
ЭКОНОМИЧЕСКИЕ НАУКИ

УДК 336.64

¹*И.Ш. Дзахмишева, ²А.А. Акбашева, ²М.А.-А. Кочкарова*

¹Кабардино-Балкарский государственный аграрный университет им. В.М. Кокова, Нальчик, email: irina_dz@list.ru

²Московский финансово-промышленный университет «Синергия», Карачаево-Черкесский филиал, Черкесск, email: Anzhela-Akbasheva@mail.ru, 1905jand@gmail.com

ДИАГНОСТИКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ КАК ЭЛЕМЕНТ СИСТЕМЫ АНТИКРИЗИСНОГО УПРАВЛЕНИЯ

Ключевые слова: активы, пассивы, рентабельность, ликвидность, финансовое состояние, платежеспособность, кризис.

Научная статья посвящена анализу финансового состояния предприятия как составляющему элементу антикризисного развития современного предприятия. В научной статье проведен анализ активов и пассивов бухгалтерского баланса предприятия по составу и структуре; дана общая оценка структуры имущества, проведен анализ показателей ликвидности, рентабельности, коэффициентов деловой активности (оборачиваемости), проведен расчет операционного, финансового и производственного цикла ООО «Бумфа Групп». Определено, что финансовое состояние предприятия отражает конечные результаты работы хозяйствующего субъекта и причины возникновения кризиса на предприятии. Установлено, что ООО «Бумфа Групп» в состоянии отвечать по всем своим кратковременным обязательствам, которые могут покрыть оборотные активы и при этом продолжать осуществлять бесперебойную работу. В ООО «Бумфа Групп» кризисного состояния не наблюдается. Обязательными предпосылками нормального состояния ООО «Бумфа Групп» является поддержание рентабельности на более высоком уровне.

¹*I.Sh. Dzakhmishева, ²A.A. Akbasheva, ²M.A.-A. Kochkarova*

¹Kabardino-Balkarian state agricultural university of V.M. Kokov, Nalchik, email: irina_dz@list.ru

²Moscow financial and industrial university "Sinergiya", Karachay-Cherkess branch, Cherkessk, email: Anzhela-Akbasheva@mail.ru, 1905jand@gmail.com

DIAGNOSTICS OF THE FINANCIAL CONDITION OF AN ENTERPRISE AS AN ELEMENT OF THE ANTI-CRISIS MANAGEMENT SYSTEM

Keywords: assets, liabilities, profitability, liquidity, financial condition, solvency, crisis.

The scientific article is devoted to the analysis of the financial condition of the enterprise as an element of the anti-crisis development of the modern enterprise. The scientific article analyzed the assets and liabilities of the balance sheet of the enterprise by composition and structure; a general assessment of the property structure was given, liquidity, profitability, business activity (turnover) ratios were analyzed, the operational, financial and production cycle of Bumfa Group LLC was calculated. It is determined that the financial condition of the enterprise reflects the final results of the business entity and the causes of the crisis at the enterprise. It has been established that OOO Bumfa Group is able to cover its current liabilities from existing working capital to carry out normal uninterrupted operations. There is no crisis in Bumfa Group LLC. The mandatory prerequisites for the normal condition of Bumfa Group LLC are to maintain profitability at a higher level.

В антикризисном управлении предприятием особая роль отводится качественной диагностике финансового состояния предприятия, определению

причин возникновения кризиса на предприятии и формированию мероприятий по улучшению его состояния в будущем.

Экономический анализ и учет, представляя собой неотделимый элемент финансового менеджмента предприятия и существенным фактором, оказывающим воздействие на эффективность управленческих решений, могут спрогнозировать работу предприятия и содействовать предотвращению потенциальных негативных последствий. Они не только представляют информацию для оценки экономического положения предприятия, но и показывают движение денежных активов за определенные периоды, благодаря чему осуществляется контроль за использованием финансовых ресурсов от текущей, инвестиционной и финансовой деятельности, а также за эффективным применением материальных и трудовых ресурсов.

Цель научного исследования – *анализ* финансового состояния ООО «Бумфа Групп» и определение степени его кризисной ситуации.

Объекты и методы исследования

Объектом исследования является финансовая деятельность ООО «Бумфа Групп».

На стадии исследования использовались современные методы математической статистики, системный, абстрактно-логический, диалектический и другие.

Результаты исследования и их обсуждение

В рамках утвержденной учетной политики предприятия утверждается диагностика финансового состояния, которая проводится с применением инструментов формирования отчетности и служит базой для оценки деятельности предприятия, разработки тактических и стратегических планов по развитию предприятия и принятию наиболее рациональных управленческих решений, приводящих к результативности деятельности хозяйствующего субъекта [1]. Результаты проведения финансовой диагностики позволяют оценить насколько применяемая на предприятии политика является эффективной и нужно ли ее корректировать либо менять ее направление. Диагностика может проводиться в любой непонятной и нестандартной ситуации для пользователей в силу того, что результаты ее проведения могут помочь

руководству предприятия определиться с решением вопроса по привлечению потенциальных инвесторов и вкладчиков, а также дальнейшей политикой по финансовому управлению предприятием.

