

Содержание

| | |
|---|----|
| ВВЕДЕНИЕ..... | 2 |
| 1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ..... | 4 |
| 1.1 Информационные источники и методы анализа..... | 4 |
| 1.2. Методика анализа ликвидности бухгалтерского баланса..... | 6 |
| 1.3. Методики анализа платежеспособности предприятия..... | 9 |
| 1.4. Методика анализа финансовой устойчивости предприятия..... | 15 |
| 2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ООО «СИБЭНЕРГОУГОЛЬ»..... | 20 |
| 2.1 Общие сведения об организации ООО «Сибэнергоуголь»..... | 20 |
| 2.2. Анализ ликвидности баланса ООО «Сибэнергоуголь»..... | 23 |
| 2.3. Анализ платежеспособности предприятия ООО «Сибэнергоуголь»..... | 27 |
| 2.4. Анализ финансовой устойчивости ООО «Сибэнергоуголь»..... | 31 |
| 3. РЕКОМЕНДАЦИИ ПО УЛУЧШЕНИЮ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ООО «СИБЭНЕРГОУГОЛЬ»..... | 34 |
| ЗАКЛЮЧЕНИЕ..... | 36 |
| СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ..... | 39 |

ВВЕДЕНИЕ

Не только на современном этапе, но и ранее для принятия управленческих решений, решений инвестиционного характера и других, необходимо четко знать финансово-хозяйственное положение организации, чтобы не только установить и оценить эффективность финансовой деятельности предприятия, но, и чтобы постоянно проводить работу, направленную на ее улучшение. Финансовое состояние предприятия – комплексное понятие, которое характеризуется системой показателей, отражающих наличие, размещение и использование ресурсов, финансовую устойчивость предприятия, ликвидность баланса, является важнейшей характеристикой экономической деятельности предприятия. Она определяет конкурентоспособность, потенциал в деловом сотрудничестве, оценивает, в какой степени гарантированы экономические интересы самого предприятия и его партнёров в финансовом и производственном отношении.

Актуальность исследования обусловлена тем, что рыночная экономика связана с необходимостью повышения эффективности производства, конкурентоспособности предприятия, продукции и услуг на основе комплексного экономического анализа деятельности предприятия. Данный анализ дает возможность выработать необходимую стратегию и тактику развития предприятия, на основе которых формируется производственная программа, выявляются резервы повышения эффективности производства. Анализ финансового состояния предприятия показывает, по каким направлениям надо вести эту работу, дает возможность выявить наиболее важные аспекты и наиболее слабые позиции в деятельности предприятия. Но главной целью анализа является своевременно

выявлять и устранять недостатки в финансовой деятельности и находить резервы улучшения финансового состояния предприятия и его платежеспособности.

Цель работы - провести комплексный финансовый анализ предприятия, оценить его финансовое состояние.

Цель анализа достигается в результате решения определенного взаимосвязанного набора аналитических задач:

1) рассмотреть теоретические основы проведения комплексного экономического анализа;

2) рассмотреть формирование методики проведения экономического анализа;

3) проанализировать финансовое состояние предприятия;

4) сформировать выводы на основе рассчитанных показателей.

Объект исследования – ООО «Сибэнергоуголь». Предметом исследования данной работы является комплексный экономический анализ предприятия. В работе использовались материалы бухгалтерской отчетности. Теоретической методологической базой использованы нормативные документы РФ, методики ведущих отечественных ученых (Р.С. Сайфулина, А.Д. Шеремета, Л.В. Донцовой, В.В. Ковалева, Г.В. Савицкой, О.В. Ефимовой, М.В. Мельник).

1 Теоретические основы анализа финансового состояния предприятия

1.1 Информационные источники и методы анализа

Информационными источниками для расчета показателей и проведения анализа служат годовая и квартальная бухгалтерская отчетность, которая является единой для организации всех отраслей и форм собственности, она состоит из формы № 1 «Бухгалтерский баланс»; формы № 2 «Отчет о прибылях и убытках»; формы № 3 «Отчет об изменениях капитала»; формы № 4 «Отчет о движении денежных средств»; формы № 5 «Приложение к бухгалтерскому балансу»; формы № 6 «Отчет о целевом использовании полученных средств», а также данные бухгалтерского учета и необходимые аналитические расшифровки движения и остатков по синтетическим счетам. Основные задачи анализа финансового состояния — определение качества финансового состояния, изучение причин его улучшения или ухудшения за период, подготовка рекомендаций по повышению финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия. Они решаются путем исследования динамики абсолютных и относительных финансовых показателей и разбиваются на следующие аналитические блоки:

- 1) структурный анализ активов и пассивов;
- 2) анализ финансовой устойчивости;
- 3) анализ ликвидности и платежеспособности;
- 4) анализ необходимого прироста собственного капитала.

Основные методы анализа финансового состояния — горизонтальный, вертикальный, трендовый, коэффициентный и факторный.

Горизонтальный анализ баланса заключается в построении одной или нескольких аналитических таблиц, в которых абсолютные балансовые показатели дополняются относительными темпами роста (снижения). Степень агрегирования показателей определяет аналитик. Как правило, берут базисные темпы роста за ряд лет (смежных периодов), что позволяет анализировать изменение отдельных балансовых статей, а также и прогнозировать их значения.

Следующей аналитической процедурой является вертикальный анализ: иное представление финансового отчета в виде относительных показателей. Такое представление позволяет увидеть удельный вес каждой статьи баланса в его общем итоге. Таким образом, можно выделить две основные черты вертикального анализа:

- переход к относительным показателям позволяет проводить сравнительный анализ предприятий с учетом отраслевой специфики и других характеристик;

- относительные показатели сглаживают негативное влияние инфляционных процессов, которые существенно искажают абсолютные показатели финансовой отчетности и тем самым затрудняют их сопоставление в динамике.

Трендовый анализ – часть перспективного анализа, необходим в управлении для финансового менеджмента. Строится график возможного развития организации. Определяется среднегодовой темп прироста и рассчитывается прогнозное значение показателя. Это самый простой способ финансового прогнозирования.

Коэффициентный анализ сводится к изучению уровней и динамики относительных показателей финансового состояния, рассчитываемых как отношения величин балансовых статей или других абсолютных показателей, получаемых на основе отчетности или бухгалтерского учета.

В качестве базовых величин используются:

- теоретически обоснованные или полученные в результате экспертных опросов величины, характеризующие оптимальные или критические с точки зрения устойчивости финансового состояния значения, относительных показателей;

- усредненные по временному ряду значения показателей предприятия, относящиеся к прошлым, благоприятным с точки зрения финансового состояния, периодам;

- значения показателей, рассчитанные по данным отчетности наиболее удачливого конкурента;

- народнохозяйственные и среднеотраслевые значения показателей.

Таким образом, для изучения финансового состояния предприятия необходимо выбрать методику проведения анализа. Все перечисленные ниже методики имеют свои достоинства и недостатки. Исходя из поставленных целей, в данной работе используется комбинированная методика проведения анализа финансового состояния [1, 2].

1.2. Методика анализа ликвидности бухгалтерского баланса

Задача анализа ликвидности баланса возникает в связи с необходимостью давать оценку кредитоспособности организации, т.е. его способности своевременно и полностью рассчитываться по всем своим обязательствам. Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств организации ее активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств. От ликвидности баланса следует отличать ликвидность активов, которая определяется как величина, обратная времени, необходимому для превращения их в денежные средства. Чем меньше время, которое потребуется, чтобы данный вид активов превратился в деньги, тем меньше его ликвидность. Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков. В зависимости от степени ликвидности, т.е. скорости

превращения в денежные средства, активы предприятия разделяются на следующие группы:

Наиболее ликвидные активы (A1) – к ним относятся все статьи денежных средств организации и краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги):

Быстрореализуемые активы (A2) – дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты:

Медленнореализуемые активы (A3) – статьи раздела II актива баланса, включающие запасы, налог на добавленную стоимость, дебиторскую задолженность (платежи более чем через 12 месяцев) и прочие оборотные активы:

Труднореализуемые активы (A4) – статьи раздела I актива баланса – внеоборотные активы.

Пассивы баланса для проведения анализа группируются по степени срочности их оплаты.

Наиболее срочные обязательства (П1) – это кредиторская задолженность:

Краткосрочные пассивы (П2) – это краткосрочные заемные средства, задолженность участникам по выплате доходов, прочие краткосрочные пассивы:

Долгосрочные пассивы (П3) – это статьи баланса, относящиеся к разделам IV и V, то есть долгосрочные кредиты и заемные средства, а также доходы будущих периодов, фонды потребления, резервы предстоящих расходов и платежей:

Постоянные, или устойчивые, пассивы (П4) – это статьи раздела III баланса «Капитал и резервы».

