

УДК 347.736

Нерябова Анастасия Александровна, магистрант 2 курса факультета экономики и менеджмента КГУ, направление подготовки 38.04.01 Экономика направленность (профиль) Учет, анализ и аудит экономической деятельности  
e-mail: neryabova97@mail.ru

## ОЦЕНКА ПОТРЕБНОСТЕЙ ПРОВЕДЕНИЯ ФИНАНСОВОГО ОЗДОРОВЛЕНИЯ ОРГАНИЗАЦИИ

Аннотация: в статье затрагиваются актуальные вопросы оценки качества деятельности современной организации с позиций потребности финансового оздоровления. Исследуются основные направления формирования финансовых показателей. В статье используются материалы публикаций в периодической печати по данной проблематике.

Ключевые слова: финансовое оздоровление, банкротство, прибыль, рентабельность, финансовая устойчивость.

Neryabova Anastasia Alexandrovna, 2nd year Master's student of the Faculty of Economics and Management of KSU, training direction 38.04.01 Economics orientation (profile) Accounting, analysis and audit of economic activity  
e-mail: neryabova97@mail.ru

## ASSESSMENT OF THE NEEDS OF FINANCIAL REHABILITATION OF THE ORGANIZATION

Abstract: the article touches upon the topical issues of assessing the quality of the activities of a modern organization from the standpoint of the need for financial recovery. The main directions of the formation of financial indicators are investigated. The article uses the materials of publications in the periodical press on this issue.

Keywords: financial recovery, bankruptcy, profit, profitability, financial stability.

Проведем оценку качества деятельности современной организации с позиций потребности финансового оздоровления. На первом этапе рассмотрим сравнительный аналитический баланс (таблица 1).

Таблица 1 – Сравнительный аналитический баланс предприятия

| Статья                                | Значение, тыс.руб. |          | Структура, % |          | Изменения     |                   |                |                           |
|---------------------------------------|--------------------|----------|--------------|----------|---------------|-------------------|----------------|---------------------------|
|                                       | на начало          | на конец | на начало    | на конец | абс. откл., ± | относит. откл., % | в структуре, % | в % к изм. валюты баланса |
| Раздел 1. Внеоборотные активы         | 628271             | 436951   | 42.67        | 35.70    | -191320       | 69.55             | -6.98          | 77.09                     |
| 1.1 Нематериальные активы             | 180971             | 185230   | 12.29        | 15.13    | 4259          | 102.35            | 2.84           | -1.72                     |
| 1.2. Основные средства                | 447300             | 251721   | 30.38        | 20.56    | -195579       | 56.28             | -9.82          | 78.81                     |
| Раздел 2. Оборотные активы            | 843966             | 787109   | 57.33        | 64.30    | -56857        | 93.26             | 6.98           | 22.91                     |
| 2.1. Запасы                           | 636836             | 545510   | 43.26        | 44.57    | -91326        | 85.66             | 1.31           | 36.80                     |
| 2.2. НДС по приобретенным ценностям   | 3839               | 3101     | 0.26         | 0.25     | -738          | 80.78             | -0.01          | 0.30                      |
| 2.2. Дебиторская задолженность        | 122086             | 156078   | 8.29         | 12.75    | 33992         | 127.84            | 4.46           | -13.70                    |
| 2.3. Денежные средства                | 81205              | 82420    | 5.52         | 6.73     | 1215          | 101.50            | 1.22           | -0.49                     |
| ИТОГО по разделу 2                    | 843966             | 787109   | 57.33        | 64.30    | -56857        | 93.26             | 6.98           | 22.91                     |
| Баланс                                | 1472237            | 1224060  | 100.00       | 100      | -248177       | 83.14             | 0.00           | 100.00                    |
| Раздел 3. Капитал и резервы           | 598873             | 403086   | 40.68        | 32.93    | -195787       | 67.31             | -7.75          | 32.93                     |
| 3.1. Уставный капитал                 | 397558             | 397558   | 27.00        | 32.48    | 0             | 100.00            | 5.47           | 32.48                     |
| 3.3. Резервный капитал                | 198287             | 0        | 13.47        | 0.00     | -198287       | 0.00              | -13.47         | 0.00                      |
| 3.4.Нераспределенная прибыль          | 3028               | 5528     | 0.21         | 0.45     | 2500          | 182.56            | 0.25           | 0.45                      |
| Раздел 4. Долгосрочные обязательства  | 596                | 606      | 0.04         | 0.05     | 10            | 101.68            | 0.01           | 0.05                      |
| Раздел 5. Краткосрочные обязательства | 872768             | 820368   | 59.28        | 67.02    | -52400        | 94.00             | 7.74           | 67.02                     |
| 5.1.Займы и кредиты                   | 704641             | 700905   | 47.86        | 57.26    | -3736         | 99.47             | 9.40           | 57.26                     |
| 5.2. Кредиторская задолженность       | 168127             | 119463   | 11.42        | 9.76     | -48664        | 71.06             | -1.66          | 9.76                      |
| Баланс                                | 1472237            | 1224060  | 100.00       | 100.00   | -248177       | 83.14             | 0.00           | 100.00                    |

