуемые активы	A4	4857565	889323	934549
Пассивы				
Наиболее срочные обязательства	П1	1320500	1482460	1893220
Краткосрочные пассивы	П2	2689893	244047	244418
Долгосрочные пассивы	П3	2700000	3199632	2419632
Постоянные пассивы	П4	1418295	1387541	1417259
Баланс	-	8264006	7915896	7235004

Если выполняется соответствие четырех неравенств $A1 \geq П1$; $A2 \geq П2$; $A3 \geq П3$; $A4 \leq П4$, то баланс предприятия - абсолютно ликвиден [2, с. 61]. Из данных таблицы можно заключить следующее: на протяжении исследуемого периода, соотношение показателей значительно не изменялось, т.е.

1) $A1 < П1$, т.е. условие мгновенной ликвидности на протяжении исследуемого периода не выполняется, предприятие не способно в моменте погасить кредиторскую задолженность;

2) $A2 < П2$ в 2017-2018 гг., т.е. краткосрочные полностью покрываются быстрореализуемыми активами, но в 2019 г. данное условие не выполняется, что говорит о снижении платежеспособности предприятия при расчетах с кредиторами;

3) $A3 < П3$ также не выполняется на протяжении исследуемого периода, что свидетельствует о неспособности предприятия покрыть свои долгосрочные обязательства активами третьей группы;

4) $A4 > П4$, в 2019 г. что также свидетельствует о нехватке собственных оборотных средств у предприятия для покрытия кредиторской задолженности, хотя в 2017-2018 гг., данное условие выполнялось.

Отсутствие запаса ликвидности одной группы, в теории, компенсируется их избытком по другой группе в стоимостной оценке, но в реальности, менее ликвидные активы не могут заменить более ликвидные [3, с.22]. Из этого можно заключить, что в исследуемом периоде ликвидность АО «КОНТИ-РУС» - снизилась.

Более емко охарактеризовать ликвидность предприятия позволяет коэффициентный анализ. Он включает расчет трех коэффициентов: 1) текущей, 2) быстрой и 3) абсолютной ликвидности. (Таблица 2-4).

$$1) K_{ТЛ} = \frac{ОА}{КО},$$

где ОА - оборотные активы,

КО - краткосрочные обязательства.

Таблица 2 - Расчет коэффициента текущей ликвидности АО "КОНТИ-РУС" за 2017-2019 гг.

Показатель	2019	2018	2017
Оборотные активы	3301638	2766557	2457986
Краткосрочные обязательства	4010393	3251092	3324592
К _{ТЛ}	0,82	0,85	0,74

Показатель отражает платежеспособность организации и ее способность мгновенно погасить текущие обязательства. Нормативное значение коэффициента в отрасли составляет 1,33. За исследуемый период текущая ликвидность значительно не дотягивает до норматива. Это свидетельствует о неспособности АО "КОНТИ-РУС" рассчитаться в моменте по своим текущим обязательствам.

$$2) \text{Кбл} = \frac{\text{ОА} - \text{З}}{\text{КО}},$$

где ОА - оборотные активы,

З - запасы,

КО - краткосрочные обязательства.

Таблица 3 - Расчет коэффициента быстрой ликвидности АО "КОНТИ-РУС" за 2017-2019гг.

Показатель	2019	2018	2017
Оборотные активы	3301638	2766557	2457986
Запасы	1565607	1307946	1054821
Краткосрочные обязательства	4010393	3251092	3324592
Кбл	0,43	0,45	0,42

Отражает способность корпорации погасить свои краткосрочные обязательства за счет продажи наиболее ликвидных активов. Среднее значение в отрасли - 0,86, что почти на 50% больше, чем у АО «КОНТИ-РУС», следовательно, только половину своих краткосрочных обязательств предприятие покрывает имеющимися активами.

$$3) \text{Кабс.л} = \frac{\text{ДС} - \text{Кфв}}{\text{КО}},$$

где ДС - денежные средства,

Кфв - краткосрочные финансовые вложения,

КО - краткосрочные обязательства.

Таблица 4 - Расчет коэффициента абсолютной ликвидности АО "КОНТИ-РУС" за 2017-2019гг.

Показатель	2019	2018	2017
Денежные средства	38200	24914	50250
Краткосрочные финансовые вложения	2039	2304	2232
Краткосрочные обязательства	4010393	3251092	3324592
Кабс.л	0,01	0,01	0,02

Среднее значение в отрасли - 0,1, тогда как у предприятия данный показатель только ухудшился с 2017 года на 0,01. Поскольку коэффициент отражает достаточность наиболее ликвидных активов для быстрых расчетов по текущим обязательствам и характеризует "моментальную" платежеспособность организации, то ей будет недостаточно ресурсов в случае непредвиденной ситуации.