На основе сопоставления групп активов с соответствующими группами пассивов выносится суждение о ликвидности баланса предприятия. Абсолютно ликвидный баланс одновременно удовлетворяет следующим условиям, представленным формулой (1):

$$\left\{ \begin{array}{l} A1 \geq П1 \\ A2 \geq П2 \\ A3 \geq П3 \\ A4 \leq П4. \end{array} \right. \quad (1)$$

Если выполняются первые три неравенства в данной системе, то это влечет выполнение и четвертого неравенства, поэтому важно сопоставить итоги первых трех групп по активу и пассиву. Выполнение четвертого неравенства свидетельствует о соблюдении одного из оборотных средств. Сопоставление ликвидных средств и обязательств позволяет вычислить следующие показатели:

- текущую ликвидность (ТЛ), которая свидетельствует о платежеспособности (+) или неплатежеспособности (-) организации на ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени:

$$ТЛ = (A1 + A2) - (П1 + П2) \quad (2)$$

- перспективную ликвидность (ПЛ) – прогноз платежеспособности на основе сравнения будущих поступлений и платежей:

$$ПЛ = A3 - П3. \quad (3)$$

Анализ ликвидности предприятия на основе относительных показателей осуществляется с помощью следующих финансовых коэффициентов, рекомендуемых методикой Шеремета А.Г.

1) коэффициент текущей ликвидности ($K_{ЛТ}$). Данный коэффициент показывает, сколько рублей оборотных средств (текущих активов) приходится на один рубль текущей краткосрочной задолженности:

Необходимое значение: $K_{ЛТ} = 2$; оптимальное значение: $K_{ЛТ} \approx 2,5 - 3$.

Данный коэффициент позволяет установить, в какой кратности текущие активы покрывают краткосрочные обязательства. Это главный показатель ликвидности;

2) коэффициент критической ликвидности (промежуточного покрытия) ($K_{ЛК}$). Данный коэффициент показывает обеспеченность ликвидными активами для погашения текущих краткосрочных обязательств, он аналогичен коэффициенту текущей ликвидности; однако исчисляется он по более узкому кругу оборотных

активов, когда из расчета исключена наименее ликвидная их часть – производственные запасы.

Суть исключения состоит не только в значительно меньшей ликвидности запасов, но и, что гораздо более важно, в том, что денежные средства, которые можно выручить в случае реализации производственных запасов, могут быть существенно меньше расходов по их приобретению. Так, согласно данным американских ученых в условиях рынка типичной является ситуация, когда при ликвидации предприятия выручают сорок и менее процентов от учетной стоимости запасов.

Рекомендуемое значение: $K_{ЛК} = 0,8 - 1$.

Увеличение значения коэффициента промежуточной ликвидности в динамике – положительный факт;

3) коэффициент абсолютной ликвидности ($K_{ЛА}$). Данный коэффициент является наиболее жестким критерием ликвидности предприятия; показывает, какая часть краткосрочных заемных обязательств может быть погашена немедленно за счет денежных средств и краткосрочных ценных бумаг:

Рекомендуемое значение: $K_{ЛА} \geq 0,2 - 0,5$.

Данный коэффициент характеризует платежеспособность организации на дату составления баланса. Чем выше величина коэффициента, тем больше гарантия погашения долгов.

С помощью анализа ликвидности баланса осуществляется оценка изменения финансовой ситуации в организации с точки зрения ликвидности. Показатели ликвидности применяются для оценки способности организации выполнять свои краткосрочные обязательства. Они дают представления о платежеспособности организации не только на данный момент, но и в случае чрезвычайных происшествий [2, 3].

1.3. Методики анализа платежеспособности предприятия

Одной из главных задач проведения анализа финансового состояния организаций является получение объективной оценки их платежеспособности, для решения которой применяются различные методики: правительственные методики расчета несостоятельности предприятий 1994 и 1997 гг., оценка платежеспособности предприятия на основе относительных показателей в соответствии с Приказом Федеральной службы России по финансовому оздоровлению и банкротству (ФСФО РФ). Также Донцовой В.Г. разработана методика оценки финансовых коэффициентов платежеспособности, где для анализа организации рассчитываются финансовые коэффициенты платежеспособности, но недостаток данной методики, как и методики 1994 года, в том, что каждому значению коэффициента платежеспособности соответствует нормативное значение. Методические положения по оценке финансового состояния предприятий и установлению неудовлетворительной структуры баланса №31-р от 12 августа 1994 г., разработанные в соответствии с законом от 19 ноября 1992 г. №3929-1 «О несостоятельности (банкротстве) предприятий». Согласно данной методике, анализ и оценка платежеспособности должна проводиться на основе трех показателей:

- 1) коэффициент текущей ликвидности ($K_{ЛТ}$);
- 2) коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами ($K_{обесп.СОС}$);
- 3) коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности ($K_{утр.(восст) плат.}$).

Если значения коэффициента текущей ликвидности и коэффициента обеспеченности оборотных активов собственными средствами удовлетворяют нормативным значениям, то структура баланса удовлетворительна, и предприятие считается платежеспособным.

Однако необходимо сделать проверку устойчивости финансового положения предприятия, то есть рассчитать коэффициент утраты платежеспособности в течение трех месяцев ($K_{утр.плат.}$) по формуле (4):

$$K_{утр.плат.} = \frac{K_{ЛТ}^{кн} + 3 / T (K_{ЛТ}^{кн} - K_{ЛТ}^{мн})}{K_{ЛТ}^{норм.}}, \quad (4)$$

где $K_{ЛТ}^{нп}$, $K_{ЛТ}^{кп}$ – значение коэффициента текущей ликвидности на начало
конец рассматриваемого периода соответственно;

$K_{ЛТ}^{норм.}$ – норматив коэффициента текущей ликвидности ($K_{ЛТ} = 2$);

3 – число месяцев утраты платежеспособности (3 месяца);

T – длительность анализируемого периода, месяцы.

Если $K_{утр.плат.} < 1$, то предприятие в ближайшие три месяца утратит свою
платежеспособность.

Если значение коэффициента текущей ликвидности или коэффициента
обеспеченности оборотных активов собственными средствами не удовлетворяет
нормативному, то структура баланса считается неудовлетворительной, а
предприятие – неплатежеспособным. Поэтому проверяется реальная возможность
предприятия восстановить свою платежеспособность в ближайшие шесть месяцев
по формуле (5).

$$K_{восст.плат.} = \frac{K_{ЛТ}^{кп} + 6/T(K_{ЛТ}^{кп} - K_{ЛТ}^{нп})}{K_{ЛТ}^{норм.}} \quad (5)$$

Если $K_{восст.плат.} > 1$, то рассматриваемое предприятие имеет реальную
возможность восстановить свою платежеспособность в течение шести месяцев.

Если же $K_{восст.плат.} < 1$, то предприятие в течение шести месяцев не имеет
возможности восстановить свою платежеспособность.

В методических рекомендациях по разработке финансовой политике
предприятия, утвержденных Министерством экономики РФ (приказ №118 от
01.10.1997), предлагается все показатели финансово-экономического состояния
организации разделить на два уровня: первый и второй. Эти категории имеют между
собой существенные качественные различия.

В первый уровень входят показатели, для которых определены нормативные
значения (показатели платежеспособности и финансовой устойчивости).
Анализируя динамику этих показателей, следует обратить внимание на тенденцию

их изменения. Если их значения ниже или выше нормативных, то это следует рассматривать как ухудшение характеристик анализируемой организации.

Во второй уровень входят показатели, значения которых не могут служить для оценки эффективности функционирования организации и ее финансово-хозяйственного состояния без сравнения со значениями этих показателей в организациях, выпускающих продукцию, аналогичную продукции нашей организации (показатели рентабельности, характеристики структуры имущества, источников и состояния оборотных средств). По данной группе показателей целесообразно опираться на анализ тенденции изменения показателей и выявлять их ухудшение или улучшение. Вторую группу показателей предлагается охарактеризовать следующими состояниями: «улучшение» – 1, «стабильность» – 2, «ухудшение» – 3.

Изложенная методика дает весьма приблизительный и довольно общий результат оценки финансово-хозяйственного состояния и не указывает руководству организации направлений совершенствования управления. В соответствии с Приказом Федеральной службы России по финансовому оздоровлению и банкротству (ФСФО РФ) от 23 января 2001 г. №16 «Об утверждении методических указаний по проведению анализа финансового состояния организаций» оценка платежеспособности предприятия проводится на основе относительных показателей. Данная методика, в отличие от рассмотренной ранее, не предусматривает критериальных значений, а предлагает целостную программу анализа финансового состояния предприятия с целью получения объективной оценки платежеспособности, финансовой устойчивости, деловой активности, инвестиционной деятельности и эффективности работы предприятия. В работе рассмотрены показатели, характеризующие платежеспособность организации: K_4 – K_9 . Для расчета соответствующих показателей используется показатель среднемесячной выручки (K_1), который определяется по формуле (6):

$$K_1 = \frac{N_{BO}}{T}, \quad (6)$$

где $N_{\text{во}}$ – валовая выручка организации по оплате, тыс. руб.;

T – количество месяцев в рассматриваемом периоде.

Среднемесячная выручка вычисляется по валовой выручке, включающей выручку от реализации за отчетный период (по оплате), НДС, акцизы и другие обязательные платежи. В соответствии с методикой ФСФО РФ выделяют следующие показатели, характеризующие платежеспособность организации:

1) степень платежеспособности общая (K_4) определяется как частное от деления суммы заемных средств организации на среднемесячную выручку.

