

УДК 33. 338

ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО ПОЛОЖЕНИЯ ООО «НПО ТОКЕМ»

Гегальчий Н.Е., к.э.н., доцент

Кузбасский государственный технический университет имени Т.Ф. Горбачева
г. Кемерово

Финансовое положение любого предприятия определяется, прежде всего, его финансовой устойчивостью, которая характеризуется абсолютными показателями и системой финансовых коэффициентов. Абсолютные показатели позволяют выявить тип финансовой устойчивости предприятия.

Расчет абсолютных показателей основан на балансовой модели вида:

$$F + Z + Ra = Ис + Кт + Кк + Рп,$$

где F – внеоборотные активы;

Z – материальные оборотные активы;

Ra – прочие оборотные активы;

Ис – источники собственных средств;

Кт – долгосрочные кредиты и займы;

Кк – краткосрочные кредиты и займы;

Рп – прочие краткосрочные пассивы

В качестве обобщающего показателя финансовой устойчивости принимается излишек или недостаток источников средств для формирования материальных оборотных активов (разница величины источников средств и величины материальных оборотных активов).

Источниками средств могут быть:

1. Наличие собственных оборотных средств (Ес):

$$Ес = Ис - F$$

2. Наличие собственных оборотных средств и долгосрочных кредитов и займов (Ет):

$$Ет = (Ис + Кт) - F$$

3. Общая величина источников средств для формирования материальных оборотных активов (Е Σ):

$$Е\Sigma = (Ис + Кт) - F + Кк$$

Трём показателям источников средств соответствует три показателя обеспеченности материальных оборотных активов источниками их формирования:

1. Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств ($\pm E_c$):

$$\pm E_c = E_c - Z$$

2. (+) или (-) собственных средств и долгосрочных кредитов и займов ($\pm E_t$):

$$\pm E_t = E_t - Z = (E_c + K_t) - Z$$

3. (+) или (-) общей величины источников средств для формирования материальных оборотных активов ($\pm E_{\Sigma}$)

$$\pm E_{\Sigma} = E_{\Sigma} - Z = (E_c + K_t + K_t) - Z$$

Величина 3-х последних показателей используется для классификации финансовых ситуаций по степени их устойчивости. Критерием при этом служит трехмерный показатель:

$$S = \{ S(\pm E_c); S(\pm E_t); S(\pm E_{\Sigma}) \}$$

Возможны четыре типа финансовой устойчивости:

1. Абсолютная устойчивость финансового состояния: $S = (1,1,1)$ при условиях: $\{\pm E_c \geq 0; \pm E_t \geq 0; \pm E_{\Sigma} \geq 0\}$.

2. Нормальная устойчивость финансового состояния предприятия, гарантирующая его платежеспособность: $S = (0,1,1)$ при условиях: $\{\pm E_c \leq 0; \pm E_t \geq 0; \pm E_{\Sigma} \geq 0\}$.

3. Неустойчивое финансовое состояние, сопряженное с нарушением платежеспособности: $S = (0, 0,1)$ при условиях: $\{\pm E_c \geq 0; \pm E_t \geq 0; \pm E_{\Sigma} \geq 0\}$.

4. Кризисное финансовое состояние, при котором предприятие находится на грани банкротства: $S = (0, 0, 0)$ при условиях: $\{\pm E_c \geq 0; \pm E_t \geq 0; \pm E_{\Sigma} \geq 0\}$.

Оценка типа финансовой ситуации ООО НПО «Токем» г. Кемерово, выпускающего различные ионообменные, в том числе для энергетики и атомных электростанций, и фенольные смолы, за 2016 г. осуществляется по данным таблицы, полученным из бухгалтерского баланса.

Показатели	Условные обозначения	Значения, тыс. р.		Изменение, (\pm)
		на начало года	на конец года	
1. Источники собственных средств	Ис	981	7148	+ 6167
2. Внеоборотные активы	F	347	345	- 2
3. Наличие собственных оборотных средств	Ес	634	6803	+ 6169
4. Долгосрочные заемные средства	Кт	-	-	-
5. Наличие собственных оборотных средств и долгосрочных заемных средств	Ет	634	6803	+ 6169
6. Краткосрочные заемные обязательства	Кт	1272	3137	+ 1865
7. Общая величина источников формирования материальных оборотных активов	E_{Σ}	1906	9940	+ 8034
8. Материальные оборотные активы	Z	173	963	+ 790
9. (+) или (-) собственных оборотных средств	$\pm E_c$	+ 461	+ 5840	+ 5379
10. (+) или (-) собственных оборотных средств и долгосрочных заемных средств	$\pm E_t$	+ 461	+5840	+ 5379

11.(+) или (-) общих источников средств	$\pm E_{\Sigma}$	+ 1733	+ 8977	+ 7244
12. Трехмерный показатель	S(X)	(1, 1, 1)	(1, 1, 1)	

Финансовое положение ООО «НПО Токем» по абсолютным показателям относится к I типу устойчивости (абсолютное устойчивое финансовое состояние, как на начало, так и на конец года).