На основании таблицы 1 можно сделать ряд выводов, касающихся имущества предприятия. Имущество предприятия сократилось за период на 248177 тыс. руб (на 16,86%).

Сокращение имущества - неблагоприятно для организации, так как доказывает, что предприятие скорее всего сокращает объемы своей деятельности.

Сокращение за период наблюдалось по внеоборотным активам предприятия, причем у предприятия нематериальные активы за период увеличились на 4259 тыс. руб., то есть рекламная деятельность ООО «Вершина» потребовала приобретения патентов, лицензий и т.п., а основные средства сократились за период на 195579 тыс. руб., то есть предприятие неэффективно их обновляет либо попросту распродает.

Рассматривая динамику оборотных активов предприятия стоит отметить сокращение размера запасов на 91326 тыс. руб. или почти на 15%.

Дебиторская задолженность предприятия выросла за период на 33992 тыс. руб., что может доказывать как рост объемов деятельности, так и ухудшение состояния взаиморасчетов с покупателями.

Рост объемов денежных средств предприятия благоприятен, поскольку это увеличивает ликвидность предприятия.

Рассматривая структуру активов предприятия отметим, что у предприятия преобладали оборотные активы. В базовом году они составили 57,33% имущества, а в текущем году – 64,3% имущества.

Для предприятия рекламной сферы ситуация преобладания оборотных активов в составе имущества является нормальной, поскольку достаточно часто предприятия вообще имеют крайне малый объем внеоборотных фондов, арендуя основные средства и основные ресурсы направляя в запасы.

Детализируя структуру имущества предприятия стоит отметить, что в составе внеоборотных активов базовую часть составляли основные средства, а в составе оборотных активов преобладали запасы, составлявшие в базовом году 43,26% имущества предприятия, а в текущем году – 44,57%.

Рассматривая источники формирования имущества предприятия отметим, что у предприятия имелись две разнонаправленные тенденции – снижение собственного капитала (раздел «Капитал и резервы») и краткосрочных обязательств и некоторый рост долгосрочных обязательств.

Можно сделать вывод, что это неблагоприятные моменты в деятельности предприятия рекламной сферы с точки зрения его финансовой устойчивости, так как хотя долгосрочные обязательства в ряде случаев приравниваются к собственному капиталу, их размер у предприятия крайне незначителен.

Рассматривая изменения по элементам, заметим, что предприятие сокращает собственный капитал за счет ликвидации резервного капитала, однако имеется рост нераспределенной прибыли за период на 2500 тыс. руб., то есть предприятие прибыльно осуществляет свою работу.

В то же время, рост долгосрочных обязательств на 10 тыс. руб. является крайне незначительным и доказывает, что предприятие не изыскивает возможности по удешевлению своих источников финансирования.

Стоит отметить положительный момент – снижение краткосрочных кредитов и займов на 3736 тыс. руб., а они являются самым дорогим источником пассивов предприятия.

Исследуя структуру пассивов предприятия, сделаем вывод, что у предприятия преобладают краткосрочные обязательства, причем в основном краткосрочные кредиты и займы (почти 48% в базовом году и 57,26% в отчетном году). Кредиторская задолженность не является для предприятия дорогим источником, но она считается наиболее срочным источником пассивов к погашению, то есть это неблагоприятно влияет на ликвидность организации в целом. Доля собственного капитала предприятия была не столь значительной и составляла 40,68% в базовом году и 32,93% в отчетном году.

Можно сделать итоговый вывод, что у предприятия имеются неблагоприятные тенденции в части формирования основного капитала и краткосрочных обязательств. В то же время организация сокращает объемы

оборотных активов и собственного капитала, что неблагоприятно характеризует ее работу.

