

*Аюпова Е.Д.*

*студент*

*4 курс, факультет «Менеджмента, экономики и финансов»*

*Северо-восточный государственный университет*

*Россия, г. Магадан*

*Научный руководитель: Чапкина Н.А.*

*к.э.н., доцент*

*Россия, г. Магадан*

## **АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ПРИМЕРЕ ПАО «МАГАДАНСКИЙ МОРСКОЙ ТОРГОВЫЙ ПОРТ»**

*Аннотация. Анализ финансовой устойчивости предприятия - это важнейший этап оценки его деятельности и финансово-экономического благополучия, отражающий результат текущего, инвестиционного и финансового развития. Недостаточная финансовая устойчивость приводит к неплатежеспособности, а в конечном итоге к банкротству организации. Следовательно, финансовая устойчивость является основой стабильного положения конкретного предприятия в будущем. Степень финансовой устойчивости предприятия интересует, в первую очередь, инвесторов и кредиторов, поскольку на основе ее оценки они принимают решения о вложении средств в организацию. В связи с этим вопросы оценки и управления финансовой устойчивостью предприятия достаточно актуальны на сегодняшний день.*

*В статье изучена сущность финансовой устойчивости, приведена методика анализа финансовой устойчивости и платежеспособности, выполнена оценка степени обеспеченности хозяйствующего субъекта собственными оборотными средствами.*

*Ключевые слова: финансовая устойчивость, платежеспособность, показатели финансовой устойчивости, базовые коэффициенты.*

*Ayupova E.D.*

*student*

*3 course, faculty «Management, economy and finance»*

*North-Eastern State University*

*Russia, Magadan*

*Academic adviser: Chapkina N.A.*

*c.e.s., assistant professor*

*Russia, Magadan*

**THE ANALYSIS OF FINANCIAL STABILITY OF THE ENTERPRISE  
ON THE EXAMPLE PJSC «MAGADAN SEA TRADING PORT»**

*Annotation. The analysis of financial stability of the enterprise is the major evaluation stage of its activity and financial and economic wellbeing reflecting result of the current, investment and financial development. Insufficient financial stability results in insolvency, and finally in bankruptcy of the organization. Therefore financial stability is a basis of the situation of stability of the concrete enterprise in the long term. Degree of financial stability of the enterprise interests investors and creditors as on the basis of its assessment they make decisions on investment of capital in the organization. In this regard questions of assessment and management of financial stability of the enterprise are rather relevant today.*

*The article examines the essence of financial stability, provides a methodology for analyzing financial stability and solvency, assessed the degree of security of an economic entity with its own working capital.*

*Keywords: financial stability, solvency, indicators of financial stability, basic factors.*

В настоящее время оценка финансового состояния и результатов деятельности организации должна проводиться на всех уровнях управления, поскольку она позволяет выявлять внутренние резервы улучшения финансового состояния организации и укрепления ее платежеспособности.

Внешним проявлением финансового состояния предприятия является текущая платежеспособность, в свою очередь финансовая устойчивость - внутренняя сторона финансового состояния, обеспечивающая платежеспособность в долгосрочной перспективе, в основе которой лежит уравновешенность активов и пассивов, доходов и расходов, положительных и отрицательных денежных потоков.

Анализ финансовой устойчивости организации, осуществляющей свою деятельность в условиях рыночной нестабильности и неопределенности существующих коммерческих рисков, в том числе и со стороны государства (процедура банкротства), становится одним из наиболее актуальных и приоритетных направлений аналитической работы. Целью анализа финансовой устойчивости является оценка способности организации погашать свои обязательства и сохранять права владения в долгосрочной перспективе.

Для иллюстрации примера проведения анализа финансовой устойчивости предприятия было выбрано публичное акционерное общество «Магаданский морской торговый порт», основным видом деятельности которого является транспортная обработка контейнеров. В качестве информационной базы исследования была использована бухгалтерская отчетность предприятия за 2015-2017 гг.<sup>1</sup>

---

<sup>1</sup> Годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность ПАО «ММТП» за 2015-2017 гг. [Электронный ресурс]: официальный сайт ПАО «Магаданский Морской Торговый Порт» – URL: [http://magadanport.ru/mat\\_gosa/](http://magadanport.ru/mat_gosa/)

В отличие от других характеристик финансового состояния предприятия, финансовая устойчивость характеризуется, прежде всего, составом и структурой источников финансирования деятельности. Следовательно, основные показатели рассчитываются на основе пассива баланса, а именно, на основе величины собственного капитала.

