

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

ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ КАК СОСТАВЛЯЮЩАЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РЕСУРСАМИ ОРГАНИЗАЦИИ

Ключевые слова: ликвидность, прибыльность, платежеспособность, рентабельность, финансовая устойчивость.

Научная статья посвящена политике управления финансовыми ресурсами в целях обеспечения безопасности финансовой деятельности современного развивающегося предприятия. В статье определена сущность понятия финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия. На основе анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности проведен анализ основных экономических показателей, финансовых результатов, анализ состава и структуры активной и пассивной части бухгалтерского баланса, проведены расчеты показателей имущественного положения и представлена их динамика, проведен анализ и представлена оценка рентабельности и уровня финансовой устойчивости. Установлено, что ОАО «Хабезский гипсовый завод» характеризуется нормальной финансовой устойчивостью, средним уровнем платежеспособности, является прибыльным, рентабельным предприятием, у которого имеются средние возможности стабильного функционирования и управления соотношением статей бухгалтерского баланса и с большими перспективами развития.

¹*I.Sh. Dzakhmisheva, 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

FINANCIAL STABILITY AS A COMPONENT OF THE EFFICIENCY OF THE MANAGEMENT OF THE FINANCIAL RESOURCES OF THE ORGANIZATION

Keywords: liquidity, profitability, solvency, profitability, financial stability.

The scientific article is devoted to the policy of managing financial resources in order to ensure the security of the financial activities of a modern developing enterprise. The article defines the essence of the concept of financial stability and solvency of the enterprise. Based on the analysis of accounting (financial) statements, the analysis of the main economic indicators was carried out, financial results, analysis of the composition and structure of the active and passive part of the balance sheet, calculations of property status indicators were carried out and their dynamics were presented, analysis was carried out and an assessment of profitability and level of financial stability was presented. Established, that OJSC Khabezsky Gypsum Plant is characterized by normal financial stability, an average level of solvency, is a profitable, profitable enterprise that has average opportunities for stable functioning and management of the balance sheet ratio and with great development prospects.

Для формирования стратегии развития бизнеса и повышения результативности управленческой деятельности над финансовыми средствами организации необходимо систематически проводить оценку уровня финансовой устойчивости организации. Существенными показателями, которые определяют характер организации по состоянию ее финансовой устойчивости, являются ликвидность и платежеспособность.

Комплексная оценка состояния организации с точки зрения платежеспособности и ликвидности является основой для снижения внутренних издержек организации при условии сохранения гибкости в принятии управленческих решений в рамках стратегического и тактического развития. В условиях системного анализа и оценки ликвидности и платежеспособности организации появляются возможности по ускорению темпов производства и реа-

лизации, по улучшению собственного положения на рынке. При условии грамотного подхода к управленческой деятельности и своевременном определении динамики показателей ликвидности и платежеспособности организация увеличивает свои возможности по увеличению прибыли. От повышения ликвидности, финансовой устойчивости и платежеспособности организации зависят эффективность деятельности и ее финансовые результаты.

Цель научного исследования – анализ финансовой устойчивости ОАО «Хабезский гипсовый завод».

Объекты и методы исследования

Объектом исследования является финансовая деятельность ОАО «Хабезский гипсовый завод».

Исследовательская работа сопровождалась применением современных методов математической статистики, системного метода, абстрактно-логического и диалектического метода и других.

Результаты исследования и их обсуждение

Анализ современных литературных источников позволил определить сущность финансовой устойчивости и систематизировать показатели, определяющие финансовую устойчивость организации. В целом, понятие платежеспособности организации отождествляется с способностью организации в полном объеме и своевременно отвечать по своим долгам, финансовым обязательствам. Несомненно, это означает возможности организации в четко обозначенные сроки погашать свои платежные обязательства определенными группами активов, которые при их превращении в денежные активы являются основой для сокращения соответствующих долгов [1-3]. Показатели платежеспособности организации важны для определения общего финансового состояния, при этом они считаются внешним проявлением отражения финансового положения организации и ее экономической устойчивости [4-7].

По мнению Базовкиной Е.А., Головановой Е.А. [8], ликвидность выступает в роли экономической категории, указывающей и определяющей потенциальную возможность организации по погашению обязательств. Платежеспособность же, в свою очередь, указывает не на номинальную,

а на реальную возможность организации в установленные соответствующие сроки отвечать и расплачиваться по заемному капиталу со своими кредиторами.

Общность терминов платежеспособность и ликвидность предприятия состоит в том, что эти показатели характеризуются достаточной способностью погашения краткосрочных долгов, однако при этом можно отметить, что существует различие по способу их погашения.

В ОАО «Хабезский гипсовый завод» численность работников увеличилась и достигла 210 человек в 2022 году. Средняя заработная плата в 2022 году уменьшилась с 41 тыс. руб. до 34,5 тыс. руб. Выручка предприятия увеличивалась на протяжении анализируемого периода. Совокупный финансовый результат в 2021 году увеличился в 2,7 раз, однако в 2022 году уменьшился почти вдвое и составил 46835 тыс. руб. (табл. 1).

По результатам проведенного анализа, показатели автономии (финансовой независимости), фондоемкости и ресурсотдачи уменьшились на протяжении анализируемого периода с 2020 по 2022 годы.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности уменьшается, затем увеличивается соответственно в 2021 году и в 2022 году в сравнении с предыдущими периодами. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности движется в обратную сторону.