Данный показатель характеризует общую ситуацию с платежеспособностью организации, объемами ее заемных средств и сроками возможного погашения задолженности организации перед ее кредиторами. Структура долгов и способы кредитования организации характеризуются распределением показателя «степень платежеспособности общая» на коэффициенты задолженности по кредитам банков и займам, другим организациям, фискальной системе, внутреннему долгу. Перекос структуры долгов в сторону товарных кредитов от других организаций, скрытого кредитования за счет неплатежей фискальной системе государства и задолженности по внутренним выплатам отрицательно характеризует хозяйственную деятельность организации;

2) коэффициент задолженности по кредитам банков и займам (K_5) вычисляется как частное от деления суммы долгосрочных пассивов и краткосрочных кредитов банков и займов на среднемесячную выручку:

3) коэффициент задолженности другим организациям (K_6) вычисляется как частное от деления суммы обязательств по строкам «поставщики и подрядчики», «векселя к уплате», «задолженность перед дочерними и зависимыми обществами», «авансы полученные» и «прочие кредиторы» на среднемесячную выручку. Все эти строки пассива баланса функционально относятся к обязательствам организации перед прямыми кредиторами или ее контрагентами:

4) коэффициент задолженности фискальной системе (K_7) вычисляется как частное от деления суммы обязательств по строкам «задолженность перед

государственными внебюджетными фондами» и «задолженность перед бюджетом» на среднемесячную выручку:

5) коэффициент внутреннего долга (K_8) вычисляется как частное от деления суммы обязательств по строкам «задолженность перед персоналом организации», «задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов», «доходы будущих периодов», «резервы предстоящих расходов», «прочие краткосрочные обязательства» на среднемесячную выручку:

Степень платежеспособности общая и распределение показателя по виду задолженности представляют собой значения обязательств, отнесенные к среднемесячной выручке организации, и являются показателями оборачиваемости по соответствующей группе обязательств организации. Кроме того, эти показатели определяют, в какие средние сроки организация может рассчитаться со своими кредиторами при условии сохранения среднемесячной выручки, полученной в данном отчетном периоде, если не осуществлять никаких текущих расходов, а всю выручку направлять на расчеты с кредиторами;

б) степень платежеспособности по текущим обязательствам (K_9) определяется как отношение краткосрочных обязательств к среднемесячной выручке:

Данный показатель является основным коэффициентом в оценке финансового состояния, так как по его численному состоянию можно определить несостоятельность организации. Снижение данного показателя за анализируемый период свидетельствует о снижении уровня ликвидности активов или о росте убытков предприятия. В п.2 ст.3 Федерального закона РФ «О несостоятельности (банкротстве)» №127-ФЗ от 26 октября 2002 г. указано: «Юридическое лицо считается не способным удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей, если соответствующие обязательства и (или) обязанность не исполнены им в течение трех месяцев с даты, когда они должны были быть исполнены». Таким образом, значение степени платежеспособности (K_9) имеет следующее ограничение: $K_9 < 3$. В противном случае организация считается неплатежеспособной. Кроме

рассмотренных показателей платежеспособности, особую значимость имеет показатель, рекомендуемый методикой Шеремета А.Г.;

7) коэффициент платежеспособности за период (по данным формы №4) ($K_{\text{плат.пер.}}$):

$$K_{\text{плат.пер.}} = \frac{\text{Остаток ден. ср. на начало года} + \text{Общая сумма поступивших ден. ср. за год}}{\text{Общая сумма израсходованных денежных средств за год}} \quad (7)$$

Рекомендуемое значение: $K_{\text{плат.пер.}} > 1$. В том случае, если $K_{\text{плат.пер.}} < 1$, то следует установить причины недостатка платежных средств.

Наиболее привлекательной методикой оценки платежеспособности является методика ФСФО РФ 2002 года, так как здесь дается целостный подход к анализу платежеспособности предприятия и не предлагаются критериальные значения показателей [3,4].

1.4. Методика анализа финансовой устойчивости предприятия

Одна из важнейших характеристик финансового состояния предприятия – стабильность его деятельности в свете долгосрочной перспективы, которую характеризует финансовая устойчивость. Существуют различные методики анализа финансовой устойчивости предприятия. Наиболее обобщающим показателем является излишек или недостаток источников средств для формирования запасов, получаемый в виде разницы величины источников средств и величины запасов. Общая величина запасов предприятия равна сумме величин по статьям 210 – 220 раздела II «Оборотные активы» (включая налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям, поскольку до принятия его к возмещению он должен финансироваться за счет источников формирования запасов). Для характеристики источников формирования запасов используется несколько показателей, отражающих различную степень охвата разных видов источников:

1) наличие собственных оборотных средств, равное разнице величины реального собственного капитала и суммы величин внеоборотных активов и долгосрочной дебиторской задолженности;

2) наличие долгосрочных источников формирования запасов, получаемое из предыдущего показателя увеличением на сумму долгосрочных обязательств (стр.590). Если целевое финансирование и поступления носят долгосрочный характер, то их величина включается в состав долгосрочных обязательств при расчете данного показателя;

3) общая величина основных источников формирования запасов, равная сумме долгосрочных источников (предыдущий показатель) и краткосрочных заемных средств. Если целевое финансирование и поступления носят краткосрочный характер, то их величина включается в состав краткосрочных заемных средств при расчете данного показателя.

Трем показателям наличия источников формирования запасов соответствуют три показателя обеспеченности запасов источниками их формирования:

1) излишек или недостаток собственных оборотных средств, равный разнице величины собственных оборотных средств и величины запасов;

2) излишек или недостаток долгосрочных источников формирования запасов, равный разнице величины долгосрочных источников формирования запасов и величины запасов;

3) излишек или недостаток общей величины основных источников формирования запасов, равный разнице величины основных источников формирования запасов и величины запасов.

Вычисление трех показателей обеспеченности запасов источниками их формирования по методике Шеремета А.Д. позволяет классифицировать финансовые ситуации по степени их устойчивости. Можно выделить четыре типа финансовых ситуаций.

I – абсолютная устойчивость финансового состояния, встречающаяся редко, представляет собой крайний тип финансовой устойчивости. Она задается системой

условий: излишек собственных оборотных средств или равенство величин собственных оборотных средств и запасов.

II – нормальная устойчивость финансового состояния, гарантирующая его платежеспособность:

а) недостаток собственных оборотных средств;

б) излишек долгосрочных источников формирования запасов или равенство величин долгосрочных источников и запасов.

III – неустойчивое финансовое состояние, сопряженное с нарушением платежеспособности, при котором, тем не менее, сохраняется возможность восстановления равновесия за счет пополнения реального собственного капитала и увеличения собственных оборотных средств, а также за счет дополнительного привлечения долгосрочных кредитов и заемных средств:

а) недостаток собственных оборотных средств;

б) недостаток долгосрочных источников формирования запасов;

в) излишек общей величины основных источников формирования запасов или равенство величин основных источников и запасов.

IV – кризисное финансовое состояние, при котором предприятие находится на грани банкротства:

а) недостаток собственных оборотных средств;

б) недостаток долгосрочных источников формирования запасов;

в) недостаток общей величины основных источников формирования запасов.

Донцова Л.В. выделяет 4 типа финансовых ситуаций:

1) абсолютная независимость финансового состояния. Этот тип ситуации встречается крайне редко, представляет собой крайний тип финансовой устойчивости и отвечает следующим условиям: $\pm \Phi^c > 0$; $\pm \Phi^T > 0$; $\pm \Phi^o > 0$; т.е. трехкомпонентный показатель типа ситуации: $S(\Phi) = \{1, 1, 1\}$,

где Φ^c – излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств;

Φ^T – излишек (+) или недостаток (-) собственных или долгосрочных заемных источников формирования запасов;

Φ^o – излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников для формирования запасов;

2) нормальная независимость финансового состояния, которая гарантирует платежеспособность: $\pm \Phi^c < 0$; $\pm \Phi^r > 0$; $\pm \Phi^o > 0$; т.е. $S(\Phi) = \{0, 1, 1\}$;

3) неустойчивое финансовое состояние, сопряженное с нарушением платежеспособности, но при котором все же сохраняется возможность восстановления равновесия путем пополнения источников собственных средств за счет сокращения дебиторской задолженности, ускорения оборачиваемости запасов: $\pm \Phi^c < 0$; $+ \Phi^r < 0$; $\pm \Phi^o > 0$; т.е. $S(\Phi) = \{0, 0, 1\}$;

4) кризисное финансовое состояние, при котором предприятие полностью зависит от заемных источников финансирования. Собственного капитала и долго- и краткосрочных кредитов и займов не хватает для финансирования материальных оборотных средств, то есть пополнение запасов идет за счет средств, образующихся в результате замедления погашения кредиторской задолженности, т.е. $S(\Phi) = \{0, 0, 0\}$.