Проведем исследование ликвидности ООО «Вершина».

Таблица 2 - Оценка ликвидности баланса (имущественный подход)

| Актив  | Значение  |          |               | Пассив | Значение  |          |               | Платежный излишек или недостаток |          |               |
|--------|-----------|----------|---------------|--------|-----------|----------|---------------|----------------------------------|----------|---------------|
|        | На начало | На конец | $\Delta, \pm$ |        | На начало | На конец | $\Delta, \pm$ | На начало                        | На конец | $\Delta, \pm$ |
| A1     | 81205     | 82420    | 1215          | П1     | 168127    | 119463   | -48664        | -86922                           | -37043   | 49879         |
| A2     | 122086    | 156078   | 33992         | П2     | 704641    | 700905   | -3736         | -582555                          | -544827  | 37728         |
| A3     | 640675    | 548611   | -92064        | П3     | 596       | 606      | 10            | 640079                           | 548005   | -92074        |
| A4     | 628271    | 436951   | -191320       | П4     | 598873    | 403086   | -195787       | 29398                            | 33865    | 4467          |
| Баланс | 1472237   | 1224060  | -248177       | Баланс | 1472237   | 1224060  | -248177       | 0                                | 0        | 0             |

На основании проведенного исследования ликвидности баланса ООО «Вершина» можно сделать вывод о том, что ликвидность находится на крайне низком уровне, у предприятия не хватает как наиболее ликвидных активов ( $A1 < П1$ ), так и быстрореализуемых активов ( $A2 < П2$ ).

Так же, труднореализуемые активы предприятия больше величины собственного капитала ( $A4 > П4$ ), что тоже неблагоприятно для предприятия и доказывает, что часть внеоборотных активов финансируется за счет заемного капитала, что в конечном итоге может привести даже к банкротству.

Имущественный подход не в полной мере характеризует качество формирования ликвидности предприятия, поэтому также необходимо применить и функциональный подход к оценке ликвидности предприятия ООО «Вершина».

Данная методика в большей степени отражает интересы менеджмента по финансированию активов в основных циклах хозяйственной деятельности (инвестиционный, операционный и денежный циклы). Она предполагает возможность финансирования внеоборотных активов, наряду с собственным капиталом и долгосрочными обязательствами.

Таблица 3 - Оценка ликвидности баланса (функциональный подход)

| Актив  | Период      |             |               | Пассив | Период    |          |               | Платежный излишек или недостаток |             |               |
|--------|-------------|-------------|---------------|--------|-----------|----------|---------------|----------------------------------|-------------|---------------|
|        | На начало   | На конец    | $\Delta, \pm$ |        | На начало | На конец | $\Delta, \pm$ | На начало                        | На конец    | $\Delta, \pm$ |
| A1+A2  | 203291      | 238498      | 35207         | П2     | 704641    | 700905   | -3736         | -<br>501350                      | -<br>462407 | 38943         |
| A2     | 122086      | 156078      | 33992         | П1     | 168127    | 119463   | -48664        | -46041                           | 36615       | 82656         |
| A3     | 640675      | 548611      | -92064        | П3+П4  | 599469    | 403692   | -<br>195777   | 41206                            | 144919      | 103713        |
| Баланс | 147223<br>7 | 122406<br>0 | -<br>248177   | Баланс | 1472237   | 1224060  | -<br>248177   | 0                                | 0           | 0             |

Финансирование запасов в соответствии с этой методикой осуществляется за счет кредиторской задолженности; финансирование дебиторской задолженности осуществляется за счет привлеченных краткосрочных кредитов и займов.

На основании проведенного исследования можно отметить, что наиболее ликвидные группы активов ООО «Вершина» не могут быть сформированы за счет приравненных к собственным средствам пассивов, а дебиторская задолженность предприятия не покрывается собственным капиталом, что неблагоприятно и доказывает существенные проблемы в области формирования ликвидности организации.

В целом и имущественный, и функциональный подходы к анализу ликвидности ООО «Вершина» доказывают, что у предприятия имеются существенные проблемы в области ликвидности и в динамике благоприятные тенденции отсутствуют.

Проведем анализ платежеспособности ООО «Вершина».