Неизменным уровнем, либо положительной динамикой можно охарактеризовать следующие показатели в 2021 и в 2022 гг.: фондоотдача, коэффициенты рентабельности продаж и чистой рентабельности, а также коэффициент экономической рентабельности.

Фондовооруженность показывает положительное либо нулевое приращение в 2021 году, однако в 2022 году их значения уменьшились.

В целом, положительными аспектами проведенного анализа в 2021 году являются: рост выручки; увеличение совокупного финансового результата; увеличение среднемесячной заработной платы; повышение коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности; снижение фондоемкости; рост фондоотдачи; повышение фондовооруженности, рентабельности продаж, бухгалтерской рентабельности от обычной деятельности, чистой и экономической рентабельности.

Таблица 1

Анализ основных показателей деятельности ОАО «Хабезский гипсовый завод»

№ п/п	Показатели	2020г.	2021г.	2022г.	Абс. изм, тыс. руб.		Темпы роста, %	
					2021г./2020г.	2022г./2021г.	2021г./2020г.	2022г./2021г.
1	Трудовые ресурсы, чел.	202	203	210	1	7	100,5	103,4
2	Выручка, тыс. руб.	808745	982697	1072468	173952	89771	121,5	109,1
3	Совокупный финансовый результат, тыс. руб.	32855	89885	46835	57030	-43050	273,6	52,1
4	Среднемесячная заработная плата	39,5	40,7	34,5	1,2	-6,2	103,0	84,8
5	Общая ликвидность (платежеспособность)	0,55	0,26	0,56	-0,3	0,3	46,8	215,6
6	Коэф. автономии	0,45	0,35	0,29	-0,1	-0,1	77,2	81,3
7	Коэф. оборачиваемости дебиторской задолженности	4,89	5,33	2,66	0,4	-2,7	109,1	49,9
8	Коэф. оборачиваемости кредиторской задолженности	2,26	1,30	2,50	-1,0	1,2	57,4	192,7
9	Фондоемкость (ОПФ/выручка)	38,06	28,16	22,58	-9,9	-5,6	74,0	80,2
10	Ресурсоотдача	0,83	0,64	0,53	-0,2	-0,1	78,1	81,6
11	Фондоотдача (Выручка/ОПФ)	2,63	3,55	4,43	0,9	0,9	135,2	124,7
12	Фондовооруженность (ОПФ/Численность работников)	759,20	795,68	618,49	36,5	-177,2	104,8	77,7
13	Коэф. рентабельности продаж	0,06	0,08	0,11	0,0	0,0	138,0	136,7
14	Коэф. бухгалтерской рентабельности от обычной деятельности	0,06	0,11	0,06	0,0	-0,1	180,3	49,4
15	Коэф. чистой рентабельности	0,04	0,09	0,04	0,1	0,0	225,2	47,7
16	Коэф. экономической рентабельности	0,03	0,06	0,02	0,0	0,0	175,8	39,0

Отрицательными аспектами в 2021 году являются: снижение общей ликвидности (платежеспособности, уменьшение коэффициента автономии (финансовой независимости)), снижение коэффициента оборачиваемости кредиторской задолженности, снижение показателя ресурсоотдачи.

Отрицательными фактами проведенного анализа в 2022 году являются: сокращение выручки, совокупного финансового результата, среднемесячной заработной платы, коэффициента автономии (финансовой независимости), коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности, показателя ресурсоотдачи,

фондовооруженности, коэффициента бухгалтерской рентабельности, чистой и экономической рентабельности.

Положительными аспектами в 2022 года являются: повышение общей ликвидности (платежеспособности), коэффициента оборачиваемости кредиторской задолженности; фондоотдачи, коэффициента рентабельности продаж, а также снижение фондоемкости

Анализ финансовых результатов деятельности ОАО «Хабезский гипсовый завод» показал, что конечный финансовый результат деятельности предприятия является положительным (табл. 2).

Таблица 2

Анализ финансовых результатов деятельности ОАО «Хабезский гипсовый завод» в 2020-2022гг.

Показатели	2020г.	2021г.	2022г.	Абсолютные изм., тыс. руб.		Темпы роста, %	
				2021г./ 2020г.	2022г./ 2021г.	2021г./ 2020г.	2022г./ 2021г.
Выручка	808745	982697	1072468	173952	89771	121,5	109,1
Себестоимость	-585073	-676504	-726 656	-91431	-50152	115,6	107,4
Валовая прибыль	223 672	306 193	345 812	82521	39619	136,9	112,9
Коммерческие рас- ходы	-38 948	-66 291	-58 635	-27343	7656	170,2	88,5
Управленческие рас- ходы	-135690	-157653	-164 455	-21963	-6802	116,2	104,3
Прибыль от продаж	49 034	82 249	122 722	33215	40473	167,7	149,2
Проценты к уплате	-9 164	-6 478	-36 999	2686	-30521	70,7	571,1
Прочие доходы	47 470	84 823	35 851	37353	-48972	178,7	42,3
Реал. проч. имуще- ства, доходы по дог. субподряда	25 802	84 535	33 647	58733	-50888	327,6	39,8
Оприходование про- сроченной кредитор- ской задолж.	310	288	0	-22	-288	92,9	0,0
Курсовые разницы	20 000	0	2 204	-20000	2204	0,0	x
Прочие расходы	-37 165	-50 647	-62 285	-13482	-11638	136,3	123,0
Расходы, связанные с реализацией проч. имущества	-17 459	-17 905	-21 617	-446	-3712	102,6	120,7
Банковские услуги	-339	-2 960	-20 833	-2621	-17873	873,2	703,8
Курсовые разницы, госпошлина, налоги, штрафы, страхов.	-351	-29 782	-19 835	-29431	9947	8484,9	66,6
Прибыль до н/о	50 175	109 947	59 289	59772	-50658	219,1	53,9
Налог на прибыль	-6 698	-22 349	-12 130	-15651	10219	333,7	54,3
Прочее	-10 622	2 287	-324	12909	-2611	-21,5	-14,2
Чистая прибыль	32 855	89 885	46 835	57030	-43050	273,6	52,1

