ФИЛИАЛ БАЙКАЛЬСКОГО УНИВЕРСИТЕТА ЭКОНОМИКИ И ПРАВА В Г. ЯКУТСКЕ

СИДОРОВА С.Ю., ст. преп. кафедры экономики,

КОЧНЕВ М.А.,

студент группы ИСО-3-13 (Э)

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

(на примере ЗАО «Иреляхнефть»)

Анализ финансовой устойчивости организации позволяет сформулировать представление о ее истинном положении и оценить финансовые риски, сопутствующие ее деятельности.

Залог устойчивого финансового состояния – наличие достаточного объема средств для формирования такой структуры активов, чтобы она отвечала сложившимся и перспективным потребностям бизнеса. Для этого необходимы надежные и по возможности недорогие источники формирования активов.

Задача обеспечения финансовой устойчивости состоит в том, чтобы в основе политики финансирования бизнеса соблюдался баланс между наращением объема финансовых ресурсов и сопутствующим этому процессу ростом финансовой зависимости, с одной стороны, и достижением такого прироста отдачи (эффективности) финансовых ресурсов, который мог быть компенсировать усиление финансовых рисков, с другой стороны.

Главное условие обеспечения финансовой устойчивости – рост объема продаж, представляющий собой источник покрытия текущих затрат.

Экономической сущностью финансовой устойчивости предприятия является обеспеченность его запасов и затрат источниками их формирования. Для анализа финансовой устойчивости необходимо рассчитать такой показатель, как излишек (или недостаток) средств для формирования запасов и затрат, который определяется как разница между величиной источников средств и величиной запасов.

Поэтому для анализа прежде всего надо определить размеры источников средств, имеющихся у предприятия для формирования его запасов и затрат.

Проведем анализ финансовой устойчивости по данным бухгалтерской отчетности ЗАО «Иреляхнефть» за 2011-2013 гг. Источниками анализа послужила бухгалтерская финансовая отчетность ЗАО «Иреляхнефть» за 2013 год.

Закрытое акционерное общество «ИРЕЛЯХНЕФТЬ» зарегистрировано 31.05.1996 г. Расположено по адресу г. Мирный, Ленинградский проспект, 3. Основными видами деятельности ЗАО «Иреляхнефть» являются:

* бурение скважин;
* разведка и разработка газонефтяных месторождений;
* подрядное строительство (строительство зданий и сооружений и сооружений 1 и 2 уровней ответственности в соответствии с государственным стандартом);
* проектирование производств и объектов для нефтяной и газовой промышленности;
* разработка (проектирование) документации на строительство разведочных и эксплуатационных скважин на нефть.

Уставный капитал ЗАО «Иреляхнефть» составляет 500 000руб. Уставный капитал разделен на 50 000 обыкновенных именных бездокументарных акций, каждая из которых имеет номинальную стоимость 10 рублей.

На первом этапе оценки финансовой устойчивости исчислим показатели наличия собственных оборотных средств ЗАО «Иреляхнефть», отличающихся друг от друга степенью охвата возможных источников формирования запасов (таблица 1).

Таблица 1 – Показатели наличия собственных оборотных средств ЗАО «Иреляхнефть» за 2011-2013 гг.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Расчет | на 31.12.11 | на 31.12.12 | на 31.12.13 |
|
| Источники собственных средств (СК) | стр. 1300 | 297 846 | 136 633 | 161 353 |
| Внеоборотные активы (ВА) | стр. 1100 | 461 802 | 331 646 | 383 084 |
| Собственные источники (Нс) | СК-ВА или  1300-1100 | -163 956 | -195 013 | -221 731 |
| Долгосрочные кредиты и займы (ДК) | стр. 1410 | 81 583 | 81 583 | 272 398 |
| Доходы будущих периодов (ДБП) | стр. 1530 | - | - | - |
| Источники, приравненные к собственным (Нд) | Нс+ДК+ДБП или  Нс+1410+ 1530 | -82 103 | -113 430 | 50 667 |
| Краткосрочные кредиты и займы (КК) | стр. 1510 | 228 576 | 225 838 | 146 840 |
| Общая величина всех допустимых источников (Ноб) | Нд+1510 | 146 473 | 112 408 | 197 507 |
| Запасы с учетом НДС (З) | стр. 1210+1220 | 27 023 | 35 492 | 35 928 |
| Излишек (недостаток) Нс для формирования запасов | Нс- З | -190 979 | -230 505 | -257 659 |
| Излишек (недостаток) источников, приравненных к собственным для формирования запасов | Нд – З | -109 126 | -148 922 | 14 739 |
| Излишек (недостаток) общей величины источников для формирования запасов | Ноб – З | 119 450 | 76 916 | 161 579 |
| Трехмерный показатель типа финансовой устойчивости | (1,1,1)  абсолютная | (0,0,1) | (0,0,1) | (0,1,1) |

