

УДК 336.6

Тараторкин Дмитрий Александрович, магистрант 2 курса Института экономики и управления КГУ, направление подготовки «Финансы и кредит», программа «Финансовая деятельность корпораций»
e-mail: taratorkin_1996@mail.ru

ОЦЕНКА ФОРМИРОВАНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ РЕАЛЬНОГО СЕКТОРА ЭКОНОМИКИ

Аннотация: в статье затрагиваются практические вопросы оценки финансовой устойчивости на предприятии реального сектора экономики. Исследуются проблемы формирования финансовой устойчивости АО «КОНТИ-РУС». В статье используются материалы финансовой и статистической отчетности данного предприятия.

Ключевые слова: финансы, эффективность, капитал, финансовая устойчивость, реальный сектор.

Taratorkin Dmitry Alexandrovich, 2st year master's student of the Institute of Economics and Management of KSU, the direction of training "Finance and Credit", the program "Financial activity of corporations"
e-mail: taratorkin_1996@mail.ru

ASSESSMENT OF THE FORMATION OF FINANCIAL STABILITY OF ENTERPRISES IN THE REAL SECTOR OF THE ECONOMY

Abstract: the article deals with practical issues of assessing financial stability in the enterprise of the real sector of the economy. The problems of formation of financial stability of JSC "KONTI-RUS" are investigated. The article uses the materials of the financial and statistical reporting of this enterprise.

Keywords: finance, efficiency, capital, financial stability, real sector.

Финансовая устойчивость формируется исходя из формирования источников финансирования предприятия и их соотношения.

На основании данных бухгалтерских балансов АО «КОНТИ-РУС» (Приложения 1-3) за 2019-2021 г.г. составим таблицу 1, где представим расчет динамики источников финансирования имущества.

Таблица 1

Динамика источников финансирования АО «КОНТИ-РУС» за 2019- 2021гг.

Показатель	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Темп роста, %	
	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.	2020 к 2019	2021 к 2020
Уставный капитал	155729	155729	155729	100,00	100,00
Переоценка внеоборотных активов	637231	636868	635231	99,94	99,74
Резервный капитал	10167	10167	10167	100,00	100,00
Нераспределенная прибыль	515680	430608	603357	83,50	140,12
Итого собственный капитал	1318807	1233372	1404484	93,52	113,87
Заемные средства	2700000	3700000	3084927	137,04	83,38
Отложенные налоговые обязательства	234806	306639	482136	130,59	157,23
Итого долгосрочные займы	2934806	4006639	3567063	136,52	89,03
Заемные средства	2590405	1172867	3060914	45,28	260,98
Кредиторская задолженность	1320500	1436280	2502507	108,77	174,24
Оценочные обязательства	99488	126653	148971	127,30	117,62
Итого краткосрочные займы	4010393	2735800	5712392	68,22	208,80
Итого пассивов	8264006	7975811	10683939	96,51	133,95

На основании показателей таблицы 1 можно сказать, что капитал АО «КОНТИ-РУС» в 2021 году вырос на 34%.

Увеличение финансирования было вызвано ростом краткосрочных обязательств в 2 раза.

Собственный капитал вырос за период за счет роста нераспределенной прибыли на 40,12%, также в его составе сокращается сумма переоценки внеоборотных активов. Долгосрочные обязательства сократились на 11% за счет сокращения заемных средств почти на 17%.

Кредиторская задолженность АО «КОНТИ-РУС» за 2021 год выросла на 74,24%. Также в 2021 году увеличиваются краткосрочные кредиты в 2,6 раза что неблагоприятно, поскольку они являются самым дорогим источником финансирования имущества.

Рассмотрим структуру источников финансирования имущества АО «КОНТИ-РУС».

Таблица 2

Структура источников корпоративного финансирования АО «КОНТИ-РУС» за 2019- 2021гг.