На факт увеличения совокупного результата в 2022 году повлияла динамика следующих показателей: увеличение выручки на 9,1%, в том числе выручка от продаж, снижение коммерческих расходов до 88,5%, снижение налога на прибыль до 54,3%.

Несмотря на положительное значение абсолютного показателя чистой прибыли, она все же сократилась почти вдвое. На данный факт повлияло увеличение издержек, в том числе: себестоимости продаж на 7,4%; управленческих

расходов на 4,3%; процентов к уплате в 5,7 раза; прочих расходов на 23%, в том числе расходов связанных с реализацией прочего имущества на 20,7% и расходов на банковские услуги в 7 раз.

ОАО «Хабезский гипсовый завод» является организацией с благоприятными показателями доходности и положительным финансовым результатом.

Имущественное положение организации представляется как основа особенности, определяющей текущий потенциал ее развития. В целях его оценки

приведем данные и рассчитаем показатели активной части на основе бухгалтерского баланса.

Анализ существенных показателей деятельности ОАО «Хабезский гипсовый завод» показал, что активы и валюта баланса в 2021 году в сравнении с предыдущим годом повысились на 55,7%, что в денежном исчислении составило + 545187 тыс. руб. В 2022 году также произошел рост на 33,7% (+514014 тыс. руб.). В абсолютном значении в 2022 году активная часть и валюта баланса насчитывают 2038,6 млн. рублей. Это произошло в 2021 году в силу роста внеоборотных активов (+124,7%), несмотря на снижение оборотных активов на 3,2%, а в 2022 году – как за счет внеоборотных, так и оборотных активов. Темп роста оборотных активов в 2022 году (+66,2%) выше темпа роста внеоборотных активов (+17,3%), и сложившаяся ситуация благоприятно оказывает влияние на оборачиваемость оборотных средств (табл. 3).

На увеличение внеоборотных активов в 2022 году повлияло увеличение стоимости: зданий и сооружений, прочих – на 1,2%; отложенных налоговых активов – на 12,7%; прочих внеоборотных активов – на 31,4%; незавершенного строительства – на 30,5%; оборудования к установке – в 3,5 раза. Данный факт имел место, несмотря на уменьшение стоимости нематериальных активов, прочих внеоборотных вложений в ПРОЕКТ №17391, ПРОЕКТ №15482, стоимости основных средств, транспорта оборудования.

На увеличение абсолютного показателя оборотных активов, как отмечено выше, повлияло положительное приращение статей второго раздела, в том числе: запасов на 12,9%, сырья и материалов на 14,9%, полуфабрикатов на 18,6%, дебиторской задолженности в 2,2 раза, расчетов с покупателями на 41,9%, расчетов с поставщиками в 9,2 раза, денежных средств и денежных эквивалентов в 3 раза, денежных средств в кассе на 60,2%, денежных средств в банке – в 3 раза.

Однако, готовая продукция и товары составили лишь 90,2% показателя предыдущего года, прочие дебиторы лишь 52,5%; прочие оборотные активы – 55,5%; расходы будущих периодов – 55,5%.

Значительный объем всех активов в 2021-2022 годах составили внеоборотные активы, включающие прочие внеоборотные активы, представленные незавершенным строительством и немного основными средствами. В 2020 году значительная часть всех активов представлена оборотными активами, в основном за счет запасов (в частности запасов сырья и материалов) и дебиторской задолженности (в частности расчетов с покупателями и поставщиками) (таблица 4).

Структура активов бухгалтерского баланса ОАО «Хабезский гипсовый завод» представлена соотношением внеоборотных и оборотных активов (рис. 1).

Представленное соотношение итогов разделов активной части баланса можно оценить как благоприятное для дальнейшего развития организации, так как у нее имеется достаточное количество основных производственных фондов и оборотных активов.

Источниками образования активов, как известно, выступают статьи пассивных разделов баланса, представленные разделами в виде капитала и резервов и заемными средствами (долгосрочные и краткосрочные кредиты банка и иные обязательства), которые исследуются по данным отчетности организации. В ОАО «Хабезский гипсовый завод» собственный капитал, представленный в третьем разделе, увеличивается в абсолютном и относительном выражении (+89,9 млн. руб. или +20,2% в 2021 году и +46,8 млн. руб. или +8,8% в 2022 году). Такой прирост объясняется увеличением нераспределенной прибыли (+73,2% в 2021 году и +22% в 2022 году), значит, учредители и акционеры приняли решение за счет роста собственного капитала инвестировать в деятельность предприятия в целях увеличения дисконтированного потока в будущем. У предприятия кроме собственного капитала имеются долгосрочные и краткосрочные обязательства. Несомненно, при нехватке собственного капитала, предприятие может пользоваться обязательствами, однако при их увеличении оно может лишиться финансовой устойчивости. Несмотря на данный факт, долгосрочные обязательства увеличились на 76,4% в 2021 году и в 7,4 раза выросли в 2022 году. Это имело место в силу роста долгосрочных заемных средств, в частности кредитов банков (таблица 5).