Антикризисное управление предприятий включает диагностику финансовой деятельности, а затем, на основе систематизации результатов, предоставляет комплексную информацию о хозяйственных операциях. На основе последних оценивается состояние предприятия, целесообразность принятия тех или иных антикризисных решений, и далее реализуются антикризисные меры, и осуществляется контроль соответствия результатов утвержденным нормам и стандартам и то, в какой степени были достигнуты запланированные результаты.

В целях проведения анализа финансового состояния ООО «Бумфа Групп», как основы для формирования антикризисной политики предприятия, исследуем показатели, характеризующие формирование и результаты применения и вовлечения в процессы деятельности предприятия финансовых средств, в силу того, что в современных рыночных условиях хозяйствования финансовое состояние – это база для дальнейшего функционирования хозяйствующего субъекта.

В процессе диагностики финансового состояния наиболее широкое применение находят абсолютные и относительные показатели и их динамика в течение некоторого анализируемого периода. К ним относятся: коэффициенты ликвидности (абсолютной, быстрой, текущей) [2]; коэффициенты деловой активности (оборачиваемость ресурсов и капитала) [3-4]; коэффициенты рентабельности (прибыльности, эффективности использования ресурсов и капитала) [5]; коэффициенты платежеспособности или структуры капитала (финансовой устойчивости и способности расплачиваться по обязательствам за счет собственных источников финансирования) [6]; коэффициенты рыночной активности (по стоимости доходных акций) [7].

Основной формой проявления финансовой устойчивости предприятия является показатель платежеспособности, который, как известно, показывает своевременность и полноту выполнения своих платежных обязательств, способность

заплатить долгосрочные и краткосрочные долги, возникающие как необходимые средства для совершения торговых, финансовых, кредитных, операционных, инвестиционных операций [8].

Ликвидность, тесно связанная с платежеспособностью и финансовой устойчивостью, означает своевременную расплату по имеющимся у предприятия долгам краткосрочной формы [9]. Значит, предприятие можно охарактеризовать как ликвидное лишь при условии наличия у него возможности выплаты долгов за счет своих активов.

На начальном этапе диагностики финансового состояния можно провести расчеты показателей ликвидности – финансовых коэффициентов на основе отчетности ООО «Бумфа Групп» для определения способности предприятия погашать краткосрочные долги используя для этого активы (текущие). Ликвидность означает безусловную платежеспособность. Проведем расчеты коэффициентов ликвидности наиболее важных для финансового менеджмента (табл. 1).

По результатам проведенных расчетов показателей ликвидности выявили, что в 2021 году значения основных коэффициентов ликвидности снизились. В 2022 году эти же основные показатели повысились (за исключением коэффициента маневренности функционирующего капитала (L5)). К ним относятся: коэффициент абсолютной ликвидности (L2) (+0,61пп); коэффициент «критической оценки» (L3) и промежуточного покрытия (+1,53пп); коэффициент текущей ликвидности; обеспеченности собственными источниками финансирования текущих активов удельный вес оборотных активов в валюте баланса.

По результатам проведенных расчетов можно отметить:

- показатель текущей ликвидности высокий (8%) (норма – от 1 до 2), значит, предприятие имеет возможность погашать текущими оборотными активами кратковременные долги;
- показатель абсолютной ликвидности является положительным и находится в рамках нормативных значений;
- показатель критической ликвидности так же, как и показатель промежуточного покрытия, показывает достаточно высокое значение;

– обеспеченность собственными источниками финансирования текущих активов также находится в рамках допустимых значений.

В целом, по показателям ликвидности и платежеспособности, можно положительно оценить деятельность ООО «Бумфа Групп» в течение исследуемого периода. Так, в 2021 году, несмотря на некоторое снижение значений показателей ликвидности, они оставались в пределах нормативов. В 2022 году ситуация улучшилась, значения коэффициентов ликвидности повысились, и они также остались в рамках нормативных показателей.

На основе сравнительного аналитического баланса представим результаты горизонтального и вертикального анализа (табл. 2).

Увеличение итога баланса в 2022 году является положительным фактом.

Проводя вертикальный анализ, приходим к выводу, что внеоборотным активам принадлежала большая часть всей активной части бухгалтерского баланса (1097,6 млн. руб. и 57%) в последнем анализируемом году (табл.3).

По результатам проведенного вертикального анализа внеоборотные активы показывают снижение удельного веса в последнем году в сравнении предыдущим годом на 4,7 процентных пункта. Очевидно, этот факт является положительным, так, увеличение в абсолютном выражении показывает, что предприятие занимается значительными финансовыми вложениями, которые могут привести к будущему притоку денежных ресурсов и, с другой стороны, удельный вес внеоборотных активов уменьшился, значит, доля оборотных активов увеличилась, что также должно привести к будущим доходам.

