Степанова Т.А., Васильева И.Н.

Оценка финансовой устойчивости коммерческого предприятия в условиях пандемии на примере ООО «ЭкоНиваАгро» Лискинского района Воронежской области

*Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I
(Россия, Воронеж)*

doi: 10.18411/lj-11-2020-152

idsp: ljjournal-11-2020-152

Аннотация

Статья посвящена актуальной в настоящее время проблеме оценки и повышения финансовой устойчивости коммерческих компаний в условиях пандемии. В статье выявлена экономическая сущность понятия финансовой устойчивости, определены основные показатели, характеризующие финансовое состояние предприятия. Представлена классификация уровней ликвидности и отражены пояснения их значений. Проведен сравнительный анализ финансовой устойчивости за 1 и 2 кварталы 2020 года на примере российского предприятия ООО «ЭкоНиваАгро». На основе данных его финансовой отчетности проведен коэффициентный анализ, рассчитаны показатели платежеспособности и ликвидности, указано их влияние на эффективность деятельности предприятия. Предложены практические рекомендации для повышения эффективности деятельности исследуемого предприятия.

Ключевые слова: финансовая устойчивость, платежеспособность, ликвидность, рентабельность, риск финансовой зависимости

Abstract

The article is devoted to the currently topical problem of assessing and increasing the financial stability of commercial companies in a pandemic. The article reveals the economic essence of the concept of financial stability, defines the main indicators characterizing the financial condition of the enterprise. The classification of liquidity levels is presented, and explanations of their values are reflected. A comparative analysis of financial stability for the 1st and 2nd quarters of 2020 was carried out using the example of the Russian enterprise EkoNivaAgro LLC. Based on the data of its financial statements, a coefficient analysis was carried out, the indicators of solvency and liquidity were calculated, their influence on the efficiency of the enterprise was indicated. Practical recommendations are proposed for improving the efficiency of the research enterprise.

Keywords: financial stability, solvency, liquidity, profitability, risk of financial dependence

В настоящее время в экономической литературе существует множество определений термина «финансовая устойчивость», так же до сих пор нет системы универсальных показателей ее оценки для предприятий различных форм собственности. В целом большинство экономистов понимают под финансовой устойчивостью определенное состояние счетов предприятия, гарантирующее его стабильную платеже- и кредитоспособность.

Проблема оценки и повышения финансовой устойчивости стала особенно актуальна в период пандемии, когда множество предприятий были вынуждены прекратить свою деятельность в следствие больших финансовых потерь из-за введения карантинных мер, а также под влиянием внешних условий.

Таким образом, цель данного исследования состоит в определении финансовой устойчивости конкретного российского предприятия на основе данных его бухгалтерской отчетности и разработке рекомендаций для повышения эффективности

показателей его деятельности. Актуальность данного исследования повышает новая пандемия 2020 года, активно влияющая как на финансовое состояние каждого предприятия, так и на экономику в целом. В сложившейся ситуации компании несут большие финансовые потери, что в свою очередь требует принятия срочных и эффективных управленческих решений, способность повысить эффективность показателей предприятия.

Задача аналитиков заключается в комплексном изучении и обобщении влияния производственных факторов, обеспечивающих устойчивое положение предприятия. Методологические и теоретические разработки в области совершенствования подходов к оценке финансовой устойчивости организаций являются перспективными для развития регионального сельского хозяйства и оценки его деятельности [4; стр. 122].

В данной работе сравнительный анализ показателей финансовой устойчивости за 1 и 2 кварталы 2020 года проведен на примере Общества с ограниченной ответственностью «ЭкоНиваАгро».

ООО «ЭкоНиваАгро» является крупнейшим производителем молока в Воронежской области, помимо этого, активно развита отрасль растениеводства по следующим направлениям: кормопроизводство, товарное зерновое производство, выращивание высокорентабельных технических культур, производство репродукционных семян зерновых, зернобобовых культур, кормовых трав. Предприятие работает на территории Лискинского, Каменского, Бобровского, Каширского, Аннинского, Бутурлиновского и Таловского районов Воронежской области.