Таблица 3

Анализ активной части бухгалтерского баланса ОАО «Хабезский гипсовый завод»

Показатели	2020г.	2021г.	2022г.	Абс. изм., тыс. руб.		Темпы роста, %	
				2021г./ 2020г.	2022г./ 2021г.	2021г./ 2020г.	2022г./ 2021г.
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ							
Нематериальные активы	24 819	21 948	18 911	-2871	-3037	88,4	86,2
ПРОЧИЕ	4 251	3 936	3 455	-315	-481	92,6	87,8
ПРОЕКТ №17391	11 268	10 161	9 054	-1107	-1107	90,2	89,1
ПРОЕКТ №15482	9 300	7 851	6 402	-1449	-1449	84,4	81,5
Основные средства	307789	276 720	242 171	-31069	-34549	89,9	87,5
Транспорт	58650	59 836	56 283	1186	-3553	102,0	94,1
Оборудование	153358	161 524	129 883	8166	-31641	105,3	80,4
Здания и сооружения, прочие	95 781	55 360	56 005	-40421	645	57,8	101,2
Финансовые вложения	0	33 879	33 879	33879	0	x	100,0
ООО КАРЬЕР	0	33 879	33 879	33879	0	x	100,0
Отложенные налоговые активы	3231	4925	5551	1694	626	152,4	112,7
Прочие внеобор. активы	114563	674804	886756	560241	211952	589,0	131,4
Незавершенное строительство	109137	671841	876445	562704	204604	615,6	130,5
Оборудование к установке	5426	2963	10311	-2463	7348	54,6	348,0
ИТОГО по разделу I	450402	1012276	1187268	561874	174992	224,7	117,3
ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ							
Запасы	294 462	284 596	321 392	-9866	36796	96,6	112,9
Сырье (материалы)	248 391	212 289	243 855	-36102	31566	85,5	114,9
Полуфабрикаты	30 129	43 422	51 490	13293	8068	144,1	118,6
Готовая продукция и товары	15 942	28 885	26 047	12943	-2838	181,2	90,2
НДС по приобретенным цен- ностям	377	26	0	-351	-26	6,9	0,0
Дебиторская задолженность	165391	184 235	402 603	18844	218368	111,4	218,5
расчеты с покупателями	104633	108 138	153 458	3505	45320	103,3	141,9
расчеты с поставщиками	52 373	24 126	221 835	-28247	197709	46,1	919,5
прочие дебиторы	8 385	51 971	27 310	43586	-24661	619,8	52,5
Финансовые вложения (кроме денежных эквивалентов)	33 879	0	0	-33879	0	0,0	x
ООО КАРЬЕР	33 879	0	0	-33879	0	0,0	x
Денежные средства и их эквива- ленты	34 045	42 341	126 730	8296	84389	124,4	299,3
Касса	386	860	1 378	474	518	222,8	160,2
Банк	33 659	41 481	125 352	7822	83871	123,2	302,2
Прочие обор. активы	866	1 135	630	269	-505	131,1	55,5
Расходы будущих периодов	866	1 135	630	269	-505	131,1	55,5
ИТОГО по разделу II	529020	512333	851355	-16687	339022	96,8	166,2
БАЛАНС	979422	1 524609	2 038623	545187	514014	155,7	133,7

Таблица 4

Структура активов бухгалтерского баланса ОАО «Хабезский гипсовый завод», %

Показатели	К итогу раздела			К валюте баланса		
	2020г.	2021г.	2022г.	2020г.	2021г.	2022г.
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ						
Нематериальные активы	5,5	2,2	1,6	2,5	1,4	0,9
ПРОЧИЕ	0,9	0,4	0,3	0,4	0,3	0,2
ПРОЕКТ №17391	2,5	1,0	0,8	1,2	0,7	0,4
ПРОЕКТ №15482	2,1	0,8	0,5	0,9	0,5	0,3
Основные средства	68,3	27,3	20,4	31,4	18,2	11,9
Транспорт	13,0	5,9	4,7	6,0	3,9	2,8
Оборудование	34,0	16,0	10,9	15,7	10,6	6,4
Здания и сооружения, прочие	21,3	5,5	4,7	9,8	3,6	2,7
Финансовые вложения	0,0	3,3	2,9	0,0	2,2	1,7
1	2	3	4	5	6	7
ООО КАРЬЕР	0,0	3,3	2,9	0,0	2,2	1,7
Отложенные налоговые активы	0,7	0,5	0,5	0,3	0,3	0,3
Прочие внеоборотные активы	25,4	66,7	74,7	11,7	44,3	43,5
незавершенное строительство	24,2	66,4	73,8	11,1	44,1	43,0
оборудование к установке	1,2	0,3	0,9	0,6	0,2	0,5
ИТОГО по разделу I	100,0	100,0	100,0	46,0	66,4	58,2
II ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ						
Запасы	55,7	55,5	37,8	30,1	18,7	15,8
Сырье и материалы	47,0	41,4	28,6	25,4	13,9	12,0
Полуфабрикаты	5,7	8,5	6,0	3,1	2,8	2,5
Готовая продукция и товары	3,0	5,6	3,1	1,6	1,9	1,3
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Дебиторская задолженность	31,3	36,0	47,3	16,9	12,1	19,7
расчеты с покупателями	19,8	21,1	18,0	10,7	7,1	7,5
расчеты с поставщиками	9,9	4,7	26,1	5,3	1,6	10,9
прочие дебиторы	1,6	10,1	3,2	0,9	3,4	1,3
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	6,4	0,0	0,0	3,5	0,0	0,0
ООО КАРЬЕР	6,4	0,0	0,0	3,5	0,0	0,0
Денежные средства и денежные эквиваленты	6,4	8,3	14,9	3,5	2,8	6,2
Касса	0,1	0,2	0,2	0,0	0,1	0,1
Банк	6,4	8,1	14,7	3,4	2,7	6,1
Прочие оборотные активы	0,2	0,2	0,1	0,1	0,1	0,0
Расходы будущих периодов	0,2	0,2	0,1	0,1	0,1	0,0
ИТОГО по разделу II	100,0	100,0	100,0	54,0	33,6	41,8
БАЛАНС	x	x	x	100,0	100,0	100,0