Коэффициентный анализ платежеспособности дает возможность выявить как положительные моменты (соответствие нормативам коэффициентов абсолютной и быстрой ликвидности и их рост), так и отрицательные моменты (несоответствие нормативам текущей ликвидности и обеспеченности собственными оборотными средствами).

Таблица 4 - Оценка платежеспособности организации

| Показатель                                         | Оптимальное значение | На начало | На конец | Отклонение, $\pm$ |
|----------------------------------------------------|----------------------|-----------|----------|-------------------|
| Коэффициент абсолютной ликвидности                 | 0,2-0,5              | 0.483     | 0.690    | 0.207             |
| Коэффициент критической ликвидности                | 0,7 – 0,8            | 1.209     | 1.996    | 0.787             |
| Коэффициент текущей ликвидности                    | $\geq 1,5$           | 0.967     | 0.959    | -0.008            |
| Доля оборотных средств в активах                   | $\geq 0,5$           | 57.33     | 64.30    | 6.97772           |
| Коэффициент обеспеченности собственными средствами | $\geq 0,1$           | -0.035    | -0.043   | -0.008            |

В целом, следует отметить, что у ООО «Вершина» абсолютно ликвидных активов достаточно, а вот собственные оборотные средства отсутствуют, то есть оборотные активы формируются за счет привлеченных ресурсов, то есть предприятие является финансово зависимым.

Проведем факторный анализ текущей ликвидности предприятия.

Таблица 5 - Расчет влияния факторов на изменение коэффициента текущей ликвидности

| Показатель                       | На начало | На конец | $\Delta, \pm$ | Доля. Фактора в общем приросте, % | Расчет влияния фактора | Уровень влияния фактора |
|----------------------------------|-----------|----------|---------------|-----------------------------------|------------------------|-------------------------|
| Оборотные активы, всего в т.ч.   | 843966    | 787109   | -56857        | 100                               | -                      | 1                       |
| - запасы                         | 636836    | 545510   | -91326        | 160.62                            | 75.46                  | 0.47                    |
| - НДС по приобретенным ценностям | 3839      | 3101     | -738          | 1.30                              | 0.49                   | 0.38                    |
| - дебиторская задолженность      | 122086    | 156078   | 33992         | -59.79                            | 19.83                  | -0.33                   |
| - денежные средства              | 81205     | 82420    | 1215          | -2.14                             | 4.23                   | -1.98                   |
| Краткосрочные обязательства      | 872768    | 820368   | -52400        | -                                 | -                      | 1                       |

На основании проведенного анализа бизнес-процессов следует отметить, что положительное влияние на результирующий показатель оказывают запасы и НДС по приобретенным ценностям, в то время как отрицательными факторами признаются изменение величины дебиторской задолженности и денежных средств.

Далее рассмотрим трехкомпонентную модель финансовой устойчивости предприятия (таблица 6).

Таблица 6 - Трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации предприятия

| Показатель                                                                             | Значение    |             | Отклонение |        |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|------------|--------|
|                                                                                        | На начало   | На конец    | +, -       | %      |
| Источники собственных средств                                                          | 598873      | 403086      | -195787    | 67.31  |
| Внеоборотные активы                                                                    | 628271      | 436951      | -191320    | 69.55  |
| Собственные оборотные средства                                                         | -29398      | -33865      | -4467      | 115.19 |
| Долгосрочные кредиты и займы                                                           | 596         | 606         | 10         | 101.68 |
| Капитал функционирующий                                                                | 599469      | 403692      | -195777    | 67.34  |
| Собственные оборотные и долгосрочные заемные источники (чистый оборотный капитал)      | -28802      | -33259      | -4457      | 115.47 |
| Краткосрочные кредиты и займы                                                          | 704641      | 700905      | -3736      | 99.47  |
| Общая сумма основных источников формирования запасов                                   | 1304110     | 1104597     | -199513    | 84.70  |
| Общая величина запасов                                                                 | 636836      | 545510      | -91326     | 85.66  |
| Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств                           | -666234     | -579375     | 86859      | 86.96  |
| Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных и долгосрочных заемных источников | -37367      | -141818     | -104451    | 379.53 |
| Излишек (+) или недостаток(-) общей величины основных источников формирования запасов  | 667274      | 559087      | -108187    | 83.79  |
| Трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации                                   | (-;-;-)     | (-;-;-)     |            |        |
| Тип финансовой устойчивости                                                            | критическая | критическая |            |        |

Проводя анализ типа финансовой ситуации в предприятия последовательно можно сделать три вывода:

1. У данного предприятия не хватает собственных оборотных средств, для финансирования запасов на протяжении всего периода исследования.