Важным показателем деятельности организации, является ее рентабельность. Показатели рентабельности показывают отношение прибыли к затратам и характеризуют эффективность работы корпорации, т.е. отдачу его финансовых ресурсов. Общий экономический смысл показателей рентабельности проявляется в том, что они характеризуют прибыль, получаемую с каждого затраченного предприятием рубля [1, с.296]. Значения рентабельности продаж, активов и капитала необходимо сравнивать со средним значением по соответствующей отрасли [4, с.15].

При расчете рентабельности применяется три коэффициента: 1) рентабельность продаж (ROS), 2) рентабельности капитала (ROE), 3) рентабельность активов (ROA).

$$1) ROS = \frac{ЧП}{В} * 100\%,$$

где ЧП - чистая прибыль,

В - выручка предприятия.

Показатель рентабельности продаж используется при анализе деятельности организации, и какую долю выручки занимает чистая прибыль. Высокое значение показателя свидетельствует о длительном производственном цикле, а низкое - наоборот, об ускоренном цикле производства.

Таблица 5 - Рентабельность продаж АО "КОНТИ-РУС" за 2017-2019гг.

Показатель	ед. измерения	2019	2018	2017
Чистая прибыль (ЧП)	тыс.руб.	513110	239485	691732
Выручка	тыс.руб.	10819556	9942137	10407419
Рентабельность продаж (ROS)	%	4,74	2,41	6,65

Данный коэффициент является показателем чистой прибыли, приходящей на 1 рубль выручки, т.е. отражает доходность от основной деятельности предприятия. Среднее значение по отрасли - 1,74%, а показатель АО "КОНТИ-РУС" за период исследования превышает его на 3пп. в 2019 году, что на 1,91пп. меньше, чем в 2017 году. Данное изменение связано со снижением чистой прибыли на 178 млн.руб., вследствие роста себестоимости выпуска.

$$2) ROE = \frac{ЧП}{ОК} * 100\%,$$

где ЧП - чистая прибыль,

ОК - оборотный капитал.

Показатель рентабельности капитала показывает эффективность работы предприятия, характеризуя производительность вложенных оборотных средств [5, с.271].

Таблица 6 - Рентабельность капитала АО "КОНТИ-РУС" за 2017-2019гг.

Показатель	ед. измерения	2019	2018	2017
Чистая прибыль (ЧП)	тыс.руб.	513110	239485	691732
Оборотный капитал (ОК)	тыс.руб.	3301638	2766557	2457986
Рентабельность оборотного капитала (ROE)	%	15,54	8,66	28,14

Коэффициент показывает, насколько эффективно был использован вложенный в дело оборотный капитал. Среднее значение коэффициента ROE по отрасли - 12,81%. За исследуемый период, данный показатель превышал среднее значение по отрасли на 2,73пп. в 2019 году и на 15,33пп. в 2017 году. Но, в 2018 году значение показателя рентабельности капитала было ниже среднего по отрасли на 4,15%, что связано со снижением объема чистой прибыли на 34,6%.

$$3) ROA = \frac{ЧП}{А} * 100\%,$$

где ЧП - чистая прибыль,

А - средняя величина активов.

Показатель рентабельности активов используется при анализе эффективности активных операций предприятия [5, с.272]. Высокое значение показателя свидетельствует об удачном распоряжении активами.

Таблица 7 - Рентабельность активов АО "КОНТИ-РУС" за 2017-2019гг.

Показатель	ед. измерения	2019	2018	2017
Чистая прибыль (ЧП)	тыс.руб.	513110	239485	691732
Совокупные активы (А)	тыс.руб.	8264006	7915896	7235004
Рентабельность активов (ROA)	%	6,21	3,03	9,56

Среднее значение данного показателя по отрасли составляет 2,33%, чем выше данный показатель, тем лучше для предприятия, поскольку отражает эффективность отдачи от использования всего имущества организации. За весь исследуемый период, величина данного показателя выше среднего по отрасли, следовательно, АО "КОНТИ-РУС" удачно распоряжается активами.

На основании проведенного анализа можно заключить, что АО "КОНТИ-РУС" имеет значительные проблемы с ликвидностью. В тоже время, показатели рентабельности находятся на хорошем уровне и соответствуют, либо превышают средние показатели по отрасли.

Список источников:

1. Володько, О. В. Экономика организации: учебное пособие / О. В. Володько, Р. Н. Грабар, Т. В. Зглюй; под ред. О. В. Володько. М.: Высшая школа, 2019. — 399 с.
2. Лявшина Э.Р. Теоретические основы анализа финансового состояния предприятия / Экономические и гуманитарные науки. - 2018. - №11(226). - С.59-65.
3. Магомедов Р.Ф. Анализ прибыли и рентабельности на примере ООО "МАГМУС" / Инновационные научные исследования: теория, методология, практика. - 2019. - С.20-22
4. Рахаев В.А. Особенности оценки финансового состояния и кредитоспособности субъектов малого предпринимательства / Казанский экономический вестник. - 2019. - №4(42). - С.12-19.
5. Шамота Г.Н. Исследование подходов к комплексной оценке финансового состояния предприятия / Бизнес Информ. - 2016. - №3. - С. 271-278.