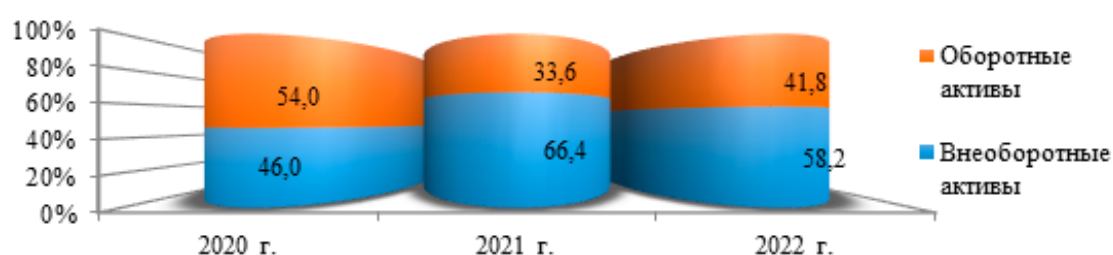


Рис. 1. Структура активов ОАО «Хабезский гипсовый завод», %

Таблица 5

Анализ пассивной части ОАО «Хабезский гипсовый завод», тыс. руб.

Показатели	2020г.	2021г.	2022г.	Абс.изм.,тыс.руб.		Темп роста, %	
				2021г./ 2020г.	2022г./ 2021г.	2021г./ 2020г.	2022г./ 2021г.
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ							
Уставный капитал	76	76	76	0	0	100,0	100,0
Добавочный капитал	321703	321703	321703	0	0	100,0	100,0
Нераспределенная прибыль	122835	212720	259555	89885	46835	173,2	122,0
ИТОГО по разделу III	444614	534499	581334	89885	46835	120,2	108,8
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Долгоср. заемные средства	61 026	115 257	909 783	54231	794526	188,9	789,4
Кредиты банков	61 026	115 257	909 783	54231	794526	188,9	789,4
Отлож. нал. обязательства	9 180	8 587	9 537	-593	950	93,5	111,1
ИТОГО по разделу IV	70206	123844	919320	53638	795476	176,4	742,3
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Краткоср. заемные средства	107 023	108 961	109 013	1938	52	101,8	100,0
Кредиты банков	107 023	108 961	109 013	1938	52	101,8	100,0
Кредиторская задолжен- ность	357 579	757 305	428 956	399726	-328349	211,8	56,6
расчеты с поставщиками	293 840	735 229	377 426	441389	-357803	250,2	51,3
расчеты с покупателями	48 902	16 922	42 316	-31980	25394	34,6	250,1
прочие	14 837	5 154	9 214	-9 683	4060	34,7	178,8
ИТОГО по разделу V	464602	866266	537969	401664	328297	186,5	62,1
БАЛАНС	979422	1524609	2038623	545187	514014	155,7	133,7

Краткосрочные обязательства предприятия увеличились на 86,5% в 2021 году за счет кредиторской задолженности (расчетов с поставщиками), в 2022 году уменьшились на 37,9% за счет уменьшения кредиторской задолженности (расчетов с поставщиками).

В целом заемные средства увеличились на 455,3 млн. руб. или +85,1% в 2021 году и на 467,2 млн. руб. или +47,2% в 2022 году. Увеличение баланса является положительным фактом, вследствие того, что увеличение средств, вкладываемых в деятельность

предприятия, расширяет его возможности для получения дополнительных доходов и дальнейшего его развития. Все полученные результаты анализа пассивной части бухгалтерского баланса предприятия можно оценить, как благоприятные, за исключением большого удельного веса обязательств предприятия.

В структуре пассивной части баланса заемный капитал занимает значительную долю (рисунок 2).

В структуре источников образования активов в 2022 году собственные средства составили лишь 28,5%, заемные средства – 71,5% (рис. 2). Чем больше организация владеет собственными источниками финансирования, тем ее финансовое состояние является более стабильным и устойчивым, однако этого не наблюдается. Значит, в ОАО «Хабезский гипсовый завод» сложилась достаточно неблагоприятная ситуация по уровню финансовой устойчивости в 2022 году, в отличие от 2020 года, когда собственный капитал занимал 45,4% против 54,6% заемного капитала.

Собственный капитал представлен значительной долей добавочного капитала 72,4%, 60,2%, 55,3% и нераспределенной прибылью в размере 27,6%, 39,8%, 44,6% в 2020, 2021 и в 2022 гг. соответственно.