Как видно из таблицы 1 на конец 2011 и 2012 годов у ЗАО «Иреляхнефть» наблюдается неустойчивое финансовое состояние, которое связано с недостатком собственных оборотных средств для формирования запасов. В данном случае, у ЗАО «Иреляхнефть» сохраняется возможность восстановления равновесия путем пополнения источников собственных средств за счет сокращения дебиторской задолженности, ускорения оборачиваемости запасов. На конец 2013 года у ЗАО «Иреляхнефть» наблюдается нормальное финансовое состояние, которое достигнуто за счет увеличения долгосрочных заемных средств.

Относительная степень финансовой устойчивости ЗАО «Иреляхнефть» определим посредством системы коэффициентов, характеризующих структуру источников средств предприятия, используемых при формировании запасов, и степень его зависимости от внешних источников финансирования (таблица 2).

Таблица 2 – Показатели финансовой устойчивости ЗАО «Иреляхнефть» за 2011-2013 гг.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Коэффициент | Порядок расчета | на 31.12.11 | на 31.12.12 | на 31.12.13 |
|
| Коэффициент автономии (Кавт) |  | 38,2% | 24,3% | 21,6% |
| Коэффициент финансовой зависимости (Ксзсс) |  | 1,6 | 3,1 | 3,6 |
| Коэффициент соотношении собственных и заемных средств (Кссзс) |  | 0,63 | 0,32 | 0,27 |
| Коэффициент маневренности (Км) |  | -20,3% | -50,9% | 11,5% |
| Коэффициент обеспечен-ности запасов собствен-ными источниками формирования (Кобз) | \*100% | -303,8% | -319,6% | 141,0% |
| Коэффициент обеспечен-ности оборотных активов собственными источни-ками формирования (Кобз) | \*100% | -25,9% | -49,4% | 13,9% |

Как видно из таблицы 2 коэффициент автономии (финансовой независимости) ЗАО «Иреляхнефть» за анализируемый период имеет тенденции к уменьшению. Это говорит о том, что с каждым годом финансовая независимость ЗАО «Иреляхнефть» снижается. Теоретически достаточным значением Кавт промышленных отраслей является 50-60% [1].

Коэффициент финансовой зависимости за исследуемые период превышает значение 1,0 и в динамике растет. Это говорит о том, что ЗАО «Иреляхнефть» теряет свою финансовую независимость. Это подтверждает и рассчитанный коэффициент соотношения собственных и заемных средств.

Коэффициент маневренности показывает, какая часть собственных средств организации находится в мобильной форме, позволяющей свободно маневрировать этими средствами. У ЗАО «Иреляхнефть» за 2011 и 2012 гг. Км принимает отрицательное значение, так как предприятие испытывает недостаток собственных источников. В 2013 г. Км достиг положительного значения за счет увеличения долгосрочных заемных средств. Но все же, значение коэффициента маневренности не достигает оптимального, который составляет 50% [1].

Коэффициенты обеспеченности запасов и оборотных активов собственными оборотными средствами в 2011 и 2012 гг. также принимают отрицательное значение в связи с недостатком у ЗАО «Иреляхнефть» собственных оборотных средств.

По результатам проведенного анализа финансовой устойчивости ЗАО «Иреляхнефть» можно сделать вывод, что главной проблемой организации является недостаток собственных оборотных средств путем их пополнения за счет сокращения дебиторской задолженности и ускорения оборачиваемости запасов.

Список использованной литературы

1. Анализ финансовой отчетности: учебное попосбие/ коллектив авторов; под общ. ред. В.И. Бариленко. – 4-е изд., перераб. – М.: КНОРУС, 2014. – 240 с.
2. Анализ финансовой отчетности: Учебник – 2-е изд. (ГРИФ)/ Под ред. М.А. Вахрушиной. – М.: Вузовский учебник, 2012. – 367 с.