Основными показателями, характеризующими финансовое состояние предприятия, являются его ликвидность и платежеспособность [5; стр. 56]. Платежеспособным считается предприятие, способное полностью и в срок погашать свою кредиторскую задолженность, за счет имеющихся в его распоряжении денежных ресурсов. Под ликвидностью понимается степень скорости трансформации имущества предприятия в денежные средства [1; стр. 205]. Более ликвидным будет то предприятие, у которого срок такого обращения меньше. Ликвидность напрямую определяет уровень платежеспособности и кредитоспособности предприятия. Помимо оценки текущего состояния расчетов, ликвидность характеризует еще и перспективу будущего развития. В экономической литературе выделяют следующие типы ликвидности (см. таблицу 1).

Таблица 1

Типы ликвидности

Тип	Название	Состав
A1	Высоколиквидные активы	Денежные средства
A2	Быстро ликвидные активы	Дебиторская задолженность <12 мес.
A3	Медленно ликвидные активы	- Дебиторская задолженность > 12 мес. - Запасы - НДС - Незавершенное производство
A4	Трудно ликвидные активы	Внеоборотные активы

Достаточное количество источников собственных средств, а также рациональная структура капитала позволяют предприятию функционировать, развиваться и сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющихся условиях внутренней и внешней среды, гарантирующей его постоянную платежеспособность и инвестиционную привлекательность [2; стр.190]. Оценка уровня финансовой устойчивости производится на основе коэффициентного анализа. В ходе данного

анализа производится расчет коэффициентов и их сравнение с нормативными значениями.

Оценку финансовой устойчивости представим в таблице 2.

Таким образом, по данным, представленным в таблице 2, можно сделать следующий вывод: коэффициент автономии во втором квартале снизился на 8 % в сравнении с первым, также он значительно ниже 50 %, следовательно, основным источником финансирования являются заемные средства, что нельзя оценить однозначно.

Таблица 2

*Оценка финансовой устойчивости ООО «ЭкоНиваАгро» Лискинского района
Воронежской области*

Показатели	1 квартал 2020 г	2 квартал 2020 г	Отклонение
1. Коэффициент концентрации собственного капитала	0,220	0,133	-0,087
2. Коэффициент финансовой зависимости	4,539	7,506	2,968
3. Коэффициент маневренности собственного капитала	0,442	0,956	0,514
4. Коэффициент концентрации привлеченного капитала	0,780	0,867	0,087
5. Коэффициент структуры долгосрочных вложений	0,795	0,991	0,195
6. Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств	0,684	0,821	0,137
7. Коэффициент структуры привлеченного капитала	0,613	0,707	0,094
8. Коэффициент финансовой устойчивости	0,698	0,746	0,048
9. Коэффициент финансового риска	2,168	4,599	2,432
10. Коэффициент уровня самофинансирования	0,504	0,321	-0,182

С одной стороны, необходимо оценить уровень рентабельности предприятия, ведь низкая доля собственного капитала при высокой рентабельности демонстрирует эффективное использование средств собственников и их высокую доходность.

С другой – мы отмечаем значительный рост коэффициента финансового риска (+2,432 п.п.), что в свою очередь свидетельствует о снижении финансовой устойчивости компании в среднесрочной перспективе и значительно повышает риск банкротства компании при изменении рыночной ситуации. Так рост цен на продукцию сельхозпроизводителей в связи с увеличением издержек, вызванных пандемией, может негативно повлиять на финансовые результаты компании, что также может спровоцировать дальнейшее увеличение риска финансовой зависимости.

Рентабельность — относительный показатель, характеризующий уровень прибыльности предприятия. Сопоставление показателей рентабельности за разные периоды дает возможность проанализировать динамику эффективности использования предприятием тех средств и вложений, которыми оно обладает, способность ресурсов предприятия приносить прибыль [3; стр. 110]. Представим показатели прибыли и рентабельности в таблице 3.