Долгосрочные обязательства представлены в основном долгосрочными заемными средствами (99% в 2022 году), то есть кредитами банков (99% в 2022 году) и в меньшей степени отложенными обязательствами (1% в 2022 году). Краткосрочные обязательства представлены в большей степени кредиторской задолженностью (79,7% в 2022 году) и краткосрочными заемными средствами (20,3%) в виде кредитов банков (20,3%) (табл.6).

По собственным оборотным средствам можно определить значение оборотных средств, сформированных лишь собственными источниками – капиталом и резервами. Чем выше его значение, тем более уверенно организация ведет производственную и коммерческую деятельность. Данный показатель на предприятии является отрицательным (-471989 тыс. руб. в 2021 году и -128157 в 2022 году), то есть соб-

ственных средств в обороте не имеется, и, оборотные средства образованы лишь за счет обязательств предприятия, что является нежелательным для любой финансово-хозяйственной деятельности экономических субъектов.

Доля собственных оборотных средств также показывает отрицательные абсолютные значения. Это значит, что за счет собственных средств образовывается лишь часть внеоборотных активов и до оборотных активов они не доходят (табл. 7).

Перманентный капитал представляется источниками формирования активов, включающий собственные средства и долгосрочные долги. В ОАО «Хабезский гипсовый завод» перманентный капитал увеличивается в течение анализируемого периода (+27,9% в 2021 году и +127,9% в 2022 году), что является положительным фактом.

Финансово – эксплуатационные потребности уменьшились в 2021 году на 418351 тыс. руб. и повысились на 667319 тыс. руб. в 2022 году. Рост капитала и, значит, активной части баланса, приводит к увеличению потребностей финансово-производственной деятельности и за счет данного увеличения усиливается вероятность положительной динамики финансового результата при условии разработки оптимальной политики управления издержками организации.

Значение рабочего капитала предприятия в 2021 году было отрицательным, значит, оборотных активов было значительно больше краткосрочных обязательств, и, предприятие испытывало бы трудности при необходимости погашения текущих обязательств за счет мобильных активов.

Рентабельность предприятия определяет эффективность и результативность деятельности предприятия. Анализируя их динамику, можно сделать вывод: все показатели рентабельности в 2021 году повысились, а в 2022 году – снизились (рисунок 3).

Повышение рентабельности показывает эффективное развитие организации, это объясняется тем, что каждый рубль собственного капитала, вложенный в активы, приносит больше дохода [9-10].

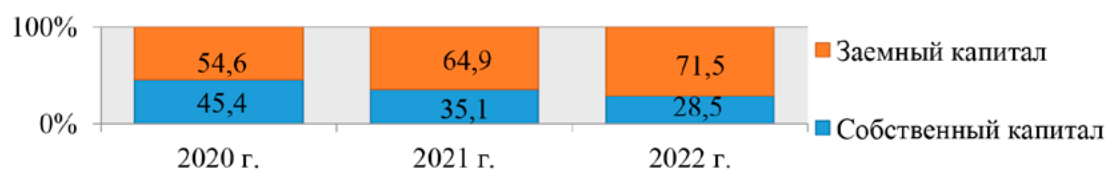


Рис. 2. Структура пассивов бухгалтерского баланса ОАО «Хабезский гипсовый завод», %

Таблица 6

Структура пассивов бухгалтерского баланса ОАО «Хабезский гипсовый завод», %

Показатели	К итогу раздела			К валюте баланса		
	2020г.	2021г.	2022г.	2020г.	2021г.	2022г.
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ						
Уставный капитал	0	0	0	0	0	0
Добавочный капитал	72,4	60,2	55,3	32,8	21,1	15,8
Нераспределенная прибыль	27,6	39,8	44,6	12,5	14,0	12,7
ИТОГО по разделу III	100,0	100,0	100,0	45,4	35,1	28,5
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Долгосрочные заемные средства	86,9	93,1	99,0	6,2	7,6	44,6
Кредиты банков	86,9	93,1	99,0	6,2	7,6	44,6
Отложенные налоговые обязательства	13,1	6,9	1,0	0,9	0,6	0,5
ИТОГО по разделу IV	100,0	100,0	100,0	7,2	8,1	45,1
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Краткосрочные заемные средства	23,0	12,6	20,3	10,9	7,1	5,3
Кредиты банков	23,0	12,6	20,3	10,9	7,1	5,3
Кредиторская задолженность	77,0	87,4	79,7	36,5	49,7	21,0
расчеты с поставщиками	63,2	84,9	70,2	30,0	48,2	18,5
расчеты с покупателями	10,5	2,0	7,9	5,0	1,1	2,1
прочие	3,2	0,6	1,7	1,5	0,3	0,5
ИТОГО по разделу V	100,0	100,0	100,0	47,4	56,8	26,4
БАЛАНС	х	х	х	100,0	100,0	100,0

Таблица 7

Основные показатели имущественного положения ОАО «Хабезский гипсовый завод», тыс. руб.