Приток оборотных активов на сумму 190508 тыс. руб. или на 30,1% при горизонтальном анализе произошел ввиду того, что повысились запасы на 1,4%; дебиторской задолженности 69,4%. Структура имущественного положения отличается от типичных предприятий высоким удельным весом внеоборотных активов, представленные в большей степени основными средствами. В бухгалтерском балансе ООО «Бумфа Групп» 2020-2022гг. оборотных активов наблюдается меньше половины: 45,6%, 38,2%, 42,9% соответственно (рис. 1).

Таблица 1

Динамика показателей ликвидности ООО «Бумфа Групп»

Показатели	Абсолютные значения			Отклонения, пп (+, -)	
	2020г.	2021г.	2022г.	2021г./2020г.	2022г./2021г.
Общий показатель ликвидности, (L1)	1,0	0,7	0,8	-0,4	0,2
Коэф. абсолютной ликвидности (L2)	0,3	0,0	0,6	-0,2	0,6
Коэф. «критической оценки» и промежуточного покрытия (L3)	3,2	2,1	3,6	-1,1	1,5
Коэффициент покрытия (текущей ликвидности) (L4)	10,26	7,19	7,97	-3,08	0,78
Коэффициент маневренности функционирующего капитала (L5)	0,76	0,82	0,62	0,06	-0,20
Коэф. обеспечения собственными источниками текущих активов	0,72	0,70	0,90	-0,03	0,20
Доля оборотных средств в активах	0,46	0,38	0,43	-0,07	0,05

Таблица 2

Горизонтальный анализ активной части баланса ООО «Бумфа Групп»

Показатели	Абсолютные значения Абсолютные			Изменения			
				Относительные			
	млн. руб.			(+, -), млн. руб.		проценты	
	2020г.	2021г.	2022г.	2021г./2020г.	2022г./2021г.	2021г./2020г.	2022г./2021г.
РАЗДЕЛ I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ							
Основные средства	1 053,8	1 025,54	1 022,25	-28,3	-3,3	97	99,7
Финансовые вложения	0,01	0,01	75,38	0	75,4	100	x
ИТОГО по разделу I	1 053,8	1 025,55	1 097,63	-28,3	72,1	97	107
РАЗДЕЛ II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ							
Запасы	593,48	418,85	424,54	-174,6	5,7	71	101
НДС по приобрет. ценностям	14,07	29,56	24,87	15,5	-4,7	210	84
Дебиторская задолженность	251,59	181,49	307,54	-70,1	126,0	72	169
ИТОГО по разделу II	882,20	632,81	823,31	-249,4	190,5	72	130
БАЛАНС	1 936,01	1 658,36	1 920,95	-277,7	262,6	86	116

Таблица 3

Горизонтальный анализ активной части баланса ООО «Бумфа Групп»

Показатели	Удельный вес, %					
	к итогу раздела			к валюте баланса		
	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.
РАЗДЕЛ I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ						
Основные средства	100	100	93	54	62	53
Финансовые вложения	0	0	7	x	x	4
РАЗДЕЛ I	100	100	100	54	62	57
РАЗДЕЛ II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ						
Запасы	67	66	51,6	31	25	22
НДС по приобрет. ценностям	2	5	3	1	2	1
Дебиторская задолженность	29	29	37	13	11	16
РАЗДЕЛ II	100	100	100	46	38	43
ИТОГ	x	x	x	100,0	100,0	100,0

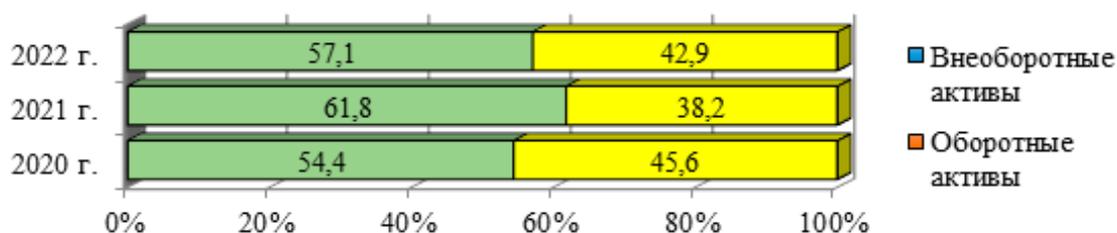


Рис. 1. Структура активов бухгалтерского баланса ООО «Бумфа Групп», %

Таблица 4

Структура пассивов бухгалтерского баланса ООО «Бумфа Групп»

