

УДК 336.647

**АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ И
ПЛАТЁЖЕСПОСОБНОСТИ НА ПРИМЕРЕ АО «КАЛУГАПРИБОР»**

Рягузова А.О.,

студент

Калужский государственный университет им. К.Э.Циолковского

Калуга, Россия,

Натробица О.В.,

к.э.н., доцент, доцент кафедры экономики и управления

Калужский государственный университет им. К.Э.Циолковского

Калуга, Россия

Аннотация

Статья осуществляет детальный анализ финансового положения АО "Калугаприбор" за 2020-2022 гг. Выделено ухудшение финансовой устойчивости, обусловленное ростом заёмного капитала. Автор предлагает конкретные меры по оптимизации затрат, управлению дебиторской задолженностью и разнообразию источников финансирования для улучшения общей финансовой структуры предприятия.

Ключевые слова: финансовый анализ, устойчивость, рентабельность, платежеспособность, дебиторская задолженность, оптимизация затрат, заёмный капитал, структура капитала, автоматизация финансовых процессов.

**FINANCIAL STABILITY AND SOLVENCY ANALYSIS: A CASE STUDY OF
"KALUGAPRIBOR" CJSC**

Ryaguzova A.O.,

student,

Kaluga State University named after K.E. Tsiolkovsky,

Kaluga, Russia,

Natrobina O.V.,

Ph.D., Associate Professor, Associate Professor of the Department of Economics and Management,

Kaluga State University named after K.E. Tsiolkovsky,

Kaluga, Russia

Abstract: This article conducts a detailed analysis of the financial position of "Kalugapribor" CJSC for the years 2020-2022. The study identifies a deterioration in financial stability attributed to the increase in borrowed capital. The author proposes specific measures to optimize costs, manage account receivables, and diversify funding sources to enhance the overall financial structure of the enterprise.

Keywords: financial analysis, stability, profitability, solvency, accounts receivable, cost optimization, borrowed capital, capital structure, financial process automation.

Л.А. Костырко представляет широкий взгляд на финансовую устойчивость, рассматривая ее как часть финансово-экономической устойчивости. Она утверждает, что финансово-экономическая устойчивость зависит от условий и перспектив роста или снижения эффективности финансово-экономической деятельности предприятия. Для каждого предприятия существует своя точка финансового равновесия, которая определяется равновесием характеристик ликвидности, рентабельности, финансовой устойчивости и риска [5].

В современном бизнесе высокая финансовая состоятельность становится решающим фактором для привлечения инвесторов, установления стабильных партнерских отношений и получения выгодных кредитных ресурсов. Она также служит гарантией привлечения клиентов, создавая уверенность в стабильности и успешности компании.

На рис. 1 представлены основные экономические показатели предприятия за 2020-2022 гг [2].

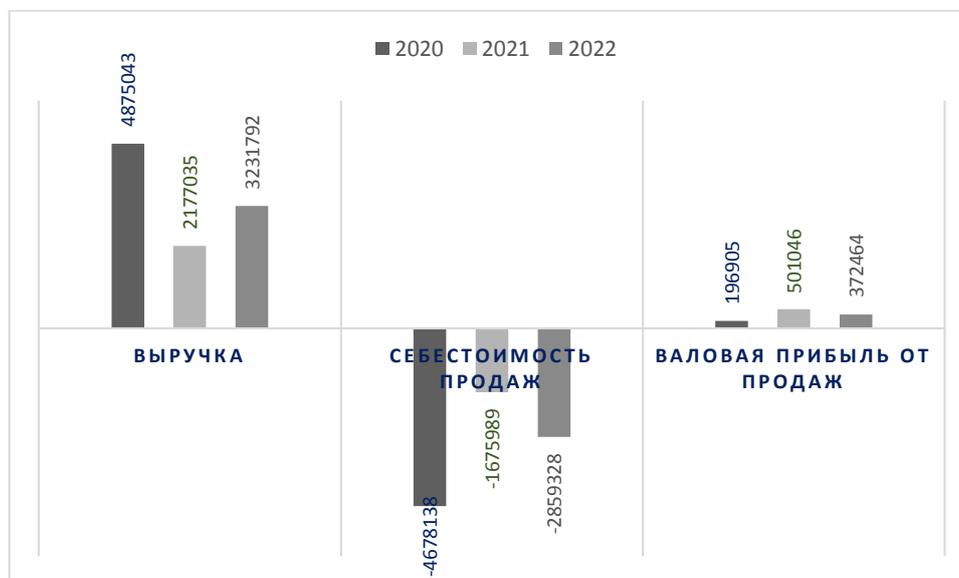


Рис. 1. Основные экономические показатели АО «Калугаприбор» за 2020-2022 гг. (в тыс. руб.)

Показатели выручки АО «Калугаприбор» в 2021 году снизились на 55,3% и стали составлять 2 177 035 тыс. рублей. Далее произошёл рост выручки в 2022 году по сравнению с 2021 годом на 48,4%, она составила 3 231 792 тыс. рублей.

Сокращение выручки произошло из-за снижения доли отгрузки продукции.

Себестоимость продаж в 2021 году снизилась на 64,2% и стала составлять -1 675 989 тыс. рублей. В 2022 году произошло увеличение себестоимости продаж на 70,6%, она составила -2 859 328 тыс. рублей.

Увеличение себестоимости в 2022 по сравнению с 2021 вызвано увеличением цен на материалы и сырьё и с освоением нового оборудования.

Валовая прибыль значительно увеличилась в 2021 году по сравнению с 2017 годом – на 154,45% и стала составлять 501 046 тыс. рублей. В 2022 году произошло сокращение валовой прибыли на 25,7%, она составила 372 464 тыс.

рублей. Данное снижение прибыли произошло вследствие сокращения производственных мощностей, снижения объема производства, предприятие произвело меньше продукции за 2022 год.

Рентабельность продаж в 2021 году составляла 8%. Это означает, что в 2018 году с 1 рубля выручки предприятие получало 8 руб. прибыли. К 2022 году рентабельность продаж сократилась на 6,13% и стала составлять 2,29%. Это означает, что в 2022 году предприятие с единицы выручки получало уже 2 рубля 29 коп. прибыли. Падение рентабельности может быть связано с изменением ассортиментной структуры продаж за счет увеличения объёма реализации менее маржинальной продукции.

Рассмотрим динамику чистой прибыли в рис. 2.

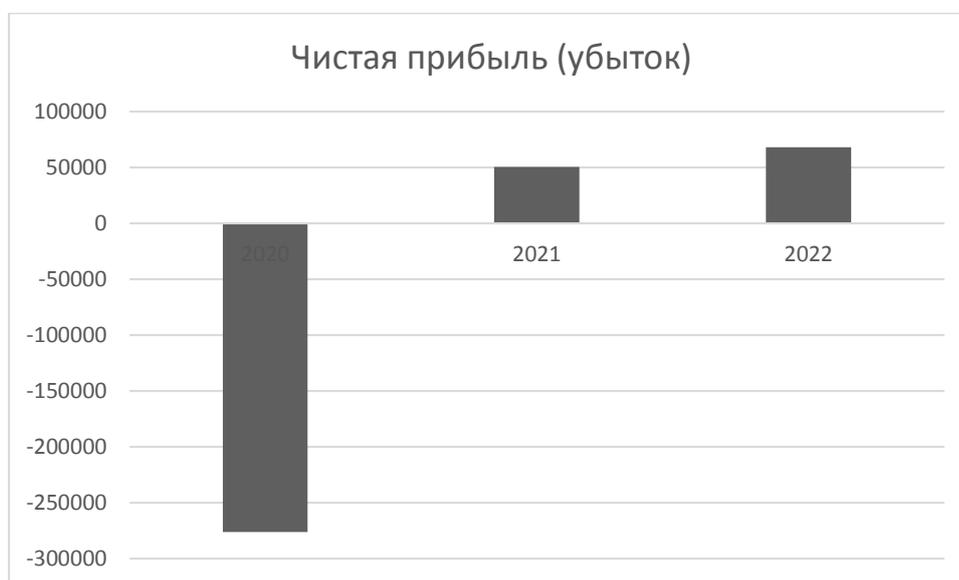


Рис. 2. Динамика чистой прибыли АО «Калугаприбор» за 2020-2022 гг. (в тыс. руб.)