Показатель	2019 г.	2020 г.	2021 г.
	Доля, %	Доля, %	Доля, %
Уставный капитал	1,88	1,95	1,46
Переоценка внеоборотных активов	7,71	7,98	5,95
Резервный капитал	0,12	0,13	0,10
Нераспределенная прибыль	6,24	5,40	5,65
Итого собственный капитал	15,96	15,46	13,15
Заемные средства	32,67	46,39	28,87
Отложенные налоговые обязательства	2,84	3,84	4,51
Итого долгосрочные займы	35,51	50,23	33,39
Заемные средства	31,35	14,71	28,65
Кредиторская задолженность	15,98	18,01	23,42
Оценочные обязательства	1,20	1,59	1,39
Итого краткосрочные займы	48,53	34,30	53,47
Итого пассивов	100,00	100,00	100,00

Из таблицы 2 можно увидеть, что в составе источников финансирования АО «КОНТИ-РУС» в 2019 и 2021 году преобладали краткосрочные обязательства. В 2020 году доминировал долгосрочный заемный капитал. Преобладание краткосрочных обязательств – неблагоприятная тенденция, так как она доказывает высокую финансовую зависимость предприятия от внешних источников финансирования.

В составе собственного корпоративного финансирования АО «КОНТИ-РУС» на протяжении всего периода преобладала нераспределенная прибыль.

В составе долгосрочных обязательств на протяжении всего периода преобладали заемные средства (их доля в 2021 году значительно сокращается).

В составе краткосрочных обязательств за период в 2019-2020 годах преобладала кредиторская задолженность, а в 2021 году доминирующей статьёй становятся краткосрочные кредиты и займы.

Далее рассмотрим финансовую устойчивость АО «КОНТИ–РУС» по абсолютным и относительным показателям.

Таблица 3

Оценка финансовой устойчивости АО «КОНТИ–РУС» по абсолютным показателям за 2019- 2021 г.г., тыс. руб.

Показатель	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Темп роста, %	
	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.	2020 к 2019	2021 к 2020
Собственные оборотные средства	- 364356 1	- 373760 3	- 448335 7	102,58	119,95
Собственные и долгосрочные источники формирования запасов	-708755	269036	-916294	-37,96	-
Основные источники формирования запасов	611745	170531 6	158621 3	278,76	93,02
Запасы	156560 7	168235 7	232991 1	107,46	138,49

На основании таблицы 3 можно отметить, что у АО «КОНТИ–РУС» собственные оборотные средства отсутствуют. Это доказывает, что предприятие формирует свои запасы частично за счет привлеченных средств, а данная ситуация в целом неблагоприятна, запасы также не покрываются долгосрочными источниками формирования, что также неблагоприятно, то есть запасы формируются за счет краткосрочных источников, а они являются самым дорогим источником финансирования имущества предприятия.

На основании показателей таблицы 4 в целом можно увидеть негативные тенденции в изменении показателей финансовой устойчивости АО «КОНТИ – РУС» на протяжении всего периода исследования, то есть ситуация с финансовой устойчивостью становится проблемным моментом для исследуемого предприятия.

Относительные показатели финансовой устойчивости АО «КОНТИ – РУС» за 2019- 2021 г.

Показатель	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Отклонение за период
Коэффициент финансовой независимости (автономии)	0,16	0,15	0,13	-0,03
Коэффициент финансовой устойчивости	0,51	0,66	0,47	-0,05
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	5,27	5,47	6,61	1,34
Коэфф-т обеспеченности собственными оборотными средствами	-1,10	-1,24	-0,93	0,17
Коэффициент маневренности собственного капитала	-2,76	-3,03	-3,19	-0,43
Коэфф-т обеспеченности запасов и затрат собственными средствами	-2,33	-2,22	-1,92	0,40

Из таблицы 4 можно увидеть, что АО «КОНТИ – РУС» является финансово зависимым от внешних источников предприятием, поскольку заемных средств у него больше чем собственных, несмотря на то, что коэффициент финансовой автономии сокращается от 0,16 в 2019 г. до 0,13 в 2021 г. ситуация в целом остается негативной.