Показатели	Удельный вес, %					
	к итогу раздела			к итогу баланса		
	2020г.	2021г.	2022г.	2020г.	2021г.	2022г.
РАЗДЕЛ III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ						
Уставный капитал	22	29	29,	14	16	14
Добавочный капитал	41	28	21	26	15	10
Нераспределенная прибыль	37	42	50	23	23	24
РАЗДЕЛ III	100	100	100	63	55	48
РАЗДЕЛ IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Долгосрочные заемные средства (кредиты)	100	100	100	33	40,0	47
РАЗДЕЛ IV	100	100	100	33	40,0	47
РАЗДЕЛ V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Краткосрочная кредиторская задолженность	100	100	100	4	5	5
РАЗДЕЛ V	100	100	100	4	5	5
ИТОГ	x	x	x	100	100	100

Таблица 5

Динамика показателей пассива бухгалтерского баланса ООО «Бумфа Групп»

Показатели	Абс. значения, млн. руб.			Абс.изм. млн. руб.		Относ. изм., проц	
	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2021г./2020г.	2022г./2021г.	2021г./2020г.	2022г./2021г.
РАЗДЕЛ III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ							
Уставный капитал	266,64	266,64	266,64	0	0	100	100
Добавочный капитал	503,38	255,45	192,44	-247,9	-63,0	51	75
Нераспределенная прибыль	448,77	385,10	459,43	-63,7	74,3	86	119
РАЗДЕЛ III	1218,79	907,18	918,51	-311,6	11,3	74	101
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Заемные средства	631,26	663,11	899,13	31,9	236,0	10	136
РАЗДЕЛ IV	631,26	663,11	899,13	31,9	236,0	105	136
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Кредиторская задолженность	85,97	88,06	103,31	2,1	15,2	102	117
РАЗДЕЛ V	85,97	88,06	103,31	2,1	15,2	102	117
ИТОГ	1936,01	1658,36	1920,95	-277,2	262,6	86	116

Значит, руководство ООО «Бумфа Групп» проводит активную инвестиционную политику по управлению долгосрочными финансовыми вложениями.

Вертикальный анализ характеризует удельный вес показателей не только в общем итоге баланса предприятия, но и в итоге раздела (табл. 3).

По приведенным расчетам долгосрочные финансовые вложения у предприятия составили лишь 6,9% в 2022 году, а в предыдущие годы они вовсе не наблюдались, и в тех же годах внеоборотные активы полностью состояли исключительно из основных средств.

Больше половины оборотных активов в 2020-2022гг. представлены запасами (67,3%; 66,2%; 51,6% соответственно) и около трети составляет дебиторская задолженность (28,5%; 28,7%; 37,4%).

Сравнительный аналитический баланс пассивной части бухгалтерского баланса предприятия показал, что источниками образования активов ООО «Бумфа Групп» являются собственный и заемный капитал. Собственный капитал при этом составляет больше половины в 2020 – 2021гг. (63% и 54,7%), меньше половины в 2022 году (47,8%). Заемный капитал состоит

в основном из долгосрочных обязательств (32,6% – в 2020 году, 40% – в 2021 году, 46,8% – в 2022 году). Значит, предприятие располагает постоянным капиталом, которым оно может воспользоваться длительный промежуток времени, и данный факт может содействовать стабильному безостановочному процессу финансового развития предприятия (табл. 4).

Заемный капитал структурно представлен долгосрочными обязательствами, а они полностью состоят из долгосрочных заемных средств и краткосрочными обязательствами, полностью состоящими из кредиторской задолженности.

Итак, удельный вес собственного капитала в 2020-2022гг уменьшается, долгосрочных обязательств – увеличивается так же, как и текущих обязательств.

Собственный капитал по своему удельному весу уменьшился в рамках проведения вертикального анализа в 2020 году, в рамках же проведения горизонтального анализа он в абсолютных значениях увеличился на 1,2%, что все же можно отметить как положительный факт в функционировании предприятия. Отметим, что в предыдущем, 2021 году собственный капитал уменьшился на четверть (-25,6%).

Таблица 6

Общая оценка структуры имущества ООО «Бумфа Групп» и его источников

Показатели	Абсол. значения, тыс. руб.			Абс. изм., тыс.руб.		Относит. изм., %	
	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2021г./2020г.	2022г./2021г.	2021г./2020г.	2022г./2021г.
Стоимость активов организации	1936013	1658355	1920946	-277658	262591	85,7	115,8
Имобилизованные (внеоборотные) средства	1053817	1025550	1097633	-28267	72083	97,3	107,0
Мобильные (оборотные) средства	882196	632805	823313	-249391	190508	71,7	130,1
Материальные оборотные средства	593477	418852	424538	-174625	5686	70,6	101,4
Собственные средства	1218789	907183	918511	-311606	11328	74,4	101,2
Долгосрочные обязательства	631257	663113	899129	31856	236016	105,0	135,6
Краткосрочные обязательства	85967	88059	103306	2092	15247	102,4	117,3
Заемные средства	717224	751172	1002435	33948	251263	104,7	133,4
Собственные средства в обороте	164972	-118367	-179122	-283339	-60755	-71,7	151,3
Доля собственных средств в обороте	18,70	-18,71	-21,76	-37,4	-3,1	-100,0	116,3
Финансово-эксплуатационные потребности	773170	541846	653632	-231324	111786	70,1	120,6
Перманентный (постоянный) капитал	1850046	1570296	1817640	-279750	247344	84,9	115,8
Рабочий капитал	796229	544746	720007	-251483	175261	68,4	132,2