Таблица 3

*Показатели прибыли и рентабельности ООО «ЭкоНиваАгро» Лискинского района
Воронежской области*

Показатели	1 квартал 2020 г	2 квартал 2020 г	Отклонение
1. Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	747 714	222 891	-524 823
2. Чистая прибыль, тыс. руб.	738 357	222 882	-515 475
3. Рентабельность продукции, %	17,06%	11,86%	-0,05
4. Рентабельность основной деятельности, %	20,57%	14,19%	-0,06
5. Рентабельность основного капитала (основные средства), %	6,67%	1,11%	-0,06
6. Рентабельность собственного капитала, %	16,59%	4,77%	-0,12
7. Период окупаемости собственного капитала	6,03	20,97	14,94

Снижение прибыли до налогообложения во втором квартале на 525 млн. руб. в первую очередь связано с опережением темпом роста себестоимости продаж (+ 40 %) темпа роста выручки (+ 32 %), а так же ростом коммерческих (+ 219%) и прочих (+ 157 %), что напрямую влияет на величину чистой прибыли, которая во втором квартале снизилась на 515 млн. руб.

Значительное снижение прибыли повлияло на рентабельность. Так рентабельность основной деятельности снизилась на 6 процентных пунктов; рентабельность собственного капитала – на 12 п.п.

Так же снижение прибыли отразилось на продолжительности периода окупаемости собственного капитала. Если в 1 квартале срок окупаемости составил 6 лет, то во втором – уже 21. Данная ситуация спровоцирована значительным ростом расходов компании во втором квартале 2020 года, вызванных пандемией. Например, задержка оплаты за молоко от сыроваренных компаний премиум-сегмента, которые не могут реализовать свою продукцию; рост цен на ветеринарные препараты; сохранение оплаты труда сотрудникам, попавшим на самоизоляцию, и другое.

Данный показатель особенно интересен для собственников компании, т. к. он отражает количество лет, за которое вложения окупятся и начнут приносить прибыль.

Далее для оценки способности предприятия погашать свои краткосрочные обязательства рассчитаем в таблице 4 показатели ликвидности.

Таблица 4

Показатели ликвидности ООО "ЭкоНиваАгро" Лискинского района Воронежской области

Показатели	1 квартал 2020 г	2 квартал 2020 г	Отклонение (+,-)	Оптимальное значение
1. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,124	0,092	-0,032	0.2-0.3
2. Коэффициент срочной (промежуточной) ликвидности	0,557	0,759	0,203	0.7-0.8

3. Коэффициент текущей ликвидности (общий коэффициент покрытия)	1,323	1,501	0,179	1,0-2,5
4. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,244	0,334	0,090	0,1-0,4
5. Коэффициент утраты платежеспособности	-	1,524	1,522	1 и более

На конец 2 квартала наблюдается снижение коэффициента абсолютной ликвидности предприятия. Данный показатель (помимо снижения) находится ниже нормативного значения. Это говорит о том, что у предприятия могут возникнуть трудности с немедленной оплатой обязательств за счет денежных средств и средств, полученных от ценных бумаг.

Коэффициент текущей ликвидности (коэффициент банкротства) на конец 2 квартала равен 1,5, что находится в пределах нормативных значений. Следовательно, анализируемое предприятие платежеспособно. Коэффициент утраты платежеспособности больше 1, что свидетельствует о платежеспособности предприятия в течение ближайших 3х месяцев.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами находится в прямой зависимости от коэффициента текущей ликвидности и на конец 2 квартала составляет 0,334, что говорит о том, что большая часть оборотных активов обеспечивается собственными средствами.

Подводя итог вышесказанному, мы выяснили, что ООО «ЭкоНиваАгро» является платежеспособным, но следует обратить внимание на величину ликвидных активов, а также значение коэффициента абсолютной ликвидности, принять меры по приведению данного значения к нормативу.

Анализ финансовой устойчивости ООО «ЭкоНиваАгро» показал, что в условиях пандемии, влекущей за собой нестабильность экономики, предприятие является финансово устойчивым, но следует обратить внимание на рост доли заемных средств в составе источников. Итак, мы выявили снижение коэффициента автономии, и его значение ниже 50%, что не имеет однозначной оценки, так как с одной стороны, возрастает риск финансовой зависимости, а с другой – требуется дополнительное исследование уровня рентабельности компании. Снижение прибыли до налогообложения во втором квартале на 525 млн. руб. в первую очередь связано с опережением темпом роста себестоимости продаж (+ 40 %) темпа роста выручки (+ 32 %), а так же ростом коммерческих (+ 219%) и прочих (+ 157 %), что напрямую влияет на величину чистой прибыли, которая во втором квартале снизилась на 515 млн. руб.