2. Собственные и долгосрочные источники финансирования оборотных средств в полной мере не могут покрыть запасы организации по состоянию на конец года (на начало года они величину запасов покрывали).

3. Основные источники формирования запасов в предприятия также не покрывают величину запасов на конец года, имеется недостаток данного типа ресурсов. На начало года запасы покрывались за счет данного источника.

То есть по состоянию на конец года не соблюдается ни один компонент, характеризующий финансовое состояние предприятия благоприятно. Согласно методическим рекомендациям, подобная ситуация признается критической для предприятия.

Проведем оценку показателей финансовой устойчивости при помощи коэффициентов.

Таблица 7 – Оценка показателей финансовой устойчивости

| Показатель                                       | На начало | На конец | Отклонение,<br>± |
|--------------------------------------------------|-----------|----------|------------------|
| Коэффициент капитализации                        | 0.479     | 0.573    | 0.094            |
| Коэффициент маневренности                        | -0.049    | -0.084   | -0.035           |
| Коэффициент финансовой независимости (автономии) | 0.407     | 0.329    | -0.077           |
| Коэффициент финансовой устойчивости              | 0.407     | 0.330    | -0.077           |
| Собственные оборотные средства                   | -29398    | -33865   | -4467            |

На основании полученных данных можно сделать вывод, что у ООО «Вершина» имеется ряд проблем в области финансовой устойчивости, в частности, собственные оборотные средства имеют отрицательные значения, а собственные средства и собственные и долгосрочные источники составляют

менее половины величины источников финансирования имущества организации.

В конечном итоге, данная ситуация может привести к тому, что ООО «Вершина» не сможет удовлетворить требования своих кредиторов и сформировать средства для погашения краткосрочных обязательств, что неблагоприятно для предприятия.

Оценим комплексно состояние бизнес-процессов предприятия балльным методом.

Таблица 8 – Комплексная балльная оценка финансового состояния

| Показатель                                         | На начало |      | На конец |      | Отклонение,<br>± |
|----------------------------------------------------|-----------|------|----------|------|------------------|
|                                                    | Значение  | Балл | Значение | Балл |                  |
| Коэффициент абсолютной ликвидности                 | 0.483     | 20   | 0.690    | 20   | 0                |
| Коэффициент критической ликвидности                | 1.209     | 9    | 1.996    | 18   | 9                |
| Коэффициент текущей ликвидности                    | 0.967     | 0    | 0.959    | 0    | 0                |
| Доля оборотных средств в активах                   | 57.325    | -    | 64.30    | -    | -                |
| Коэффициент обеспеченности собственными средствами | -0.035    | 0    | -0.04    | 0    | 0                |
| Коэффициент капитализации                          | 0.479     | 7.4  | 0.573    | 14.2 | 6.8              |
| Коэффициент финансовой независимости (автономии)   | 0.407     | 1    | 0.329    | 0    | -1               |
| Коэффициент финансовой устойчивости                | 0.407     | 1    | 0.330    | 0    | -1               |
| Итого сумма баллов                                 | -         | 38.4 | -        | 52.2 | -                |
| Класс                                              | -         | 4    | -        | 3    | -                |

Проведенные анализ доказывает, что ООО «Вершина» несколько улучшает свой класс финансового состояния, но, тем не менее находится на

конец периода в третьем классе финансовой устойчивости, что неблагоприятно и доказывает, что бизнес-процессы предприятия осуществляются неэффективно.

Список литературы и источников:

1. Басовский, Л. Е. Финансовый менеджмент: учебное пособие / Л.Е. Басовский. - М.: РИОР, 2020. - 88 с.
2. Бородулина О.В., Шукаева А.В. Основные направления финансового оздоровления российских организаций // Аллея науки. - 2018. - № 5 (21). - С. 80-84.
3. Никандрова, Л. К. Финансовый учет: учебник / Л.К. Никандрова, М.Д. Акатьева. - М.: ИНФРА-М, 2019. - 280 с.
4. Соловьева А.С. Проблемы реализации процедуры финансового оздоровления в практике российских предприятий // Аллея науки. - 2018. - № 10 (26). - С. 537-541.