Чтобы провести анализ финансовой устойчивости предприятия, в первую очередь, необходимо рассчитать абсолютные показатели ее, характеризующие и относительные показатели (коэффициенты).<sup>2</sup>

На основании данных бухгалтерского баланса ПАО «ММТП» за 2015-2017 гг. проанализируем источники формирования запасов и затрат (табл.1)

Таблица 1

## Источники формирования запасов и затрат ПАО «ММТП»

Показатель	Формула расчета по балансу	Абсолютные показатели, тыс. руб.		
		2015 год	2016 год	2017 год
Общая величина запасов (ЗАП)	$A_{1210} + A_{1220}$	26 405	33 971	33 397
Источники формирования запасов и затрат, в т. ч.:				
Собственные источники (СИ)	$P_{1300} - A_{1100}$	-980 480	- 1 193 240	- 951 381
Собственные оборотные средства (СОС)	$(P_{1300} + P_{1400}) - A_{1100}$	602 740	32 605	111 979
Общая величина источников формирования запасов и затрат (ОИ)	$(P_{1300} + P_{1400} + P_{1510}) - A_{1100}$	602 740	32 605	111 979

По данным таблицы 1 можно сделать вывод, что величина основных источников средств для формирования запасов и затрат на протяжении всего рассматриваемого периода была положительной. В 2015 году данная

<sup>2</sup> Полошко, Ю.Н. Финансовая устойчивость хозяйствующего субъекта: анализ и оценка / Ю.Н. Полошко // Экономика и управление: проблемы, решения. - 2014. - № 12. - С. 58-63.

величина была наиболее значительной, составив 602 740 тыс. руб. В 2016 году общая величина основных источников средств для формирования запасов была равна 32 605 тыс. руб., а в 2017 году – 111 979 тыс. руб.

Сопоставим рассчитанные источники формирования запасов и затрат с общей величиной запасов.

Таблица 2

## Абсолютные показатели финансовой устойчивости ПАО «ММТП»

Наименование (обозначения)	Расчетные формулы определения излишка/недостатка финансовых источников	Абсолютные значения, тыс. руб.		
		2015 год	2016 год	2017 год
Собственные источники (СИ)	$\Delta СИ = СИ - ЗАП$	- 1 006 885	- 1 227 211	-984 778
Собственные оборотные средства (СОС)	$\Delta СОС = СОС - ЗАП$	+576 335	- 1 366	+78 582
Общая величина источников формирования запасов и затрат (ОИ)	$\Delta ОИ = ОИ - ЗАП$	+576 335	- 1 366	+78 582

По данным таблицы 2 можно сказать о том, что в 2016 году предприятию было недостаточно общей величины источников формирования запасов, недостаток средств составил - 1 366 тыс. руб. На конец 2015 года общая величина источников формирования запасов покрывала запасы организации в сумме 576 335 тыс. руб., а 2017 году в сумме 78 582 тыс. руб.

Определим тип финансовой устойчивости предприятия ПАО «ММТП» за каждый исследуемый период.

В 2016 г. предприятие находилось в кризисном (критическом) финансовом состоянии, поскольку запасы превышали общую величину источников их формирования, т. е. предприятие являлось финансово неустойчивым, неплатежеспособным. Тем не менее в 2017 г. ПАО «ММТП» можно отнести к предприятиям с нормальной финансовой устойчивостью, потому как соблюдаются следующие условия для отнесения к данному типу финансовой ситуации: источниками финансирования запасов являются собственные оборотные средства и долгосрочные кредиты и займы. Таким образом, в 2017 г. наблюдалась нормальная платежеспособность предприятия, рациональное использование заемных средств, а также доходность текущей деятельности.

Рассчитаем относительные показатели финансовой устойчивости ПАО «ММТП» за три календарных периода, позволяющие выявить степень зависимости предприятия от внешних заемных средств.

Таблица 3

Расчет относительных показателей финансовой устойчивости  
ПАО «ММТП»

Показатель	Формула расчета по балансу	2015 год	2016 год	2017 год	Норматив
Коэффициент автономии	$K_a = \frac{П_{1300}}{П_{1700}}$	- 0,17	0,12	0,21	> 0,5
Коэффициент финансовой зависимости	$K_{фз} = \frac{П_{1700}}{П_{1300}}$	- 5,99	8,61	4,75	< 0,7
Финансовый леверидж	$K_l = \frac{П_{1400} + П_{1500}}{П_{1300}}$	- 6,99	7,61	3,75	0,5 – 0,8
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	$K_{сзс} = \frac{П_{1410} + П_{1510}}{П_{1300}}$	- 6,58	6,95	3,38	0,5 – 0,7

Коэффициент финансирования	$K_{\phi} = \frac{\Pi_{1300}}{\Pi_{1400} + \Pi_{1500}}$	- 0,14	0,13	0,27	> 1
Коэффициент маневренности собственного капитала	$K_{\text{м}} = \frac{\Pi_{1300} - A_{1100}}{\Pi_{1300}}$	4,09	- 6,87	- 3,08	0,3 – 0,6
Коэффициент финансовой устойчивости	$K_{\text{фy}} = \frac{\Pi_{1300} + \Pi_{1400}}{\Pi_{1700}}$	0,94	0,94	0,93	0,8 – 0,9
Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами	$K_{\text{об}} = \frac{\Pi_{1300} - A_{1100}}{A_{1200}}$	- 1,41	- 9,39	- 4,58	> 0,1
Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами	$K_{\text{зап}} = \frac{\Pi_{1300} - A_{1100}}{A_{1210}}$	-37,16	- 36,6	- 29,3	0,6 – 0,8
Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств	$K_{\text{смиис}} = \frac{A_{1200}}{A_{1100}}$	0,94	0,09	0,16	-