Основываясь на результатах проведенного исследования для повышения финансовой устойчивости ООО «ЭкоНиваАгро» в условиях пандемии мы рекомендуем снизить объем запасов и затрат в пределах допустимого уровня; пополнять собственный оборотный капитал преимущественно за счет собственных источников; освоить торговые площадки в сети Интернет с использованием доставки, что позволит расширить количество реализуемых товаров, а, следовательно – увеличить объем выручки; оптимизировать дебиторскую задолженность.

***

1. Грачев А. В. Анализ и управление финансовой устойчивостью организации / А. В. Грачев. – М.: Финпресс, 2018. – 306с.

2. Кутин М. В. Сущность, цели и задачи определения уровня финансовой устойчивости предприятия / М. В. Кутин // Вестник современных исследований. — 2019. — № 1.10. — С. 189-192.
3. Сурков И. М., Лубков В.А., Литвинов Д. Н. Финансовый анализ в коммерческих организациях: учебное пособие / И. М. Сурков, В. А. Лубков, Д. Н. Литвинов — Воронеж: Научная книга, 2017 — 187 с.: ил. — Библиогр.: с. 185-186 — ISBN 978-5-4446-0917-0.
4. Куприянова, Л. М. Финансовый анализ: учебное пособие / Л. М. Куприянова. — Москва: ИНФРА-М, 2020. — 157 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-016300-0.
5. Дудник, Д. В. Основы финансового анализа: учебное пособие / Д. В. Дудник, М. Л. Шер. - Москва: РГУП, 2020. - 232 с.

Хамурадов М.А., Юсупов С.-М.М.

Снижение кредитного риска посредством совершенствования кредитного портфеля

ФГБОУ ВО «Чеченский государственный университет»
(Россия, Грозный)

doi: 10.18411/lj-11-2020-153

idsp: ljjournal-11-2020-153

Аннотация

Кредитный портфель — это совокупность всей оставшейся задолженности физических и юридических лиц перед Банком, то есть сумма остатка основного долга перед Банком в целом. Кредитный портфель состоит из кредитов физическим лицам и кредитов юридическим лицам. Для поддержания кредитного портфеля в хорошем или, как говорят в самих Банках, «чистом» состоянии должны соблюдаться многие условия, в том числе усердная работа сотрудников.

Ключевые слова: Кредитный риск, кредитный портфель, основной долг.

Abstract

The loan portfolio is the aggregate of all remaining debts of individuals and legal entities to the Bank, i.e. the amount of the remaining principal debt to the Bank as a whole. The loan portfolio consists of loans to individuals and loans to legal entities. To maintain the loan portfolio in a good or, as they say in the Banks themselves, "clean" condition, many conditions must be met, including the hard work of employees.

Keyword: Credit risk, loan portfolio, principal debt.

Банк объединяет кредиты со схожими характеристиками в один портфель, поэтому необходимо разобраться, в чем причина такого подхода со стороны кредитной организации и какие плюсы это в себе содержит.

В экономической науке определение сущности кредитного портфеля всегда оставалось достаточно спорным. Можно рассматривать понятие «кредитный портфель» в узком и широком смыслах, что позволит в полной мере изучить сущность рассматриваемого термина. В широком смысле, кредитный портфель – совокупность инструментов реализации кредитной политики банка по управлению кредитным риском и обеспечению конкурентных преимуществ на рынке банковского кредитования. В узком смысле, это совокупность остатков задолженностей по кредитным продуктам коммерческого банка, структурированную с учетом степени риска, уровня доходности и ликвидности в целях обеспечения реализации стратегии и тактики кредитной политики.

Для поддержания кредитного портфеля на хорошем уровне, для того чтобы кредитные средства Банка не превратились в невозвратные суммы, по которым юридическая служба Банка будет тратить много усилий для их возврата, превращения их в какие-либо возвратные средства, Банку нужно соблюдать несколько правил: