

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ И ОЦЕНКА ЕГО ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ С ПОМОЩЬЮ ФИНАНСОВЫХ КОЭФФИЦИЕНТОВ

Ганская И. О.

Научный руководитель: Крицкий О. Л.
Томский политехнический университет
634050, Россия, г. Томск, пр-т Ленина, 30
E-mail: irgans@mail.ru

Введение

Финансовое состояние – это способность предприятия субсидировать свое функционирование. Его описывает материальное благосостояние финансовыми ресурсами, которые необходимы для нормальной работы предприятия, их платежеспособностью и финансовой устойчивостью, целесообразным и эффективным использованием и размещением, а так же финансовыми взаимоотношениями с иными физическими и юридическими лицами [1].

Цель данной работы – провести анализ финансового состояния предприятия и оценка его финансовой устойчивости с помощью финансовых коэффициентов.

Финансовое состояние предприятия в рыночной экономике воссоздает конечные итоги его активности. Именно они интересуют собственников (акционеров) предприятия, его компаньона, так же налоговые учреждения. Это определяет необходимость осуществления анализа финансового состояния экономического субъекта и повышает роль такого анализа в экономическом процессе.

На практике под финансовым состоянием предприятия понимают набор форм и индикаторов финансовой отчетности, которые отражают финансовую устойчивость, деловую активность, рентабельность предприятия и платежеспособность.

Анализ относительных показателей финансовой устойчивости

При проведении анализа финансовой устойчивости по относительным показателям на предприятии «Водпроект» (г. Семей, Республика Казахстан) можно отметить следующее: Коэффициент автономии составляет 0,56, что значительно ниже нормы (0,7).

Коэффициент зависимости увеличился за анализируемый период с 0,44 до 0,74, что свидетельствует об увеличении зависимости предприятия от заемных источников. Следовательно снизился коэффициент финансирования с 1,29 на начало до 0,35 на конец анализируемого периода.

Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования имеет отрицательное значение, что говорит о большой нехватке собственных источников финансирования.

Коэффициент финансовой устойчивости составлял 0,56 на начало и 0,27 на конец анализируемого периода при норме (0,6), что говорит о финансовой неустойчивости предприятия «Водпроект».

Анализ вероятности банкротства. Оценка вероятности банкротства

Банкротство – это неспособность предприятия погасить свои обязательства в полной сумме и в назначенный срок из-за дефицита денежных средств и невозможности его восполнения из других источников.

Удельный вес оборотного капитала в активах определяется коэффициентом банкротства:

$$K_{\text{банкротства}} = \frac{\text{Чистый оборотный капитал}}{\text{Актив баланса}}$$

Таблица 1. Расчет коэффициента прогноза вероятности банкротства

| Наимение показателя | На 01.01.2009 г. | На 01.01.2010 г. | На 01.01.2011 г. | На 01.01.2012 г. | На 01.01.2013 г. | На 01.01.2014 г. | Норма |
|---------------------|----------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------|
| | Коэффициент прогноза банкротства | -0,09 | 0,08 | -0,17 | 0,19 | -0,2 | |

Значение коэффициента прогноза вероятности банкротства отрицательное, что свидетельствует о максимальной вероятности банкротства предприятия «Водпроект».

Чем выше значение показателя, тем ниже возможность банкротства. Рекомендуемое значение – более 0.

Коэффициенты восстановления и платежеспособности

Таблица 2. Коэффициенты восстановления и платежеспособности

| Показатель | На | На |
|--|--------------|--------------|
| | 01.01.2012г. | 01.01.2013г. |
| 1. Коэфф-т текущей ликвидности | 0,63 | 0,57 |
| 2. Коэфф-т обеспеченности собственными ср-ми | -0,61 | -0,78 |
| 3. Коэфф-т восстановления платежеспособности | 0,31 | |

Основным показателем, характеризующим наличие реальной возможности у предприятия «Водпроект» восстановить (либо утратить) свою платежеспособность в течение определенного периода, является коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности.

Коэффициент восстановления платежеспособности, принимающий значение меньше 1, рассчитанный на период, равный 6 месяцам, свидетельствует о том, что у предприятия в ближайшее время нет реальной возможности восстановить платежеспособность.

Линейная регрессия

Построение регрессионной модели для финансового коэффициента. Данные взяты из таблиц платежеспособности на начало и конец года за период с 2009 года по 2013 год.

Таблица 3. Регрессионная модель

| Регрессионная статистика | |
|--------------------------|-------------|
| Множественный R | 0,935686496 |
| R-квадрат | 0,875509218 |
| Нормированный R-квадрат | 0,87173677 |
| Стандартная ошибка | 0,187990712 |
| Наблюдения | 35 |

В итоге было получено уравнение вида:

$$y=0,016+0,963*x$$

Множественный коэффициент корреляции R=0,93;

Стандартная ошибка S=0,19.

Таблица 4. Дисперсионный анализ

| Дисперсионный анализ | df | SS | MS | F | Значимость F |
|----------------------|-------------|-----------------|--------------|-------------|--------------------------|
| Регрессия | 1 | 8,201820387 | 8,201820387 | 232,0798683 | 1,72297E-16 |
| Остаток | 33 | 9,368057143 | | | |
| Итого | 34 | | | | |
| | Коэфф-ты | Станд-ая ошибка | t-статистика | P-Значение | Нижние 95% / Верхние 95% |
| Y-пересечение | 0,016462359 | 0,032294934 | 0,509750504 | 0,613618671 | 0,0492420082166 |
| Переменная X 1 | 0,963579132 | 0,063251183 | 15,23416779 | 1,72297E-16 | 0,8348931092264 |

Данная регрессия предполагает, что существует линейная зависимость между переменными в уравнении и нормальное распределение остатков.

Заключение

В работе проведен финансовый анализ финансового состояния предприятия.

На основании анализа относительных показателей финансовой устойчивости следует вывод, что финансовое состояние ТОО «Водпроект» является кризисным; коэффициенты рентабельности отрицательны.

В целом в ТОО «Водпроект» очень высокая вероятность банкротства. Коэффициент восстановления платежеспособности, принимающий значение меньше 1, который рассчитан на период, равный 6 месяцам, говорит о том, что у предприятия в ближайшее время нет возможности восстановить платежеспособность. В текущей деятельности особое внимание следует уделить вопросам снижения себестоимости продукции, дебиторской задолженности.

Список литературы

1. Грищенко О. В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие. Таганрог: Изд-во ТРГУ, 2000. 112с.
2. Гусаров В. М. Статистика: Учеб. пособие для вузов – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2007. – 436с.
3. Салин В. Н., Кудряшова С. И. Система национальных счетов: Учеб. пособие. – М.: Финансы и статистика, 2006. – 272с.