

Проблемы анализа финансовой устойчивости и платежеспособности научно-производственных компаний

© 2015 Барсукова Мария Александровна
Сибирский университет потребительской кооперации
630087, г. Новосибирск, пр-т Карла Маркса, д. 26
E-mail: maria_bars@mail.ru

Представлена оценка эффективности деятельности научно-производственной компании. Раскрыта экономическая сущность финансовой устойчивости и платежеспособности. Исследованы факторы, оказывающие влияние на платежеспособность и финансовую устойчивость организации. Разработаны рекомендации по укреплению финансовой устойчивости.

Ключевые слова: финансовая устойчивость, платежеспособность, ликвидность, эффективность, оценка, оценка эффективности, деятельность.

Финансовое состояние предприятия может быть устойчивым, неустойчивым (предкризисным) и кризисным. Способность предприятия своевременно производить платежи, финансировать свою деятельность на расширенной основе, переносить непредвиденные потрясения и поддерживать свою платежеспособность в неблагоприятных обстоятельствах свидетельствует о его устойчивом финансовом состоянии и наоборот¹.

Разнообразие аспектов деятельности предприятия, факторов, определяющих его финансовую устойчивость, точек зрения авторов относительно сущности понятия финансовой устойчивости предприятия, ее измерения обуславливает выделение различных типов финансовой устойчивости предприятия.

Одним из основных индикаторов, характеризующих финансовую устойчивость, является платежеспособность. Платежеспособность в международной практике означает достаточность ликвидных активов для погашения в любой момент всех своих краткосрочных обязательств перед кредиторами. Платежеспособность предприятия определяется наличием в его распоряжении ликвидных активов - тех активов, которые в максимально короткие сроки могут "превратиться" в деньги, т. е. быть реализованными, или сами по себе являться средством платежа.

Платежеспособностью выступает возможность наличными денежными ресурсами своевременно погашать свои платежные краткосрочные обязательства и внешнее проявление финансового состояния предприятия².

Теория и практика финансового менеджмента свидетельствуют о насущной необходимости разграничения по своему содержанию таких понятий, как "ликвидность" и "платежеспособность" предприятия, и установления их взаимосвязи с его финансовой устойчивостью, поскольку дан-

ные категории выступают критериями, характеризующими финансовую состоятельность хозяйствующего субъекта. Именно уровень платежеспособности предприятия является индикатором его финансовой устойчивости, так как напрямую связан с понятием как собственного, так и заемного капитала.

Платежеспособность и финансовая устойчивость предприятия - взаимосвязанные показатели.

На формирование финансовой устойчивости предприятий оказывают влияние внешние и внутренние факторы предпринимательской среды.

Ликвидность баланса является основой платежеспособности и ликвидности предприятия. Иными словами, ликвидность - это способ поддержания платежеспособности. Но в то же время, если предприятие имеет высокий имидж и постоянную платежеспособность, то ему легче поддерживать свою ликвидность.

Финансовая устойчивость предприятия зависит от размещения его активов и источников их формирования.

Для достижения финансовой устойчивости предприятие должно обладать гибкой структурой капитала, уметь организовать его движение таким образом, чтобы обеспечить постоянное превышение доходов над расходами с целью сохранения платежеспособности и создания условий для самовоспроизводства. Акционерное общество "Научно-производственная компания" осуществляет получение, хранение, производство (изготовление), оптовую и розничную реализацию (торговлю) лекарственных средств (ЛС), изделий медицинского назначения, пищевых добавок и лекарственного растительного сырья с правом работы с лекарственными формами сильнодействующих веществ списка ПККН за исключением наркотических средств, психотропных веществ Перечня, утвержденного Правительством

Российской Федерации, и ядовитых веществ списка ПККН.

На основе данных бухгалтерской отчетности АО «НПК» за 2012-2014 гг. рассмотрим основные показатели деятельности предприятия и проведем анализ его финансового состояния.

Для выявления общих тенденций изменения активов проведена сравнительная оценка активов и пассивов на две даты: на 31 декабря 2013 г. и 31 декабря 2014 г. По итогам сравнения можно сказать, что у филиала АО «НПК» наблюдается рост внеоборотных активов на 11,49 % (в основном за счет роста основных средств на 9,33 %), снижение оборотных активов на 4,40 % (в основном за счет снижения и дебиторской задолженности на 12,41 %). Общая величина активов предприятия в 2013 г. снизилась на 1,76 %. В 2014 г. рост составил 2,09 % в сравнении с 2013 г. По итогам сравнения пассивов можно сказать, что у АО «НПК» наблюдается рост собственного капитала на 2,25 % (за счет накопления прибыли на 4,16 %), рост долгосрочных обязательств на 208,61 %, снижение краткосрочных обязательств на 11,54 % (происходит за счет снижения кредиторской задолженности на 20,93 %).

Для полного анализа финансовой платежеспособности и устойчивости необходимо первоначально оценить собственный капитал предприятия.

Собственный капитал представляет собой совокупность финансовых ресурсов компании, сформированных за счет средств учредителей (участников) и финансовых результатов собственной деятельности.

АО «НПК» имеет первый тип финансовой устойчивости - абсолютную устойчивость предприятия. Все займы для покрытия запасов полностью покрываются собственными оборотными средствами, т.е. нет зависимости от внешних кредиторов. Коэффициент маневренности собственного капитала показывает, что у собствен-

ных средств предприятия высокая мобильность, и доказывает их достаточность.

Доля собственных средств в общем объеме ресурсов предприятия очень высокая. Это свидетельствует о финансовой независимости АО «НПК» от внешних кредиторов.

Высокий уровень коэффициента независимости отражает стабильное финансовое положение организации, благоприятную структуру ее финансовых источников и низкий уровень финансового риска для кредиторов. Расчет показывает, что 80,0 % в 2013 г. и 80,0 % в 2014 г. активов организации сформированы за счет долгосрочных источников финансирования (капитала, приравненного к собственному).

Коэффициент финансовой зависимости намного превышает нормативные значения. Это означает, что активы предприятия финансируются сейчас только за счет собственных средств. Однако слишком большая доля собственных средств также невыгодна предприятию, так как если рентабельность активов предприятия превышает стоимость источников заемных средств, то за недостатком собственных средств выгодно взять кредит. Поэтому каждому предприятию в зависимости от сферы деятельности и поставленных на данный момент задач необходимо установить для себя нормативное значение коэффициента.

Все приведенные коэффициенты имеют самостоятельный смысл, вместе с тем они связаны между собой как показатели, характеризующие финансовую устойчивость организации, поэтому, исходя из их оценки, можно подтвердить сделанные ранее выводы о том, что предприятие на протяжении последних лет является финансово независимым.

Выявленные проблемы обеспечения платежеспособности и финансовой устойчивости филиала АО «НПК «Катрен» в г. Бердске можно представить в виде дерева проблем (см. рисунок).



Рис. Основные проблемы АО «НПК» в сфере управления платежеспособностью и финансовой устойчивостью

Проведенный анализ платежеспособности и финансовой устойчивости филиала АО «НПК» позволил сделать следующие выводы:

- предприятие стабильно развивается. В то же время низкая доля оборотных средств не способствует формированию необходимого количества денежного потока;
- ликвидность баланса предприятия недостаточная (недостаточен процент покрытия по наиболее срочным и долгосрочным обязательствам);
- резкое снижение дебиторской задолженности и денежных средств свидетельствует о проблемах предприятия во взаиморасчетах с контрагентами;
- растет продолжительность оборота дебиторской задолженности при снижении продолжительности оборота кредиторской задолженности;
- предприятие оценивается как финансово устойчивое, поскольку в целом оборотные средства полностью покрывают необходимые затраты и обязательства.

Таким образом, политика обеспечения платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия имеет ряд недостатков. В первую очередь, она не обеспечивает наращивания денежных средств, что отрицательно сказывается на всей деятельности предприятия. Для укрепления платежеспособности можно применять различные меры:

- проводить факторинговые сделки с банком;
- переводить клиентов на работу по предоплате, предоставляя дополнительные скидки на услуги при предварительном расчете за них;
- оптимизировать процедуру контроля выставленных счетов;
- по возможности ориентироваться на увеличение количества заказов с целью уменьшения масштаба риска неуплаты, которые значительны при наличии монопольного заказчика;
- контролировать состояние расчетов по просроченным задолженностям;
- своевременно выявлять недопустимые виды дебиторской задолженности, к которой, в первую очередь, относится просроченная задолженность покупателей свыше трех месяцев.

Основным негативным фактором в финансовом положении АО «НПК» является устойчивая тенденция ухудшения абсолютной ликвидности. Причиной этого является значительная величина кредиторской задолженности, которую предприятие не способно покрыть собственными денежными средствами.

Анализ такой задолженности говорит о том, что значительная ее часть приходится на задолженность перед поставщиками и подрядчиками. Рост кредиторской задолженности, как было от-

мечено ранее, приводит к снижению ликвидности баланса.

Для повышения ликвидности оборотных активов необходимо наращивать величину денежных средств предприятия, так как требуется оптимальный запас денежной наличности, который позволит обеспечить процесс самофинансирования организации в том случае, если задерживаются текущие поступления денежных средств покупателями.

Одним из ключевых мероприятий по совершенствованию управления дебиторской задолженностью может стать применение факторинга, в частности, предлагается «продать» задолженность по расчетам с разными дебиторами и кредиторами. Факторинг - продажа дебиторской задолженности специализированному финансовому институту, факторинговой компании, обычно без права обратного требования. В результате договора факторинга одна сторона (фактор) обязуется перед другой стороной (кредитором) вступить в денежное обязательство между кредитором и должником на стороне кредитора путем выплаты кредитору суммы денежного обязательства должника с дисконтом. Данное мероприятие очень актуально для анализируемого предприятия, так как оно позволит за счет уменьшения дебиторской задолженности увеличить платежеспособность предприятия, а также снизить риск финансовых потерь. Обоснование целесообразности факторинга должно строиться на тех же принципах, что и привлечение кредитов, но с учетом особенностей факторинга.

Мероприятия по снижению дебиторской задолженности и переводению ее в денежные средства позволят увеличить только два показателя ликвидности: быстрой и абсолютной.

Кроме того, получить дополнительный доход можно от сдачи неиспользуемого имущества в аренду, так как у организации имеется для данной цели достаточно свободных зданий.

Необходимо направлять свободные денежные средства на инвестиционную деятельность. Организация практически не занимается инвестиционной деятельностью, которая при определенных обстоятельствах (наличие квалифицированного персонала и др.) могла бы приносить дополнительную прибыль.

Таким образом, предложенные мероприятия позволят укрепить платежеспособность и повысить финансовую устойчивость предприятия.

¹ Бригхэм Ю.Ф. Финансовый менеджмент: Экспресс-курс. Санкт-Петербург, 2013. С. 162.

² Никулина Н.Н., Березина С.В. Финансовый менеджмент страховой организации: учеб. пособие для студ. вузов. Москва, 2013. С. 20.