Методика Донцовой Л.В. не учитывает такой источник формирования запасов как временно свободные денежные средства (ВСД), следовательно, оценка финансовой устойчивости, рассчитываемая по методике Шеремета А.Д., наиболее полно отражает сложившуюся ситуацию на предприятии. [4].

Среди относительных показателей, характеризующих финансовую устойчивость по методике Шеремета А.Г. можно выделить следующие:

1) коэффициент автономии (финансовой независимости) ($K_{авт.}$) – характеризует независимость предприятия от заемных средств и показывает долю собственных средств в общей стоимости всех средств предприятия. Чем выше значение данного коэффициента, тем финансово устойчивее, стабильнее и более независимо от внешних кредиторов предприятие:

Рекомендуемое значение: $K_{авт.} \geq 0,6$;

2) коэффициент финансовой активности (коэффициент капитализации, финансовый рычаг, финансовый леверидж) ($K_{ФА}$) – коэффициент дает наиболее

общую оценку финансовой устойчивости. Показывает, сколько единиц привлеченных средств приходится на каждую единицу собственных:

Рост показателя в динамике свидетельствует об усилении зависимости предприятия от внешних инвесторов и кредиторов. Рекомендуемое значение $K_{зс} < 0,7$.

Однако нормативов соотношения заемных и собственных средств практически не существует. Они не могут быть одинаковыми для разных отраслей и предприятий;

3) коэффициент финансовой устойчивости (обеспеченности долгосрочными источниками финансирования) ($K_{ф\text{у}}$) – рассчитывается как отношение собственного и долгосрочного заемного капитала к общей валюте баланса и показывает, какая часть активов финансируется за счет устойчивых источников:

Рекомендуемое значение: $K_{ф\text{у}} \geq 0,8-0,9$;

4) коэффициент маневренности собственного капитала ($K_{м}$) – показывает, какая часть собственного капитала организации находится в мобильной форме, позволяющей относительно свободно маневрировать капиталом:

Высокие значения данного коэффициента положительно характеризуют финансовое состояние, однако каких-либо устоявшихся в практике нормальных значений показателя не существует;

5) коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами ($K_{обесп.СОС}$) – показывает наличие у предприятия собственных средств, необходимых для его финансовой устойчивости, рассчитывается как отношение собственных средств и средств, привлеченных на срок свыше 12 месяцев, к оборотным активам.

В методической литературе указывается что, предприятие обеспечено собственными источниками финансирования оборотного капитала при значении коэффициента $\geq 0,1$ [4,5].

2 Анализ финансового состояния ООО «Сибэнергоуголь»

2.1 Общие сведения об организации ООО «Сибэнергоуголь»

Общество с ограниченной ответственностью «Сибэнергоуголь», создано в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации и федеральным законом «Об обществах с ограниченной ответственностью». Место нахождения Общества: Россия, Кемеровская область - Кузбасс, г. Новокузнецк, ул. Погрузочная (Куйбышевский Р-Н), д. 60-Б.

Целями деятельности Общества являются обеспечение стабильного роста объемов добычи угля при соответствующем выполнении основных горно-технических показателей, а также извлечение прибыли. Общество вправе осуществлять любые виды деятельности, не запрещенные законом. Предметом деятельности Общества являются:

- добыча каменного угля открытым способом;
- оптовая торговля твердым топливом
- организация торгово-закупочной деятельности;
- посредническая деятельность;
- внешнеэкономическая деятельность.

Все вышеперечисленные виды деятельности осуществляются в соответствии с действующим законодательством РФ. ООО «Сибэнергоуголь» владеет лицензией на право пользования недрами КЕМ 14231 ТЭ, выданной Федеральным агентством по недропользованию 05.09.2007 (срок действия до 10.09.2027 г.), с целью разведки и добычи каменного угля на участке «Бунгурский Южный» Бунгурского каменноугольного месторождения в Кемеровской области - Кузбассе. Предприятие организовано 28 августа 2001 года, на сегодняшний день учредителем является ООО «МЕЛТЭК». Основная отрасль компании – Добыча антрацита открытым способом (ОКВЭД: 05.10.11). Организации присвоен ИНН 4217048100, ОГРН 1024202064100.

За 2021 год убыток компании составляет - 831 665 тыс. руб., выручка за 2021 год - 4 727 836 тыс. руб.

Размер уставного капитала ООО «Сибэнергоуголь» - 1 054 287 тыс.руб. Выручка за 2021 года составила - 4 727 836 тыс.руб. Себестоимость продаж за 2021 год - 3 244 503 тыс.руб. Валовая прибыль за 2021 года - 1 483 333 тыс.руб. Общая сумма поступлений от текущих операций на 2021 год - 4 485 797 тыс.руб. Объем добычи за 2021 год составил 1 млн. тн угля.

Среднесписочная численность работников – 552 человека.

Структура управления на разрезе представлена следующим образом: генеральный директор, т.е. непосредственный руководитель предприятия, имеющий 5 заместителей (технический директор-первый заместитель ген. директора, производственный директор - заместитель ген. директора по производству, финансово-экономический директор-заместитель ген. директора по экономике и финансам, заместитель генерального директора по правовым вопросам).

На рисунке 1 представлена организационная структура ООО «Сибэнергоуголь».

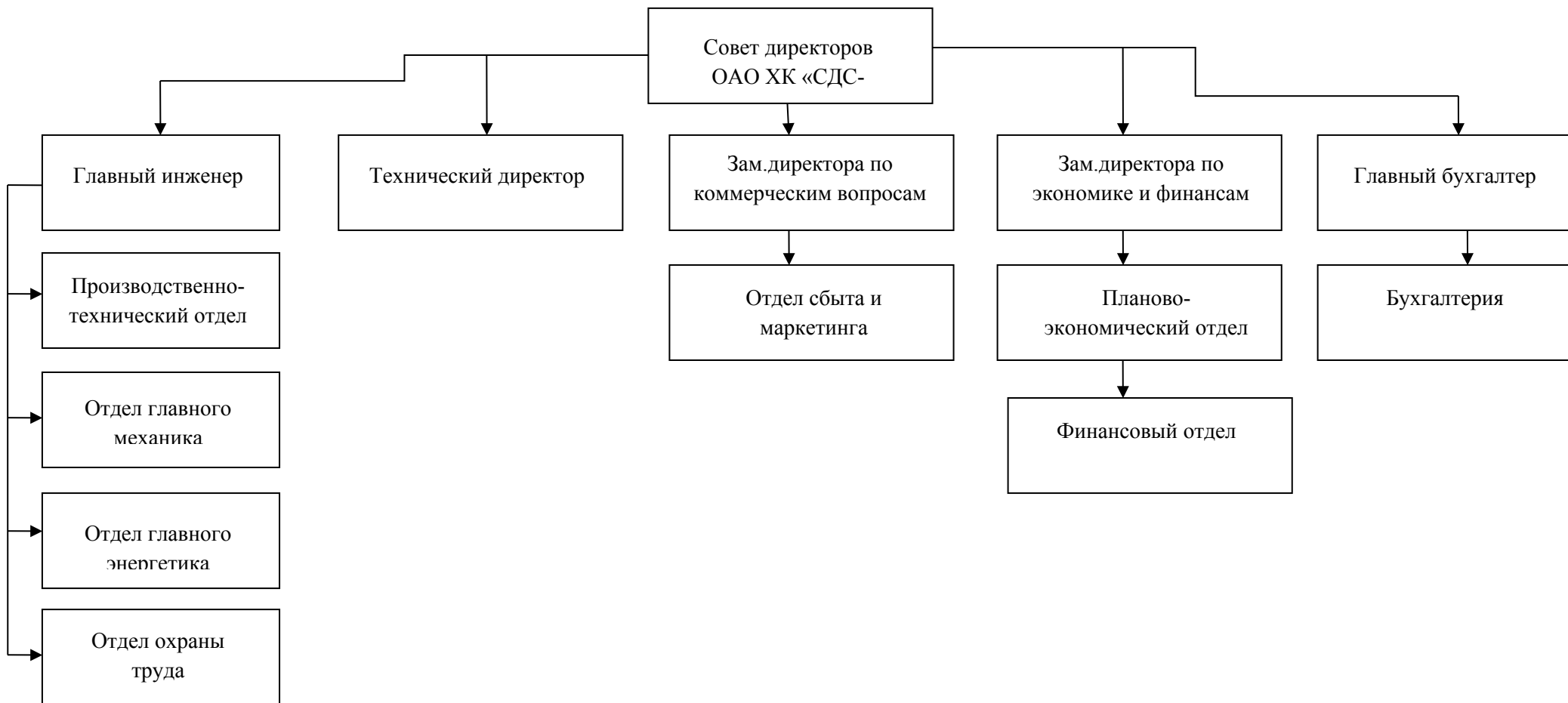


Рисунок 1 – Организационная структура ООО «Сибэнергоуголь»

2.2. Анализ ликвидности баланса ООО «Сибэнергоуголь»

Для проведения анализа ликвидности активы группируются по степени убывания ликвидности, а пассивы – по степени возрастания сроков погашения обязательств. Для анализа ликвидности баланса составляются сводные таблицы 1-3:

Таблица 1– Анализ ликвидности баланса ООО«Сибэнергоуголь» за 2019 год

В тысячах рублей

| Актив | На начало периода | На конец периода | Пассив | На начало периода | На конец периода | Платежный излишек или недостаток (+, -) | |
|----------------------------------|-------------------|------------------|-------------------------------------|-------------------|------------------|---|-----------|
| | | | | | | 7 = 2 – 5 | 8 = 3 – 6 |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 = 2 – 5 | 8 = 3 – 6 |
| Наиболее ликвидные активы (А1) | 467847 | 1190518 | Наиболее срочные обязательства (П1) | 188466 | 999979 | 279401 | 190539 |
| Быстрореализуемые активы (А2) | 488063 | 2773135 | Краткосрочные пассивы (П2) | 131140 | 298481 | 356923 | 2474654 |
| Медленно реализуемые активы (А3) | 711410 | 604627 | Долгосрочные пассивы (П3) | 1018572 | 3578928 | -307162 | -2974301 |
| Труднореализуемые активы (А4) | 1762366 | 3620666 | Постоянные пассивы (П4) | 2091508 | 3311558 | -329142 | 309108 |
| Баланс | 3429686 | 8188946 | Баланс | 3429686 | 8188946 | | |

Таблица 2 – Анализ ликвидности баланса ООО «Сибэнергоуголь» за 2020 год

В тысячах рублей

| Актив | На начало периода | На конец периода | Пассив | На начало периода | На конец периода | Платежный излишек или недостаток (+, -) | |
|----------------------------------|-------------------|------------------|-------------------------------------|-------------------|------------------|---|-----------|
| | | | | | | 7 = 2 – 5 | 8 = 3 – 6 |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 = 2 – 5 | 8 = 3 – 6 |
| Наиболее ликвидные активы (А1) | 1190518 | 1893247 | Наиболее срочные обязательства (П1) | 999979 | 551313 | 190539 | 1341934 |
| Быстрореализуемые активы (А2) | 2773135 | 3426638 | Краткосрочные пассивы (П2) | 298481 | 210165 | 2474654 | 3216473 |
| Медленно реализуемые активы (А3) | 604627 | 1497224 | Долгосрочные пассивы (П3) | 3578928 | 7301123 | -2974301 | -5803899 |

Продолжение таблицы 2

| | | | | | | | |
|-------------------------------|---------|----------|-------------------------|---------|----------|--------|---------|
| Труднореализуемые активы (А4) | 3620666 | 5115677 | Постоянные пассивы (П4) | 3311558 | 3870185 | 309108 | 1245492 |
| Баланс | 8188946 | 11932786 | Баланс | 8188946 | 11932786 | | |

Таблица 3 – Анализ ликвидности баланса ООО «Сибэнергоуголь» за 2021 год

В тысячах рублей

| Актив | На начало периода | На конец периода | Пассив | На начало периода | На конец периода | Платежный излишек или недостаток (+, -) | |
|----------------------------------|-------------------|------------------|-------------------------------------|-------------------|------------------|---|-----------|
| | | | | | | 7 = 2 – 5 | 8 = 3 – 6 |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 = 2 – 5 | 8 = 3 – 6 |
| Наиболее ликвидные активы (А1) | 1893247 | 1711494 | Наиболее срочные обязательства (П1) | 551313 | 2275308 | 1341934 | -563814 |
| Быстрореализуемые активы (А2) | 3426638 | 5230234 | Краткосрочные пассивы (П2) | 210165 | 6815 | 3216473 | 5223419 |
| Медленно реализуемые активы (А3) | 1497224 | 2294384 | Долгосрочные пассивы (П3) | 7301123 | 10195341 | -5803899 | -7900957 |
| Труднореализуемые активы (А4) | 5115677 | 6877743 | Постоянные пассивы (П4) | 3870185 | 3636391 | 1245492 | 3241352 |
| Баланс | 11932786 | 16113855 | Баланс | 11932786 | 16113855 | | |

Результаты расчетов данных ООО «Сибэнергоуголь» показывают, что в этой организации сопоставление итогов групп по активу и пассиву имеет следующий вид:

Таблица 4 – Соотношение активов и пассивов баланса предприятия

| Абсолютно ликвидный баланс | 2019 год | | 2020 год | | 2021 год | |
|----------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| | На начало года | На конец года | На начало года | На конец года | На начало года | На конец года |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| $A1 \geq P1$ | $A1 > P1$ | $A1 > P1$ | $A1 > P1$ | $A1 > P1$ | $A1 > P1$ | $A1 < P1$ |
| $A2 \geq P2$ | $A2 > P2$ | $A2 > P2$ | $A2 > P2$ | $A2 > P2$ | $A2 > P2$ | $A2 > P2$ |
| $A3 \geq P3$ | $A3 < P3$ | $A3 < P3$ | $A3 < P3$ | $A3 < P3$ | $A3 < P3$ | $A3 < P3$ |

| | | | | | | |
|--------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| $A4 \leq П4$ | $A4 < П4$ | $A4 > П4$ | $A4 > П4$ | $A4 > П4$ | $A4 > П4$ | $A4 > П4$ |
|--------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|

Из таблиц 3-4 видно, что баланс анализируемого предприятия отличен от абсолютно ликвидного, третье условие не отвечает признаку абсолютно ликвидного баланса: в ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени организация останется неплатежеспособной, на период, равный средней продолжительности одного оборота оборотных средств после даты составления баланса. Также в 2020 и 2021 годах постоянные пассивы не покрывали труднореализуемые активы - $A4 > П4$. Однако на начало 2019 года, данное соотношение удовлетворяет условию абсолютно ликвидного баланса [11, 12].

Из полученных выше неравенств можно рассчитать следующие показатели.

Рассчитаем текущую ликвидность на конец 2020 года и 2021 года:

$$ТЛ_{2020} = 1893247 - 190539 = 1341934 \text{ тыс. руб.}$$

$$ТЛ_{2021} = 1711494 - 2275308 = -563814 \text{ тыс. руб.}$$

В 2021 году величина наиболее ликвидных активов ($A1$) недостаточна для покрытия наиболее срочных обязательств ($П1$), которые в течение периода значительно возросли (+1723995). Наблюдается тенденция снижения текущей ликвидности, что является негативным последствием и вызвано, прежде всего, увеличением кредиторской задолженности по сравнению с началом года.

Сравнение итогов $A2$ и $П2$ (сроки до 6 месяцев) показывают тенденцию изменения текущей ликвидности на ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени.

За анализируемый период снизилась величина быстрореализуемых активов ($A2$) на 3216473 тыс. руб. У предприятия достаточно активов, чтобы покрыть вновь появившиеся пассивы.

Третье неравенство, отражающее перспективную ликвидность, не выполняется, предприятие не может покрыть долгосрочные обязательства медленнореализуемыми активами.

Прогнозная платежеспособность (ПП):

$$ПЛ_{2020} = -5803899 \text{ тыс. руб.}$$

$$ПЛ_{2021} = -7900957 \text{ тыс. руб.}$$

Величина ПП снизилась за счет значительного роста долгосрочных обязательств.

Проведем расчет финансовых коэффициентов ликвидности предприятия и полученные результаты представим в таблице 5.

Таблица 5– Финансовые коэффициенты ликвидности предприятия

В долях единицы

| Коэффициент ликвидности | 2019г. | | 20013г. | | 2021г. | | Отклонение | | | Нормальное ограничение |
|---|------------|--------|---------|-------|--------|------------|------------|-------------|-----------------|-------------------------|
| | | | | | | | 2019 | 2020 | 2021 | |
| 1. Коэффициент текущей ликвидности ($K_{ЛТ}=(З+ДЗ+ДС)/ТО$) | 2,66 | 2,53 | 2,53 | 6,01 | 6,01 | 2,89 | -0,13 | +3,48 | -3,12 | $K_{ЛТ} > 2$ |
| 2. Коэффициент критической ликвидности ($K_{ЛК}=(ДЗ+ДС)/ТО$) | 1,52 | 2,13 | 2,13 | 4,7 | 4,7 | 2,29 | +0,61 | +2,57 | -2,41 | $K_{ЛК} = 0,8 - 1$ |
| 3. Коэффициент абсолютной ликвидности ($K_{ЛА}=ДС/ТО$) | 0,00 68 | 0,0025 | 0,0025 | 0,22 | 0,22 | 0,000 2 | -0,0043 | +0,217 5 | - 0,219 8 | $K_{ЛА} \geq 0,2 - 0,5$ |
| 4. Коэф. обесп. СОС ($K_{об.СОС}=ДС/ФК$) | 0,01 | -0,086 | -0,086 | -0,19 | -0,19 | -0,36 | -0,096 | -0,276 | -0,55 | $K_{об.СОС} \geq 0,1$ |

40

На конец 2019, 2020, 2021 годов все из рассмотренных коэффициентов удовлетворяли требуемым ограничениям, кроме коэффициента абсолютной ликвидности в 2019г. и в 2021г. Однако динамика всех коэффициентов на 2021 г. является отрицательной. В 2020 наблюдается тенденция улучшения всех коэффициентов текущей ликвидности (+3,48), критической ликвидности (+2,57), коэффициент абсолютной ликвидности (+0,2175).