Долгосрочные и краткосрочные обязательства ООО «Бумфа Групп» за анализируемый период увеличились как в абсолютном, так и в относительном выражении. Так прирост долгосрочных источников образования активов, как и долгосрочных заемных средств, составил +5 и +35,6% в 2021 и в 2022 году, это можно отметить как неплохой факт в функционировании предприятия (табл. 5).

Прирост текущих источников образования активов, как и кредиторской задолженности, составил +2,4% в 2021 году и +17,3% в 2022 году.

Общая оценка имущества предприятия необходимая для полного анализа финансового состояния предприятия приведена в табл. 6.

По показателям, представленным в таблице 6 видно, что в 2022 году произошло увеличение всех показателей к предыдущему году.

По результатам проведенных расчетов значений показателей 2022 года выяснилось следующее:

- валюта баланса, то есть все активы и все пассивы, увеличились в последнем анализируемом году в сравнении с 2021 годом на 17,8%, что является положительным, так как предприятие расширяет свои финансовые ресурсы, вкладываемые в производственную деятельность;

- темп роста оборотных активов (130,7%) превышает темп роста внеоборотных средств (107%), что является положительным фактом, так как капитальных вложений в оборудование на данном этапе развития производства не требуется; в большей степени финансовые средства вкладываются в мобильные средства, нацеленные на скорое получение доходов в результате проведения операционного и производственного цикла;

- значение показателя собственного капитала предприятия (918 511 тыс. руб.) меньше значения показателя заемного капитала (1 002 435 тыс. руб.), однако, это не самое оптимальное соотношение, более того, темп роста собственного капитала (101,2%) ниже темпа роста заемного капитала (133,4%), то есть обязательства предприятия увеличиваются и ООО «Бум-

фа Групп» становится менее устойчивым с финансовой точки зрения, что является нежелательным для любого хозяйствующего субъекта.

Полученные результаты проведенного анализа являются благоприятным результатом тщательной работы экономических и финансовых структур ООО «Бумфа Групп». Выявленные значения показателей для предприятия являются положительными. Для подтверждения выявленных положительных тенденций проведены оценка и анализ ликвидности баланса (табл. 7).

По результатам проведенных расчетов все четыре группы активов, сгруппированных по степени их ликвидности и четыре группы пассивов, сформированных по срочности и срокам их возврата, уменьшились в целом на 14,3% в 2021 году, а в 2022 году они увеличились на 15,8% в результате изменения валюты баланса в аналогичном направлении. Результаты анализа ликвидности бухгалтерского баланса ООО «Бумфа Групп» приведены в табл. 8.

Из таблицы 8 видно, что в ООО «Бумфа Групп» приведенные условия ликвидности баланса выполняются частично.

Своевременно далее рассчитать сумму недостающих или превышающих средств активов для достижения полного погашения каждой группы пассивов соответствующими группами активов, то есть средства, препятствующие полному соответствию активов группам пассивов (табл. 9).

Итак, по проведенным расчетам бухгалтерский баланс является ликвидным с некоторыми отклонениями.

Вместе с тем, выявленный характер баланса может быть временным, так как показатель текущей ликвидности является положительным, а показатель перспективной ликвидности – отрицательным, значит у предприятия на перспективу небольшой потенциал (табл. 10).

Для дальнейшего определения финансового состояния предприятия проведем расчеты коэффициентов оборачиваемости, называемые также показателями деловой активности (табл. 11).

Таблица 7

Анализ ликвидности бухгалтерского баланса ООО «Бумфа Групп»

Показатели	Абсолютные значения			Абс.изм.,млн. руб.		Отн. изм.,проц	
	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2021г./2020г.	2022г./2021г.	2021г./2020г.	2022г./2021г.
АКТИВЫ							
Наиболее ликвидные активы (А1)	23,06	2,90	66,36	-20,2	63,5	13	в 22,9р.
Быстрореализуемые активы (А2)	251,60	181,49	307,54	-70,1	126,0	72	169
Медленно-реализуемые активы (А3)	607,54	448,41	449,40	-159,1	0,9	74	100
Труднореализуемые активы (А4)	1053,82	1025,55	1097,63	-28,3	72,1	97	107
Активы, всего	1936,01	1658,36	1920,95	-277,7	262,6	86	116
ПАССИВЫ							
Наиболее срочные обязательства (П1)	85,97	88,06	103,31	2,1	15,2	13	в 22,9р.
Краткосрочные пассивы (П2)	0	0	0	0	0	0	0
Долгосрочные пассивы (П3)	631,26	663,11	899,13	31,9	236,0	74	100
Постоянные пассивы (П4)	1218,79	907,18	918,51	-311,6	11,3	97	107
Пассивы, всего	1936,01	1658,36	1920,95	-277,7	262,6	86	116