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств дает лишь общую оценку финансовой устойчивости. Несмотря на это превышение рекомендуемого значения, сигнализирует о том, что финансовая устойчивость предприятия вызывает сомнение. В данном случае наименьшее значение данного коэффициента наблюдалось в 2019 году, и оно равнялось 5,27. Таким образом, повышается степень риска инвесторов, поскольку в случае невыполнения обязательств по платежам возрастает возможность банкротства.

Значение показателя обеспеченности собственными источниками финансирования за весь анализируемый период имеет отрицательное значение, в 2019 г. он составлял (-1,1), а в 2021 г. (- 0,93), что свидетельствует о том, что не только оборотные, но и основные фонды покрываются заемными средствами.

Коэффициент маневренности собственного корпоративного финансирования указывает на то, какая часть корпоративного финансирования

находится в обороте, тем самым формируя представление о том, какая часть денежных средств может быть задействована в других вложениях, а какая капитализирована. При этом коэффициент маневренности должен быть достаточно высоким, это даст возможность использовать собственные средства предприятия в определенных нуждах (закупка сырья, комплектующих и пр.), при этом не оказавшись на грани банкротства. Из таблицы 15 видно, что на протяжении всего периода данный показатель был отрицательный, так в 2019 г. он составлял (-2,76), а в 2021 г. (-3,19).

Таким образом, можно говорить о том, что перед нами предприятие, которое не в состоянии самостоятельно обеспечить формирование затрат и запасов, а значит, на предприятии нет достаточного корпоративного финансирования для того, чтобы сформировать не только внеоборотные, но и текущие активы. В таком случае АО «КОНТИ – РУС» можно охарактеризовать, как не вполне платежеспособное предприятие с низкой финансовой устойчивостью.

Проведем оценку эффекта финансового рычага для АО «КОНТИ-РУС», чтобы определить соотношение показателей рентабельности и прибыли с привлечением заемных ресурсов (таблица 5).

Таблица 5

Расчет эффекта финансового рычага для АО «КОНТИ-РУС» за 2019-2021 г.

Показатель	2019 г.	2020 г.	2021 г.
Ставка налога на прибыль	0,2	0,2	0,2
Экономическая рентабельность, %	12,19	5,10	2,07
СРСП, %	12,20	11,26	11,61
Заемный капитал	6945199	6742439	9279455
Собственный капитал	1318807	1233372	1404484
ЭФР	-0,04	-26,98	-50,42

На основании показателей таблицы 5 следует отметить, что эффект финансового рычага для АО «КОНТИ-РУС» в 2019-2021 годах отрицателен и растет. Уменьшение эффекта связано, с ростом средневзвешенной цены корпоративного финансирования и с падением показателей прибыли и рентабельности. Тенденция сокращения эффекта финансового рычага связана с

ростом стоимости корпоративного финансирования и недостаточными показателями рентабельности.

Недостаточные показатели рентабельности в свою очередь обусловлены снижением объемов прибыли в АО «КОНТИ-РУС».

Для АО «КОНТИ-РУС» необходимо разработать комплекс мероприятий по совершенствованию системы финансирования за счет рационального сочетания заемных и собственных ресурсов в целях повышения финансовой устойчивости.

Список источников:

1. Бердникова Л.Ф. Ключевые аспекты анализа финансовой устойчивости организации / Л.Ф.Бердникова, Е.С. Портнова // Карельский научный журнал. - 2021. - № 4 (17). - с. 70-73.

2. Курилова А.А. Современные концепции финансовой устойчивости в финансовом менеджменте. / А.А. Курилова. // Карельский научный журнал. - 2017. - № 1 (18). - с. 70-73.

3. Сайт АО «КОНТИ-РУС» [Электронный ресурс] URL: <https://kontirus.ru/> (дата обращения 12.06.2023 г.)