Система финансовых показателей позволяет сделать тот или иной вывод по отдельным сторонам финансового состояния предприятия. Она включает следующие показатели:

1. Коэффициент соотношения заёмных и собственных средств ($K_{з/с}$):

$K_{з/с}$ – это отношение заемных средств к собственным средствам.

Показатель	На начало года		На конец года	
	Расчет	Значение	Расчет	Значение
$K_{з/с}$	1272 / 981	1,297	3137 / 7148	0,439

Экономический смысл этого показателя состоит в том, что на каждый рубль собственных средств предприятие использовало 1,297 р. на начало года и 44 коп. на конец года заемных средств, что свидетельствует о снижении зависимости предприятия от заемных средств.

2. Коэффициент автономии – это доля собственных средств в общем итоге баланса, при оптимальном значении равно $\geq 0,5$.

Показатель	На начало года		На конец года	
	Расчет	Значение	Расчет	Значение
K_a	981 / 2253	0,435	7148 / 10285	0,695

Этот коэффициент показывает, что в начале года доля собственных средств в общей величине источников финансирования деятельности предприятия составляла 43,5%, то в конце года возросла до 69,5%.

3. Коэффициент финансовой устойчивости – отношение итога собственных и долгосрочных заёмных средств к валюте баланса. Долгосрочные обязательства по режиму их использования приближаются к собственным средствам, поэтому такое присоединение правомерно.

Показатель	На начало года		На конец года	
	Расчет	Значение	Расчет	Значение
$K_{фу}$	981 / 2253	0,435	7148 / 10285	0,695

Финансовое состояние предприятия оценивается как независимое. Отсутствие долгосрочных заёмных средств способствовало улучшению финансового состояния предприятия за анализируемый период.

4. Структура заемных средств – доля долгосрочных и краткосрочных обязательств в общей сумме заемных средств. Большой удельный вес долгосрочных обязательств является признаком устойчивого финансового состояния.

Заемные средства	На начало года		На конец года	
	тыс. р.	%	тыс. р.	%
Долгосрочные	-	-	-	-
Краткосрочные	1272	100,0	3137	100,0
Итого	1272	100,0	3137	100,0

5. Коэффициент маневренности собственных средств (Км) – отношение собственных оборотных средств к сумме источников собственных средств. Экономический смысл этого показателя заключается в части собственных средств, находящейся в мобильной форме, позволяющей относительно свободно маневрировать этими средствами.

Коэффициент	На начало года		На конец года	
	Расчет	Значение	Расчет	Значение
Км	634 / 981	0,646	6803 / 7148	0,952

Значение коэффициента выросло почти в 1,5 раза, что является положительным фактором.

6. Коэффициент инвестирования (Ки): отношение собственных средств к внеоборотным активам.

Показатель	На начало года		На конец года	
	Расчет	Значение	Расчет	Значение
Ки	981 / 347	2,83	7148 / 345	20,72

Этот коэффициент показывает: если в начале года предприятие могло профинансировать за счет собственного капитала внеоборотные активы на 283%, то в конце – 2072%.

7. Коэффициент обеспеченности собственными средствами – отношение суммы собственного капитала и внеоборотных активов к оборотным активам. Показатель характеризует наличие у предприятия собственных средств и долю оборотных активов, финансируемую за счет собственного капитала.

Показатель	На начало года		На конец года	
	Расчет	Значение	Расчет	Значение
Кос	(981 + 347) / 1906	0,696	(7148 + 345) / 9940	0,754

На конец года 75% (против 69% в начале года) оборотных средств предприятия и внеоборотных активов сформировано за счет собственных источников.

Результаты расчетов обобщаются в таблице.

Финансовые коэффициенты	Значения		Критерий оценки
	на начало года	на конец года	
Кз/с	0,435	0,695	< 1
Ка	0,646	0,952	$\geq 0,5$
Кфу	0,646	0,952	0,8-0,9
Кст	1,0	1,0	-
Км	0,646	0,952	чем больше, тем лучше
Ки	2,83	20,72	0,75-0,90
Кос	0,696	0,754	$> 0,1$

Таким образом, финансовое состояние предприятия является абсолютно устойчивым, так как оно способно финансировать свою операционную деятельность и не зависит от внешних источников финансирования. Система финансовых показателей подтверждает благоприятную финансовую ситуацию при ее улучшении к концу года.

Список литературы:

1. Бухгалтерская отчетность. ООО НПО «Токем» [Электронный ресурс] <http://www.rusprofile.ru/accounting?ogrn=1114205033766>
2. Бережная, Е. В. Диагностика финансово-экономического состояния организации. Учебное пособие. – М.: ИНФРА-М, 2014. – 304 с.
3. Аскеров, П. Ф., Цветков, И. А., Кибиров, Х. Г. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности организации. – М.: ИНФРА-М, 2017. – 176 с.