Таблица 8

Анализ ликвидности бухгалтерского баланса ООО «Бумфа Групп»

Соотношения групп активов и пассивов	Соответствие нормам соотношения групп активов и групп пассивов по годам		
	2020 г.	2021 г.	2022 г.
A1>=П1	нет	нет	нет
A2>=П2	да	да	да
A3>=П3	нет	нет	нет
A4<=П4	да	нет	нет

Таблица 9

Анализ ликвидности бухгалтерского баланса ООО «Бумфа Групп»

Наименование	Разница фактических результатов от нормативных значений, тыс. руб.		
	2020 г.	2021 г.	2022 г.
A1-П1	-62908	-85159	-36931
A2-П2	251594	181492	307535
A3-П3	-23714	-214700	-449726
П4-A4	164972	-118367	-179122

Таблица 10

Анализ ликвидности бухгалтерского баланса ООО «Бумфа Групп»

Показатели	Абсолютные значения			Изменения			
	Абсолютные			Относительные			
	тыс. руб.			тыс. руб. (+, -)		%	
	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2021г./2020г.	2022г./2021г.	2021г./2020г.	2022г./2021г.
Текущая ликвидность	102719	8274	167298	-94445	159024	8,1	2022,0
Перспективная ликвидность	-23714	-214700	-449726	-190986	-235026	905,4	209,5

Таблица 11

Динамика показателей деловой активности «Бумфа Групп», в оборотах

Показатели	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Отклонения (+,-)	
				2021г./2020г.	2022г./2021г.
Коэффициент оборачиваемости активов	0,58	0,61	0,55	0,03	-0,06
Коэффициент общей оборачиваемости капитала	0,58	0,61	0,55	0,03	-0,06
Ресурсоотдача	0,58	0,61	0,55	0,03	-0,06
Коэффициент отдачи основных средств	1,06	0,99	1,03	-0,07	0,05
Фондоотдача	1,06	0,99	1,03	-0,07	0,05
Коэффициент оборачиваемости текущих активов	1,26	1,60	1,28	0,33	-0,31
Коэффициент оборачиваемости материальных и иных запасов	1,88	2,41	2,49	0,53	0,08
Коэффициент оборачиваемости средств в расчетах и краткосрочной дебиторской задолженности	4,43	5,57	3,44	1,14	-2,13
Коэффициент оборачиваемости денежных средств и их эквивалентов	48,37	348,56	15,93	300,19	-332,63
Коэффициент оборачиваемости собственных источников финансирования активов	0,92	1,11	1,15	0,20	0,04
Коэффициент отдачи кредиторской задолженности	12,97	11,48	10,23	-1,50	-1,25
Коэффициент отдачи долгосрочных долгов	1,77	1,52	1,18	-0,24	-0,35

Таблица 12

Расчет операционного, финансового и производственного цикла ООО «Бумфа Групп», в днях

Показатели	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Изменения			
				Абс., дни		Отн., %	
				2021г./2020г.	2022г./2021г.	2021г./2020г.	2022г./2021г.
Операционный цикл	277	217	253	-60	36	78,4	116,6
Финансовый цикл	248	185	217	-63	32	74,5	117,4
Производственный цикл	194	151	147	-43	-5	77,9	96,9

По полученным данным табл. 11 отметим, что в 2022 году увеличились только два показателя деловой активности: коэффициент оборачиваемости запасов (+0,08) и коэффициент оборачиваемости собственного капитала (+0,04). Однако, в 2022 году все остальные величины показателей оборачиваемости снизились. Увеличение значений показателей оборачиваемости является положительным фактором для предприятия, вследствие того, что используемые элементы имущества и источников образования активов оборачиваются чаще в течение финансового года. Так, оборачиваемость запасов составляла 1,9 раз,

2,4 раза и 2,5 раз соответственно в 2020-2022 годах.

По результатам расчетов длительность каждого оборота всех циклов уменьшилась в 2021 году, однако, в 2022 году длительность операционного и финансового цикла увеличились на 36 дней и 32 дня соответственно, что является нежелательным для ООО «Бумфа Групп» (табл. 12).

Вместе с тем длительность производственного цикла уменьшилась на 5 дней, значит, это оказывает положительное влияние и больше оборотов могут совершать активы, вовлеченные в процесс производства.