Показатели	2020г.	2021г.	2022г.	Абсолютные изм., тыс. руб.		Темпы роста, %	
				2021г./2020г.	2022г./2021г.	2021г./2020г.	2022г./2021г.
Собственные средства в обороте	-5788	-477777	-605934	-471989	-128157	8254,6	126,8
Доля собственных средств в обороте	-1,09	-93,26	-71,17	-92,2	22,1	8523,5	76,3
Финансово-эксплуатационные потребности	102651	-288448	295039	-391099	583487	-281,0	-102,3
Перманентный капитал (постоянный)	514820	658343	1500654	143523	842311	127,9	227,9
Рабочий капитал	64418	-353933	313386	-418351	667319	-549,4	-88,5

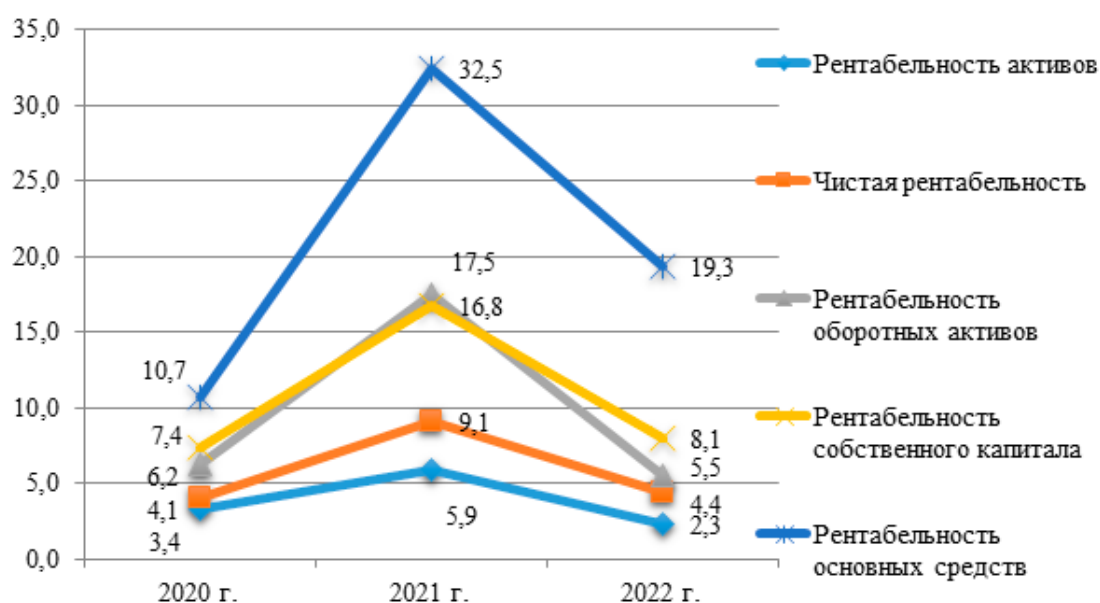


Рис. 3. Динамика показателей рентабельности ОАО «Хабезский гипсовый завод», %

Таблица 8

 Динамика и анализ показателей финансовой устойчивости первой группы
в ОАО «Хабезский гипсовый завод»

№ п/п	Показатели	2020г.	2021г.	2022г.	Абсолютные изм., +, -		Темпы роста, п.п.	
					2021г./2020г.	2022г./2021г.	2021г./2020г.	2022г./2021г.
1	Коэффициент автономии	0,45	0,35	0,29	-0,10	-0,07	77,2	81,3
2	Коэффициент обеспеченности оборотных средств собственными средствами	0,84	1,04	0,68	0,20	-0,36	124,1	65,5
3	Коэффициент обеспеченности внеоборотных активов собственными средствами	0,99	0,53	0,49	-0,46	-0,04	53,5	92,7
4	Коэффициент маневренности собственных средств	-0,01	-0,89	-1,04	-0,88	-0,15	6866,5	116,6
5	Коэффициент финансовой устойчивости	0,53	0,43	0,74	-0,09	0,30	82,2	170,5
6	Коэффициент финансовой зависимости	0,55	0,65	0,71	0,10	0,07	118,9	110,1
7	Финансовый рычаг (леверидж)	1,20	1,85	2,51	0,65	0,65	154,0	135,3
8	Коэффициент соотношения мобильных и внеоборотных средств	1,17	0,51	0,72	-0,67	0,21	43,1	141,7
9	Коэффициент соотношения кредиторской и дебиторской задолженности	2,16	4,11	1,07	1,95	-3,05	190,1	25,9
10	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-0,01	-0,93	-0,71	-0,92	0,22	8523,5	76,3

Таблица 9

Динамика и анализ показателей финансовой устойчивости второй группы
в ОАО «Хабезский гипсовый завод», тыс. руб.

Показатели	2020г.	2021г.	2022г.	Абсолютные изм., тыс. руб.		Темпы роста, %	
				2021г./ 2020г.	2022г./ 2021г.	2021г./ 2020г.	2022г./ 2021г.
Собственные оборотные средства	-5 788	-477777	-605934	-471989	-128157	8254,6	126,8
Функционирующий капитал	514 820	658 343	1500654	143523	842311	127,9	227,9
Величина основных источников формирования запасов	551 637	643 460	690 347	91823	46887	116,6	107,3
Запасы	294462	284596	321392	-9866	36796	96,6	112,9
+,- ΔФ(СОС)=СОС-З	-300250	-762373	-927326	-462123	-164953	253,9	121,6
+,- ΔФ(ФК)=КФ-З	220358	373747	1179262	153389	805515	169,6	315,5
+,- ΔФ(ВОИ)=ВИ-З	257175	358864	368955	101689	10091	139,5	102,8

Таким образом, ОАО «Хабезский гипсовый завод» является прибыльной, рентабельной организацией в течение анализируемого периода и отличается от аналогичных в отрасли оптимальным соотношением всех статей баланса. При этом можно отметить, что наиболее эффективным и прибыльным был 2021 год.