Коэффициент автономии показывает, какая часть имущества образуется за счет собственного капитала, например, уставного капитала, нераспределенной прибыли. В 2016 г. коэффициент составил 0,12, а в 2017 г. – 0,21, т.е. увеличился на 0,09. Таким образом, в 2017 г. только 21 % имущества организации было сформировано из собственных средств. Полученное значение свидетельствует о нестабильной работе предприятия, однако увеличение значения с течением времени отражает снижение финансовых рисков предприятия. Доля собственных средств в общей сумме всех средств предприятия не превысила минимальное пороговое значение коэффициента – 0,5, а это значит, что предприятие ПАО «ММТП» активно пользуется заемными средствами.

Коэффициент финансовой зависимости, обратный коэффициенту автономии, значительно превышал нормативное значение на протяжении всего рассматриваемого периода, что говорит о зависимости предприятия от внешних денежных средств (обязательств) и свидетельствует о потере его платежеспособности. В 2017 г. коэффициент снизился на 3,86, т.е. прослеживалась положительная динамика, таким образом, финансовая зависимость ПАО «ММТП» от внешних источников финансирования несколько снизилась.

Коэффициент финансового левериджа – это показатель соотношения заемного и собственного капитала организации. Большие значения данного коэффициента в 2016-2017 гг. свидетельствуют о потере предприятием финансовой независимости и крайне неустойчивом финансовом положении. В 2017 г. коэффициент также снизился почти в 2 раза.

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств показал, что в 2016 г. на 1 рубль собственных источников приходилось 6,95 руб. заемных средств, в 2017 г. на 1 рубль собственных источников приходилось 3,38 руб. заемных средств. Следовательно, можно сделать вывод о том, что заемный капитал ПАО «ММТП» намного больше, чем собственный, тем не менее наблюдается положительная динамика улучшения платежеспособности предприятия.

Отрицательное значение показателя маневренности собственного капитала в 2016 и 2017 гг. говорит о том, что собственные средства предприятия практически не используются в текущей деятельности. Таким образом, можно говорить о высокой степени зависимости предприятия от заемных источников, низкой платежеспособности. Можно предположить, что в сложившейся ситуации кредиторы будут вынуждены отказать



организации в предоставлении новых сумм денежных средств, а инвесторы подвергнут сомнению перспективу вложений.

Доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в валюте баланса (коэффициент финансовой устойчивости) как в 2015 г., так и в 2016 г. составила 94 %, а в 2017 г. – 93 %.

Величина коэффициента финансирования за весь рассматриваемый период меньше единицы (большая часть имущества предприятия сформирована из заемных средств), что также может говорить об опасности неплатежеспособности ПАО «ММТП» и затрудняет возможность получения кредита.

Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами и коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами на протяжении трех лет были отрицательными. Данный факт означает, что оборотные активы ПАО «ММТП» сформированы за счет заемных средств и не могут быть обеспечены собственным оборотным капиталом.

Таким образом, для оценки финансовой устойчивости был рассчитан ряд финансовых коэффициентов, сравнительный анализ которых позволяет сделать вывод о недостаточной устойчивости финансового положения и низкой платежеспособности ПАО «Магаданский морской торговый порт». Собственные оборотные средства предприятия малочисленны для самостоятельного ведения текущей деятельности, поэтому оно прибегает к заемным средствам, которые значительно больше, чем собственные. Негативной является также тенденция недостаточности наиболее ликвидных активов для оплаты наиболее срочных обязательств предприятия.

Финансовая устойчивость является одним из показателей финансового состояния любого хозяйствующего субъекта. При помощи

системы абсолютных и относительных показателей можно понять, насколько предприятие является зависимым или независимым от внешних источников финансирования, достаточно ли ему собственных оборотных средств для покрытия запасов, как соотносятся собственный капитал и заемный и т.д.<sup>3</sup> Финансовая устойчивость формируется в процессе всей производственно-хозяйственной деятельности организации и является главным компонентом ее общей устойчивости в рыночных условиях.

### **Использованные источники**

1. Годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность ПАО «ММТП» за 2015-2017 гг. [Электронный ресурс]: официальный сайт ПАО «Магаданский Морской Торговый Порт» – URL: [http://magadanport.ru/mat\\_gosa/](http://magadanport.ru/mat_gosa/)

2. Буткова, О.В. Финансовая устойчивость как один из показателей финансового состояния предприятия / О.В. Буткова, А.А. Шеломенцев // Вестник международных научных конференций. - 2015. - № 4 (8). - С. 19-21.

3. Полюшко, Ю.Н. Финансовая устойчивость хозяйствующего субъекта: анализ и оценка / Ю.Н. Полюшко // Экономика и управление: проблемы, решения. - 2014. - № 12. - С. 58-63.

---

<sup>3</sup> Буткова, О.В. Финансовая устойчивость как один из показателей финансового состояния предприятия / О.В. Буткова, А.А. Шеломенцев // Вестник международных научных конференций. - 2015. - № 4 (8). - С. 19-21.