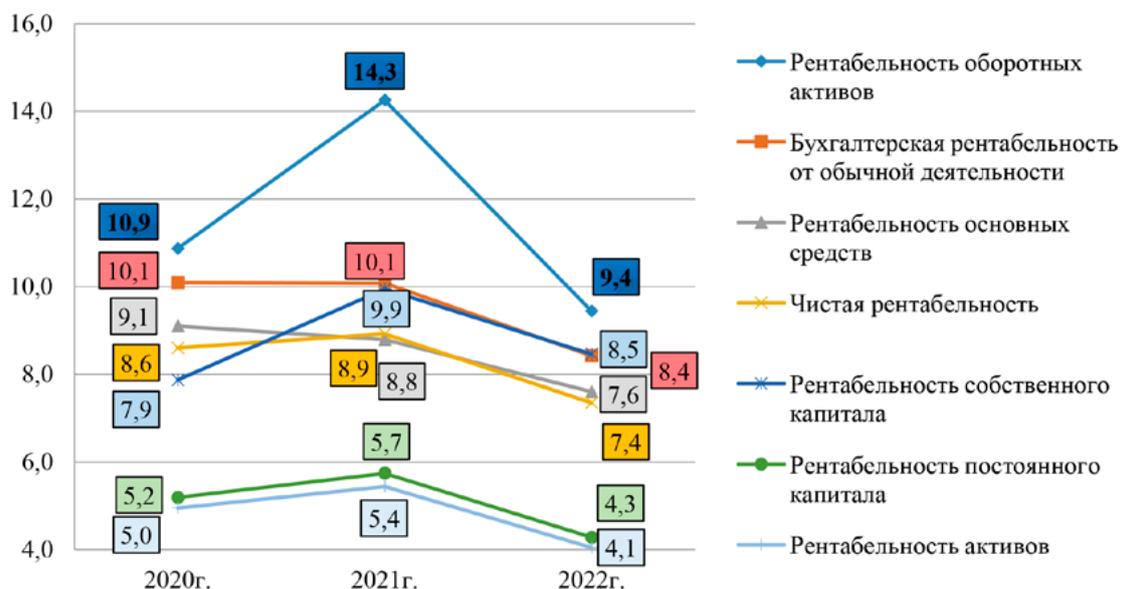


Рис. 2. Динамика показателей рентабельности «Бумфа Групп»

Таблица 13

Динамика показателей коэффициентов ликвидности (платежеспособности) «Бумфа Групп»

Показатели	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Отклонение, (+,-)	
				2021г./2020г.	2022г./2021г.
Коэффициент автономии (финансовой независимости)	0,63	0,55	0,48	-0,08	-0,07
Коэффициент обеспеченности оборотных средств собственными средствами	1,38	1,43	1,12	0,05	-0,32
Коэффициент обеспеченности внеоборотных активов собственными средствами	1,16	0,88	0,84	-0,27	-0,05
Коэффициент маневренности собственных средств	0,14	-0,13	-0,20	-0,27	-0,06
Коэффициент инвестирования	0,59	0,83	1,09	0,24	0,26
Финансовый рычаг (леверидж) (плечо финансового рычага)	0,59	0,83	1,09	0,24	0,26

Таблица 14

Структура пассивов бухгалтерского баланса ООО «Бумфа Групп», %

Актив	Пассив
2020 год	
Внеоборотные активы – 54,4	Собственный капитал – 63
Оборотные активы – 45,6	Заемный капитал – 37
	Долгосрочные обязательства – 32,6
2021 год	
Внеоборотные активы 61,8	Собственный капитал 54,7
Оборотные активы 38,2	Заемный капитал 45,3
	Долгосрочные обязательства 40,0
2022 год	
Внеоборотные активы 57,1	Собственный капитал 47,8
Оборотные активы 42,9	Заемный капитал 52,2
	Долгосрочные обязательства 46,8

Показатели рентабельности являются основными для выявления эффективности функционирования предприятия от текущих, финансовых и инвестиционных операций [10]. Рентабельность, наравне с выше представленными показателями, является существенным показателем, от которого зависит любая финансовая и производственная деятельность предприятия, его планирование и прогнозирование (рис.2).

По данным рисунка 2 все значения показателей рентабельности (кроме основных средств) повысились в 2021 году и уменьшились в 2022 году.

Показатели платежеспособности, определяющие уровень возможной защиты по своевременному погашению и возврату вложенных долгосрочных средств кредиторам и инвесторам, показывают недостаточно хорошие результаты и динамику [11]. Среди коэффициентов этой группы выделяются показатели состояния источников образования активов в соответствии с самими активами (табл. 13).

По результатам проведенного анализа:

– коэффициент автономии составил 0,63 в 2020 году, 0,55 в 2021 году и 0,48 в 2022 году, что является условно достаточным для выполнения своих обязательств, однако уменьшение значение данного показателя является не желательным фактом для предприятия;

– коэффициент финансовой зависимости составил 0,37 в 2020 году, 0,45 в 2021 году, 0,52 в 2022 году, значит, абсолютные значения данных показателей находятся на уровне нормативов, однако их приращение, которое наблюдается, может привести к зависимости предприятия от кредиторов.

В целях выявления устойчивого состояния ООО «Бумфа Групп» сравним структуру капитала и структуру внеоборотных и оборотных активов (табл. 14).

Как видим по таблице 14, в пассивах предприятия ООО «Бумфа Групп» преобладает доля собственного капитала в 2020-2022 годах. При этом объем заемных средств, привлеченных на краткосрочной основе, значительно меньше, чем сумма оборотных активов.

В 2022 году не только доля собственных средств меньше доли внеоборотных активов. То есть за счет оборотных активов можно расплатиться по краткосрочным обязательствам.

В целях полной финансовой характеристики ООО «Бумфа Групп» применим модель Альтмана (пятифакторную), применимую для предприятий с акциями не характеризующиеся биржевой котировкой, по следующей формуле:

$$Z = 0,717K_1 + 0,874K_2 + 3,10K_3 + 0,42K_4 + 0,995K_5,$$

где K_1 – отношение разницы между текущими активам и текущими пассивами ко всем активам; K_2 – отношение нераспределенной прибыли к активам; K_3 – отношение прибыли до ЕВГТ к активам; K_4 – отношение балансовой стоимости капитала к заемным источникам финансирования; K_5 – отношение выручки к активам.

Проведенные расчёты показали: $Z_{2020} = 2,121$; $Z_{2021} = 1,926$; $Z_{2022} = 1,838$.

Таким образом, по коэффициентам пятифакторной модели Альтмана наблюдается тенденция снижения, находясь в рамках нормативных значений. Однако, в целом, предполагаемая вероятность банкротства в ООО «Бумфа Групп» очень низкая, что является, несомненно, положительным явлением для предприятия.

Выводы

ООО «Бумфа Групп» в состоянии, в котором благодаря текущим активам имеет возможности отдавать своевременно свои текущие долги, после чего предприятие может еще не только функционировать, но и вести нормальную деятельность без наступления каких-либо простоев. Значительные финансовые вложения могут привести к будущему притоку денежных ресурсов. Предприятие располагает постоянным капиталом, которым оно может воспользоваться длительный промежуток времени, и данный факт может содействовать стабильному безостановочному процессу финансового развития предприятия. Бухгалтерский баланс является ликвидным с некоторыми отклонениями. Вместе с тем, выявленный характер баланса может быть временным, так как показатель текущей ликвидности является положительным, а показатель перспективной ликвидности – отрицательным, значит у предприятия на перспективу есть небольшой потенциал.

Кризисного состояния в ООО «Бумфа Групп» не наблюдается. Обязательными предпосылками нормального состояния ООО «Бумфа Групп» является поддержание на более высоком уровне рентабельности.

Библиографический список

1. Мирошниченко Т.А., Зубарева О.А., Бортникова И.М. Бухгалтерский финансовый учет и отчетность (продвинутый уровень). 2015. 257 с.
2. Буткова О.В., Чумакова Н.В., Яковлева Н.В. Платежеспособность и ликвидность: теоретический аспект // Концепт. 2018. № 11. С. 200.
3. Кожевникова В.Д., Нагаева К.Р. Деловая активность как показатель эффективности деятельности предприятия // Современные тенденции развития науки и технологий. 2015. № 7-7. С. 48-51.
4. Нейф Н.М., Дозорова Н.А. Методологические подходы к оценке деловой активности предприятия // Вестник Ульяновской государственной сельскохозяйственной академии. 2011. № 3 (15). С. 135-140.
5. Давиденко В.А., Клепикова А.А., Бессонова Е.А. Анализ рентабельности предприятия в оценке эффективности его деятельности // Инновационная экономика: перспективы развития и совершенствования. 2018. № 2 (28). С. 16-20.
6. Волкова Л.Г., Ковалева В.С. Повышение финансовой устойчивости предприятия как элемент антикризисного управления // Наука и образование. 2019. Т. 2. № 2.
7. Куликова Л.И., Нургатин Р.Р. Анализ репутационных активов организации через рыночные показатели деловой активности организации // Вестник экономики, права и социологии. 2017. № 4. С. 63-67.
8. Гребнева М.Е., Кочетова Е.А. Финансовая устойчивость предприятия // Аллея науки. 2018. Т. 4. № 8. С. 414-417.
9. Имамеева Р.Ф., Полюшко Ю.Н. Анализ ликвидности предприятия // Economics. 2018. № 4 (36). С. 80-83.
10. Щербинина В.А., Фурсова Т.В. Диагностика финансовой составляющей экономической безопасности предприятия // Форум. Серия: Гуманитарные и экономические науки. 2019. № 1. С. 179-185.
11. Бабоян Э.С., Лесина Т.В. Алгоритм построения оптимальной структуры капитала // Вестник евразийской науки. 2019. Т. 11. № 2. С. 7.