Коэффициент текущей ликвидности на конец 2021 года уменьшился (-3,12), что является негативной тенденцией, понизилась возможность покрытия текущих обязательств текущими активами.

Коэффициент критической ликвидности за анализируемый период снизился (-2,41) – увеличивается доля краткосрочных заемных обязательств, но предприятие в состоянии погасить текущие обязательства немедленно за счет денежных средств.

Оценка достаточности или недостаточности оборотных активов для погашения краткосрочных обязательств и для обеспечения одновременного продолжения бесперебойной деятельности производится по показателям (методика Крейниной) [12,13].

2.3. Анализ платежеспособности предприятия ООО «Сибэнергоуголь»

При использовании методики 1994 года анализ, оценка структуры баланса организации должна проводиться по показателям коэффициента текущей ликвидности ($K_{\text{ТЛ}}$), коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами ($K_{\text{об.СОС}}$), коэффициента восстановления (утраты) платежеспособности.

Данные коэффициенты рассчитаны выше. Составим сравнительную таблицу 6 усредненных показателей для отслеживания динамики их изменения за 2019-2021 гг.

Таблица 6 – Анализ платежеспособности ООО «Сибэнергоуголь» по методике 1994г.

В долях единицы

| Показатель | 2019 | 2020 | 2021 | Нормальное ограничение |
|--|--------|-------|-------|--|
| 1. Коэффициент текущей ликвидности ($K_{\text{ЛТ}}$) | 2,53 | 6,01 | 2,89 | необходимое значение: $K_{\text{ЛТ}} = 2$ оптимальное значение: $K_{\text{ЛТ}} = 2,5 - 3$ |
| 2. Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами ($K_{\text{обесп.СОС}}$) | -0,086 | -0,19 | -0,36 | $K_{\text{обесп.}} \geq 0,1$ |

Поскольку $K_{\text{ЛТ}} > 2$, но $K_{\text{обесп.СОС}} < 0,1$ на конец каждого года, то предприятие признается неплатежеспособным.

Структура баланса неудовлетворительная, поэтому необходимо рассчитать коэффициент восстановления платежеспособности. Коэффициент восстановления платежеспособности рассчитывается на период, равный шести месяцам.

$$K_{\text{утр}} = (K_{\text{теклк}} + 6/Тх (K_{\text{теклк}} - K_{\text{теклн}})) / 2 \quad (8)$$

Расчет показателя утраты платежеспособности представлен в таблице 7:

Таблица 7 – Расчет показателя утраты платежеспособности

В долях единицы

| Показатель | 2020г. | 2021г. | Нормальное ограничение |
|--|--------|--------|-------------------------|
| Коэффициент утраты платежеспособности ($K_{\text{утр}}$) | 3,8 | 2,25 | $K_{\text{утр}} \geq 1$ |

По данным представленным в таблице 7 видно, что предприятие на конец 2020 года и конец 2021 года способно восстановить вою платежеспособность в ближайшие шесть месяцев.

Методика 1997 года (утверждена Министерством экономики РФ (приказ №118 от 01.10.1997)) предлагает все показатели финансово-экономического состояния организации разделить на два уровня: первый и второй. Изложенная методика дает весьма приблизительный и довольно общий результат оценки финансово-хозяйственного состояния и не указывает руководству организации направлений совершенствования управления. Для анализа необходимо составить таблицу 8.

Таблица 8 – Анализируемые показатели

В долях единицы

| Показатель | Алгоритм расчета | 2019 год | | 2020 год | 2021 год | Нормативное значение |
|----------------------------------|--|----------------|---------------|---------------|---------------|--------------------------|
| | | На начало года | На конец года | На конец года | На конец года | |
| Общий показатель ликвидности | $K_{\text{общ}} = (A1 + 0,5A2 + 0,3A3) / (П1 + 0,5П2 + 0,3П3)$ | 2,37 | 1,97 | 2,34 | 0,93 | $K_{\text{общ}} \geq 1$ |
| Доля оборотных средств в активах | $d_{\text{ТА}} = \text{ТА} / \text{ВБ}$ | 0,39 | 0,54 | 0,56 | 0,57 | $d_{\text{ТА}} \geq 0,5$ |

Продолжение таблицы 8

| | | | | | | |
|--------------------------------------|--|------|------|------|------|-----------------------------|
| Коэффициент капитализации | $K_{\text{кап}}=(\text{ТО}+\text{ДО})/\text{СК}$ | 0,63 | 1,47 | 2,08 | 3,43 | $K_{\text{кап}}\leq 0,5$ |
| Коэффициент финансовой независимости | $K_{\text{ФН}}=\text{СК}/\text{ВБ}$ | 0,6 | 0,4 | 0,3 | 0,2 | $K_{\text{ФН}}\geq 0,6$ |
| Коэффициент финансирования | $K_{\text{фин}}=\text{СК}/(\text{ТО}+\text{ДО})$ | 1,58 | 0,68 | 0,48 | 0,29 | $K_{\text{фин}}\geq 1$ |
| Коэффициент финансовой устойчивости | $K_{\text{ФУ}}=(\text{СК}+\text{ДО})/\text{ВБ}$ | 0,7 | 0,84 | 0,93 | 0,85 | $K_{\text{ФУ}}\geq 0,8-0,9$ |

40

В таблицах 7, 8 представлены полученные результаты.

Таблица 9 – Оценка финансового состояния показателей на 2019г.

| Наименование показателя | Соответствие нормативу | | Тенденция |
|-------------------------|------------------------|------------------|-----------|
| | начало периода | конец периода | |
| $K_{\text{общ}}$ | соответствует | соответствует | ухудшение |
| $K_{\text{ТЛ}}$ | соответствует | соответствует | ухудшение |
| $d_{\text{ТА}}$ | не соответствует | соответствует | улучшение |
| $K_{\text{об.СОС}}$ | не соответствует | не соответствует | ухудшение |
| $K_{\text{кап}}$ | не соответствует | не соответствует | ухудшение |
| $K_{\text{ФН}}$ | соответствует | не соответствует | ухудшение |
| $K_{\text{фин}}$ | соответствует | не соответствует | ухудшение |
| $K_{\text{ФУ}}$ | не соответствует | соответствует | улучшение |

Таблица 10 – Оценка финансового состояния показателей на 2020г. и 2021г.

| Наименование показателя | Соответствие нормативу | | Тенденция | |
|-------------------------|------------------------|---------------|-----------|--------|
| | конец периода 2020г. | конец периода | 2020г. | 2021г. |

| | | 2021г. | | |
|---------------------|------------------|------------------|-----------|-----------|
| $K_{\text{общ}}$ | соответствует | не соответствует | улучшение | ухудшение |
| $K_{\text{ТЛ}}$ | соответствует | соответствует | улучшение | ухудшение |
| $d_{\text{ТА}}$ | соответствует | соответствует | улучшение | улучшение |
| $K_{\text{об.СОС}}$ | не соответствует | не соответствует | улучшение | ухудшение |
| $K_{\text{кап}}$ | не соответствует | не соответствует | ухудшение | ухудшение |
| $K_{\text{ФН}}$ | не соответствует | не соответствует | ухудшение | ухудшение |
| $K_{\text{фин}}$ | не соответствует | не соответствует | ухудшение | ухудшение |
| $K_{\text{ФУ}}$ | соответствует | соответствует | улучшение | ухудшение |

Таким образом, некоторые значения показателей 2019 и 2020 года не соответствуют нормативным, поэтому финансовое состояние предприятия можно назвать неустойчивым. Заметна тенденция улучшения коэффициента финансовой устойчивости, доли оборотных средств в активах. Значения остальных показателей на конец 2019 года ухудшились.

В 2020 году финансово-экономическое состояние может быть охарактеризовано как «неудовлетворительное». В данном периоде данное предприятие имеет тенденцию к значительному улучшению своего финансового состояния. Однако в 2021 году значения всех показателей, за исключением доли оборотных средств в активах, ухудшились. Это является негативной тенденцией для финансовой устойчивости предприятия.

Анализ платежеспособности предприятия осуществляется по методике ФСФО РФ 2001г. с использованием коэффициентного анализа. Для данного предприятия проведем анализ платежеспособности за 2019 год, 2020 год и 2021 год. Результаты расчетов представим в таблице 11.

По данным представленным в таблице 11 можно сделать следующие выводы. За отчетный период у ООО «Сибэнергоуголь» произошло на конец 2019 года увеличение показателя «степень платежеспособности общая» (+6,1), на конец 2021 уменьшение этого показателя (-4,1), это означает, что для организации характерно уменьшение срока, в течение которого она сможет погасить свои обязательства.

В рассматриваемом периоде для организации характерно присутствие за весь рассматриваемый период банковских кредитов и займов, на конец 2021 года коэффициент задолженности по кредитам банков и займы уменьшился на пять

единиц. Но, наблюдается увеличение коэффициента задолженности перед другими организациями (на 0,71) [13, 14].

Таблица 13 – Анализ платежеспособности ООО «Сибэнергоуголь» 2019-2021 гг. по методике ФСФО РФ 2001г.

В долях единицы

| Показатель | 2019 год | 2020 год | 2021 год | Отклонение | Отклонение |
|--|----------|-----------|-----------|------------|------------|
| 1. Показатель среднемесячной выручки ($K_1=010/12$), руб. | 632959,5 | 581127,25 | 1281088,3 | -51832,25 | +699961,05 |
| 2. Степень платежеспособности общая ($K_4=(690+590)/K_1$) | 7,7 | 13,8 | 9,7 | +6,1 | -4,1 |
| 3. Коэффициент задолженности по кредитам банков и займам ($K_5=(590+610)/K_1$) | 6,1 | 12,9 | 7,9 | +6,78 | -5 |
| 4. Коэффициент задолженности другим организациям ($K_6=(621+622+623+627+625)/K_1$) | 1,5 | 0,82 | 1,53 | -0,68 | 0,71 |
| 5. Коэффициент задолженности фискальной системе ($K_7=(623+624)/K_1$) | 0,08 | 0,13 | 0,10 | +0,05 | -0,03 |
| 6. Коэффициент внутреннего долга ($K_8=(622+630+640+650+660)/K_1$) | 0,07 | 0,11 | 0,06 | +0,04 | -0,05 |
| 7. Степень платежеспособности по текущим обязательствам ($K_9=KO/K_1$) | 2,05 | 1,31 | 1,78 | -0,74 | +0,47 |

40

Значение коэффициента задолженности другим организациям невысокое (1,53), но наблюдается увеличение данного показателя на конец 2021 г., в соответствии с Приказом ФСФО РФ является негативной тенденцией.

Коэффициент задолженности фискальной системе и коэффициент внутреннего долга также имеют «нормальные» значения, но в течение рассматриваемого периода происходит снижение задолженности фискальной системе (-0,03) и снижение внутреннего долга (-0,05).

Значение степени платежеспособности на конец 2019 года (2,05) выше значений 2020 и 2021 годов (1,31 и 1,78 – соответственно). Происходит увеличение данного показателя (+0,47), что свидетельствует о повышении уровня ликвидности активов. Т.е. за рассматриваемый период произошло изменение данного показателя в лучшую сторону [14, 15].

2.4. Анализ финансовой устойчивости ООО «Сибэнергоуголь»

Анализ финансовой устойчивости предприятия на основе относительных показателей представим в таблице 20.

Данные таблицы 14 свидетельствуют о том, что для ООО «Сибэнергоуголь» характерно ухудшение финансового состояния к концу анализируемого периода, поскольку динамика некоторых показателей является отрицательной [15].

Таблица 14 – Финансовые коэффициенты финансовой устойчивости предприятия

В долях единицы

| Коэффициент финансовой устойчивости | 2019 год | | Отклонение | На конец 2020 года | Отклонение | На конец 2021 года | Отклонение | Нормальное ограничение |
|---|----------------|---------------|------------|--------------------|------------|--------------------|------------|--|
| | На начало года | На конец года | | | | | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 |
| 1. Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами ($K_{об.сос} = СОС/ТА$) | 0,01 | -0,086 | -0,096 | -0,19 | -0,276 | -0,36 | -0,55 | $K_{об.сос} \geq 0,1$ |
| 2. Коэффициент финансовой активности ($K_{ФА} = (590+690-640)/(490+640)) \cdot \phi 1$ | 0,63 | 1,47 | +0,84 | 1,19 | -0,28 | 3,43 | +2,24 | $K_{ФА} \leq 1,5$ |
| 3. Коэффициент финансовой зависимости ($K_{ФЗ} = ЗК/ВБ$) | 0,4 | 0,5 | +0,1 | 0,6 | +0,1 | 0,7 | +0,1 | $K_{ФЗ} < 0,7$ |
| 4. Коэффициент автономии (финансовой независимости) ($K_{авт} = СК/ВБ$) | 0,6 | 0,4 | -0,2 | 0,3 | -0,1 | 0,2 | -0,1 | $K_{авт} \geq 0,6$ |
| 5. Коэффициент финансовой устойчивости ($K_{ФУ} = (СК+ДО)/ВБ$) | 0,9 | 0,8 | -0,1 | 0,9 | +0,1 | 0,8 | -0,1 | $K_{ФУ} \geq 0,8-0,9$ |
| 6. Коэффициент финансирования ($K_{фин} = СК/ЗК$) | 1,5 | 0,6 | -0,9 | 0,4 | -0,2 | 0,3 | -0,1 | $K_{фин} \geq 1$ |
| 7. Коэффициент маневренности собственного капитала ($K_M = СОС/СК$) | 0,007 | -0,11 | -0,103 | -0,34 | -0,45 | -0,90 | -1,24 | снижение показателя в динамике – отрицательное явление |
| 8. Индекс постоянных | 0,9 | 1,1 | +0,2 | 1,3 | +0,2 | 1,9 | +0,6 | $K_{ВнА} \leq 1$ |

| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 |
|--|------|-----|------|-----|-------|-----|------|-----|
| 1. Коэффициент абсолютной ликвидности ($K_{ЛА}=(ДС+КФВ)/ТО$) | 0,21 | 3,7 | 0,01 | 0 | 0,17 | 2,2 | 0,24 | 4,3 |
| 2. Коэффициент критической ликвидности ($K_{ЛК}=ТА-З/ТО$) | 0,79 | 6,8 | 0,78 | 6,6 | 0,813 | 7,2 | 0,77 | 6,4 |

Продолжение таблицы 15

| | | | | | | | | |
|--|-------|------|--------|------|-------|------|-------|-------|
| 3. Коэффициент текущей ликвидности ($K_{ЛТ}=ТА/ТО$) | 2,66 | 16,5 | 2,53 | 16,5 | 6,01 | 16,5 | 2,89 | 16,5 |
| 4. Доля оборотных средств в активах ($d_{ТА}=СОС/ВБ$) | 0,75 | 10 | 0,89 | 10 | 0,95 | 10 | 0,951 | 10 |
| 5. Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными ср-ми ($K_{об.СОС}=СОС/ТА$) | 0,01 | - | -0,086 | - | -0,19 | 0 | -0,36 | 0 |
| 6. Коэффициент финансовой активности ($K_{ФА}=ЗК/СК$) | 13,74 | 0 | 49,1 | 0 | 13,28 | 0 | 17,3 | 0 |
| 7. Коэффициент автономии (финансовой независимости) ($K_{авт.}=СК/ВБ$) | 0,068 | 0 | 0,199 | 0 | 0,07 | 0 | 0,055 | 0 |
| 8. Коэффициент финансовой устойчивости ($K_{ФУ}=(СК+ДО)/ВБ$) | 0,068 | 0 | 0,199 | 0 | | 0,07 | 0 | 0,055 |
| Итого баллов | - | 37 | - | 33,1 | - | 35,9 | - | 37,25 |

40

Из таблицы 15 следует, что ООО «Сибэнергоуголь» на начало и конец анализируемого периода относится к четвертому классу финансового состояния, это организации особого внимания, т.к. имеется риск при взаимоотношениях с ними. Организации, которые могут потерять средства и проценты даже после принятия мер к оздоровлению бизнеса [15, 16].

3. Рекомендации по улучшению финансового состояния ООО «Сибэнергоуголь»

Для осуществления эффективной работы предприятию необходимо снижение затрат на производство, которого можно достичь за счет обновления основных фондов, а также снижения дебиторской задолженности. Коэффициенты

ликвидности показали недостаточность оборотных и денежных средств для покрытия краткосрочных обязательств, разрез испытывает финансовую неустойчивость, вследствие отсутствия собственных средств для погашения оборотных средств, поэтому необходимы меры по совершенствованию политики управления оборотными активами. Большая загруженность оборудования привела к быстрому износу и снижению производительности основной горно-транспортной техники и соответственно увеличению количества ремонтов. Также предприятию рекомендуется пересмотреть политику расчетов с основными потребителями угольной продукции, оседание средств в ДЗ приводит к снижению оборачиваемости расчетов и, как следствие, снижению платежеспособности и эффективности деятельности. Предлагается рассмотреть формирование процедуры инкассации дебиторской задолженности. В составе этой процедуры должны быть предусмотрены: сроки и формы предварительного и последующего напоминаний покупателям о дате платежей; возможности и условия пролонгирования долга по предоставленному кредиту; условия возбуждения дела о банкротстве несостоятельных дебиторов. Построение эффективных систем контроля за движением и своевременной инкассацией дебиторской задолженности. Такой контроль организуется в рамках построения общей системы финансового контроля на предприятии как самостоятельный его блок. Одним из видов таких систем является «Система ABC» применительно к портфелю дебиторской задолженности предприятия. В категорию «А» включаются при этом наиболее крупные и сомнительные виды дебиторской задолженности (так называемые «проблемные кредиты»); в категорию «В» - дебиторская задолженность средних размеров; в категорию «С» - остальные виды дебиторской задолженности, не оказывающие серьезного влияния на результаты финансовой деятельности предприятия. Все перечисленные меры взаимосвязаны. Предприятие может проводить политику отбора заказчиков, предоставлять различные условия оплаты выполненных работ.

Заключение

Главная цель производственного предприятия в современных условиях - получение максимальной прибыли, что невозможно без эффективного управления капиталом. Очевидно, что от эффективности управления финансовыми ресурсами и предприятием целиком и полностью зависит результат деятельности предприятия в целом.

Основной базой анализа является предоставленная организацией бухгалтерская отчетность за период с 2019 по 2021 гг. В ходе анализа финансовой деятельности предприятия ООО «Сибэнергоуголь» были выявлены проблемы и сделаны выводы.

Материальные оборотные активы (запасы) увеличились в 2019г. на 149022 т.р., в 2020г. – на 484978 тыс. руб. (увеличение доли статьи в ВБ с 6,2% до 8,3%), в 2021 г. – на 376553 тыс. руб. (увеличение доли статьи в ВБ с 8,3% до 8,5%). Данному росту доли материальных запасов должен соответствовать рост выручки (пропорциональная зависимость), чего при анализе Отчета о прибылях и убытках за соответствующие периоды наблюдается.

Также остается постоянным рост дебиторской задолженности в абсолютном выражении. Однако наблюдается увеличение удельного веса дебиторской задолженности в сумме активов (увеличение суммы на 1803480 тыс. руб. и увеличение удельного веса в активах с 28,7% до 32,4% за рассматриваемый период). За весь анализируемый период стоимость внеоборотных активов увеличилась на 1737492 тыс. руб., удельный вес данного актива уменьшился с 43,6% до 43,08%.

3) проанализировав структуру пассивов выявлено, что за анализируемый период кредиторская задолженность увеличилась на 312,7%, в т.ч. за счет роста задолженности перед поставщиками и подрядчиками на 141,1%. Отрицательным фактором является увеличение задолженности перед прочими кредиторами на 905337 тыс.руб. Доля собственного капитала в ВБ на 2020г. уменьшилась на 19,8%,

собственный капитал увеличился по сравнению с 2019г. периодом увеличился на 16,8 %. Положительным фактором является увеличение нераспределенной прибыли на 47,4%. В 2021г. доля собственного капитала в ВБ уменьшилась на 30,5% и составила 22,5%. Наблюдается уменьшение нераспределенной прибыли на 13,3%. За весь анализируемый период величина собственного капитала уменьшилась на 5,98%.

Коэффициент обеспеченности СОС свидетельствует о том, что на 9 % (2019г.) предприятие имело недостаток в собственном капитале для формирования внеоборотных и оборотных активов предприятия, на 20% (2020г.) и на 36% (2021г.). Значение коэффициента ниже нормативного, что свидетельствует об отсутствии у предприятия собственного капитала в достаточном объеме. Положение расценивается как неустойчивое.

В ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени организация останется платежеспособной. Предприятие по состоянию на конец 2020 года и конец 2021 года может в течение 3 месяцев сохранить свою платежеспособность.

Таким образом, обобщая всю вышеизложенную информацию, можно прийти к выводу, что у ООО «Сибэнергоуголь» существуют на конец 2021 года отклонения в значениях финансовых показателей, однако высока вероятность дальнейшего улучшения сложившейся ситуации.

Решение проблемы высокой доли заемных средств и опережающий рост кредиторской задолженности над прибылью находится в тесной взаимосвязи с решением проблемы опережающего роста запасов над объемами выручки, приведении уровня товарно-материальных запасов в соответствие с нормой, уровень кредиторской задолженности также сократится и соответственно, разрыв темпа роста кредиторской задолженности и темпа роста прибыли сократятся.

Подводя итог вышеизложенным результатам, представленным в данной работе, ООО «Сибэнергоуголь» на сегодняшний день, можно отнести к привлекательным предприятиям города. Достаточный уровень заработной платы,

высокий профессионализм работников предприятия, высокий спрос, предъявляемый со стороны заказчиков (промышленных организаций, шахт и т.д.).

Предприятие успешно конкурирует с другими организациями, которые предлагают соответствующий перечень услуг. По результатам анализа финансового состояния предприятия можно сделать вывод, что в целом предприятие имеет неустойчивое финансовое положение, и неудовлетворительную структуру баланса. Несмотря на трудности, сложившиеся в настоящее время считаю, что они носят временный характер, вызванные проблемой взаимосвязи промышленных, горнодобывающих предприятий, с основной деятельностью Общества. При грамотном выполнении плана финансового оздоровления и применения структурных изменений Общество может добиться повышения конкурентоспособности и устойчивого финансового роста на рынке.

Список использованных источников

1. Федеральным законом № 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью» от 08.02.1998 г. // КонсультантПлюс [Электронный ресурс] / КонсультантПлюс. – Электрон.дан. и прог. – М.: КонсультантПлюс, 1997-2023. – Загл. с экрана. – Яз.рус.
2. Федеральный закон № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» от 26 октября 2002 г. // КонсультантПлюс [Электронный ресурс] / КонсультантПлюс. – Электрон.дан. и прог. – М.: КонсультантПлюс, 1997-2023. – Загл. с экрана. – Яз.рус.
3. Приказ Федеральной службы России по финансовому оздоровлению и банкротству №16 «Об утверждении методических указаний по проведению анализа финансового состояния организаций» от 23 января 2001 г. // КонсультантПлюс [Электронный ресурс] / КонсультантПлюс. – Электрон.дан. и прог. – М.: КонсультантПлюс, 1997-2023. – Загл. с экрана. – Яз.рус.
4. Методические положения №31-р «По оценке финансового состояния предприятий и установлению неудовлетворительной структуры баланса» от 12августа1994 г. // КонсультантПлюс [Электронный ресурс] / КонсультантПлюс. – Электрон.дан. и прог. – М.: КонсультантПлюс, 1997-2023. – Загл. с экрана. – Яз.рус.
5. Устав Общества с ограниченной ответственностью «Сибэнергоульль» [Текст]. Утвержден Общим собранием участников ООО «Сибэнергоуголь» - 06 ноября 2020 г.
6. Анализ финансовой отчетности [Текст]: учебное пособие для студентов, обучающихся по специальностям «Финансы и кредит», «Бухгалт. учет, анализ и аудит» / под ред. О.В. Ефимовой, М.В. Мельник. – 3-е изд., испр. и доп. – М.: Изд-во ОМЕГА-Л, 2020. – 451 с.

7. Артеменко, В.Г., Остапова, В.В. Анализ финансовой отчетности [Текст]: учебное пособие / В.Г. Артеменко, В.В. Остапова. – 3-е изд., испр. – М.: Омега-Л, 2021. – 272с.
8. Бланк, И.А. Основы финансового менеджмента [Текст] /И.А. Бланк. – Т1, Т2. – К.: Ника-Центр, Эльга, 2019. – 592 с.
9. Бочаров, В.В. Финансовый анализ [Текст]: учебное пособие для ВУЗов. /В.В. Бочаров - СПб: Питер, 2021. – 232 с.
10. Вакуленко, Т.Г., Фомина, Л.Ф. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности для принятия управленческих решений [Текст] / Т.Г. Вакуленко, Л.Ф. Фомина - СПб.: «Издательский дом Герда», 2021,288 с.
11. Донцова, Л.В. Анализ финансовой отчетности [Текст]: учебник / Л.В.Донцова, А.Никифорова. 6-е изд., перераб. и доп. – М.: Издательство «Дело и Сервис», 2021. – 368 с.
12. Ефимова, О.В. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие [Текст] / Под ред. О.В. Ефимовой, М.В. Мельник. – Омега-Л, 2019. – 408 с.
13. Ковалев, В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры [Текст] / В.В. Ковалева. – М.: Финансы и статистика, 2020. – 560 с.
14. Ковалева, А.М. Финансовый менеджмент: учебник [Текст] / Под ред. д.э.н., проф. А.М. Ковалевой. – М.: ИНФРА-М, 2019. – 284 с.
15. Савицкая, Г.В. Методика комплексного анализа хозяйственной деятельности [Текст] / Г.В. Савицкая. – 3-е изд., испр. – М.: ИНФРА-М, 2020. –320с.
16. Скамай, Л.Г. Экономический анализ деятельности предприятия: учебник [Текст] / Л.Г. Скамай, М.И. Трубочкина. – М.: ИНФРА-М, 2019. – 296с.
17. Шеремет, А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности [Текст] /А.Д. Шеремет. –исправ. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2020. – 416 с.
18. Шеремет, А.Д., Сайфулин, Р.С., Негашев, Е.В. Методика финансового анализа [Текст]. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2018. – 208 с.
19. Черногорский, А.Д. Основы финансового анализа [Текст] / С.А. Черногорский, А.Б. Тарушкин. – СПб.: «Изд. дом Герда», 2019. – 176 с.

20. Экономический анализ [Текст]: учебник для вузов / под ред. Л.Г. Гиляровой. – 2-е изд., доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2020. – 615 с.