Финансовая устойчивость ОАО «Хабезский гипсовый завод» характеризуется стабильным и ровным положением предприятия, превышением доходной части над расходной частью бюджета, свободным движением и управлением денежными активами и денежными эквивалентами, эффективным их применении, непрерывным процессом производства и реализации произведенной продукции.

В силу того, что у ОАО «Хабезский гипсовый завод» собственные средства составляют 28,5% в 2022 году, показатели финансовой независимости, соответственно, будут невысокими. Однако, показатели финансовой устойчивости, определяемые как соотношение суммарного значения собственного капитала и долгосрочных обязательств к валюте баланса, представляются на достаточно высоком уровне: 0,53 – в 2020 году, 0,43 – в 2021 году и 0,74 – в 2022 году. Это произошло в силу того, что 45,1% всего пассива занимают долгосрочные

обязательства, а 28,5% источников образования активов занимают собственные средства и за их счет образовывается значительный удельный вес пассива (табл. 8).

По результатам проведенного анализа все значения показателей финансовой устойчивости соответствуют низким значениям, что является неблагоприятным для ОАО «Хабезский гипсовый завод» для погашения своей краткосрочной задолженности в виде краткосрочных обязательств.

Подставляя имеющиеся данные в неравенство $OA < (СК*2-BA)$ для определения приблизительной устойчивости и определяя разницу между двумя сторонами неравенства имеем: в 2020 году = -90,2 млн. руб.; в 2021 году = -455,6 млн. руб.; в 2022 году = -875,96 млн. руб.

По полученным результатам, ОАО «Хабезский гипсовый завод» является недостаточно финансово устойчивым предприятием, которое характеризуется невозможностью полного стабильного функционирования.

В таблице 9 проведем анализ показателей финансовой устойчивости второй группы.

По результатам проведенного анализа значения собственных оборотных средств являются отрицательными, поэтому $\Delta\Phi(СОС)=СОС-З$ тоже показывает отрицательные значения, в том числе:

– в 2020 году $\Delta\Phi(\text{COC}) = \text{COC} - 3 = -300250$ тыс. руб.
 – в 2021 году $\Delta\Phi(\text{COC}) = \text{COC} - 3 = -762373$ тыс. руб.
 – в 2022 году $\Delta\Phi(\text{COC}) = \text{COC} - 3 = -927326$ тыс. руб.

На предприятии $\Delta\Phi(\text{ФК}) = \text{КФ} - 3$ и $\Delta\Phi(\text{ВОИ}) = \text{ВИ} - 3$ являются положительными.

Значит, $M = (\Delta\text{COC}; \Delta\text{СДИ}; \Delta\text{ОИЗ})$ представляется как:

$M(0, 1, 1)$ в 2020 году

$M(0, 1, 1)$ в 2021 году

$M(0, 1, 1)$ в 2022 году

Выводы

По результатам анализа показателей финансовой устойчивости второй группы ОАО «Хабезский гипсовый завод» характеризуется нормальной финансовой

устойчивостью, средним уровнем платежеспособности и оно зависит от внешних кредиторов (заимодавцев) и данная зависимость находится на среднем нормативном уровне.

Для повышения финансовой устойчивости в системе обеспечения финансовой безопасности ОАО «Хабезский гипсовый завод» следует сбалансировать обязательства по срокам их погашения с активами по срокам, в течение которых можно их продавать для превращения в денежные активы или денежные эквиваленты, а также целесообразно составлять системный управленческий отчет, который своевременно будет фиксировать все имеющие место операции, активы, источники образования активов, а также позволит обеспечивать реализацию планов и получение будущих денежных потоков.

Библиографический список

1. Антропова А.О., Кокоулина Е.А., Жуковская С.Л. Ликвидность и платежеспособность предприятия: проблемы трактования категорий // Экономика и бизнес: теория и практика. 2022. № 5-1. С. 43-48.
2. Васильева Н.К., Шостак А.А. Ликвидность и платежеспособность: теоретический аспект // Вопросы устойчивого развития общества. 2021. № 4. С. 83-87.
3. Мороз Н.Ю., Солопова Е.С. Ликвидность и платежеспособность как основные показатели финансового состояния организации // Вопросы устойчивого развития общества. 2021. № 4. С. 78-82.
4. Гумар Н.А., Ерназарова У.С., Жанель А. Анализ платежеспособности предприятия как инструмент финансового менеджмента // Наука в жизни человека. 2022. № 1. С. 133-143.
5. Деркачева Е.А. и др. Анализ ликвидности баланса и платежеспособности предприятия // Экономика, бизнес, инновации. 2022. С. 56-58.
6. Ковалева А.И. Анализ платежеспособности ведущих предприятий курской области // Актуальные проблемы бухгалтерского учета, анализа и аудита. 2022. С. 106-110.
7. Ларина Д.О., Кравченко О.В. Способы повышения ликвидности и платежеспособности // Вестник международного института рынка. 2021. № 1. С. 35-39.
8. Базовкина Е.А., Голованева Е.А. Оценка ликвидности и платежеспособности предприятия // Ученые записки Российской академии предпринимательства. 2020. Т. 19. № 3. С. 88-94.
9. Ларионова Г.Н., Валиуллина Д.Э. Анализ ликвидности и платежеспособности предприятий нефтехимического сектора АО «Таиф» // Экономика и бизнес: теория и практика. 2022. № 1-1 (83). С. 125-128.
10. Мороз Н.Ю., Солопова Е.С. Ликвидность и платежеспособность как основные показатели финансового состояния организации // Вопросы устойчивого развития общества. 2021. № 4. С. 78-82.