В 2020 году в организации наблюдается чистый убыток, и он составлял - 276 366 тыс. руб. В последующие годы организация имеет чистую прибыль, и её пик приходится на 2022 год – прибыль достигла 68 169 тыс. руб.

В современных условиях ведения бизнеса обеспечение финансовой состоятельности организации становится важным элементом ее успеха.

Ниже в таблице 1 проведена оценка, может ли организация выплачивать краткосрочные обязательства [3].

Таблица 1 - Коэффициенты платёжеспособности АО «Калугаприбор» за 2020-2022 гг.

Показатели	Норматив	2020	2021	2022	Изменение абсолютное	
					2022/ 2020	2022/ 2021
Коэффициент общей платёжеспособности	1-2,5	2,26	2,04	1,43	-0,83	-0,60
Коэффициент абсолютной ликвидности	не ниже 0,2	0,23	0,576	0,95	0,73	-0,60
Коэффициент критической оценки	от 0,7-0,8	1,26	1,06	0,95	-0,31	0,38
Коэффициент моневренности собственного оборотного капитала	0,2-0,6	0,46	0,43	0,36	-0,10	-0,14
Коэффициент обеспеченности Собственными оборотными средствами	$\geq 0,1$	0,55	0,33	0,21	-0,34	-0,07

Исходя из таблицы 1, можно сделать следующие выводы:

- 1) Активы предприятия покрывают его обязательства;
- 2) Свободными денежными средствами организация может погасить свои краткосрочные обязательства;
- 3) В критическом положении предприятие способно погасить текущие обязательства;
- 4) Оборотных средств хватает для погашения краткосрочных обязательств;
- 5) Собственных средств достаточно для покрытия текущих обязательств.

Нельзя отрицать влияние внешней и внутренней среды на финансовую устойчивость организаций. Оценка финансовой устойчивости позволит понять, может ли АО «Калугаприбор» сохранять баланс между активом и пассивом в условиях влияющих факторов.

Коэффициенты финансовой устойчивости представлены в таблице 2 [4].

Таблица 2 - Показатели финансовой устойчивости АО «Калугаприбор» за 2020-2022 гг.

Показатели	Норматив	2020	2021	2022	Изменение абсолютное	
					2022/2020	2022/2021
Коэффициент капитализации	≤ 1	0,36	0,83	1,2	0,84	0,37
Коэффициент финансирования	> 1	2,77	1,2	0,83	-1,94	-0,37
Коэффициент финансовой независимости	$>0,5$	0,73	0,55	0,45	-0,28	-0,09
Коэффициент автономии	$>0,5$	0,73	0,55	0,45	-0,28	-0,09
Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств	-	0	0	0	-	-
Коэффициент монетарности собственного капитала	$>0,5$	0,44	0,42	0,31	-0,13	-0,10
Коэффициент финансовой зависимости	$<0,5$	0,27	0,45	0,32	0,06	-0,13
Коэффициент левериджа	0,5-0,7	0,36	0,83	1,20	0,84	0,37
Коэффициент финансовой устойчивости	от 0,8	0,75	0,55	0,48	-0,27	-0,08

Проведя анализ коэффициентов финансовой устойчивости, можно подвести следующие итоги:

- 1) Финансовая устойчивость организации ухудшилась, так как АО «Калугаприбор» всё больше финансируется за счёт заёмного капитала (54,6%);

- 2) Предприятие стало больше существовать за счёт заёмных средств;
- 3) Уменьшились необходимые средства для погашения долгов, наблюдается рост зависимости от внешних кредиторов [5];
- 4) Долгосрочные заёмные средства отсутствуют, краткосрочные привлекаются меньше;
- 5) Увеличивается риск неплатёжеспособности организации и труднее получить новый займ.

Финансовая стабильность организации подвержена некоторым трудностям, связанным с увеличением заемного капитала и риском неплатежеспособности. Однако благодаря достаточным активам и свободному денежному потоку организация обладает определенной степенью платежеспособности. Важным аспектом является необходимость баланса между зависимостью от заемных средств и поддержанием достаточного уровня собственных средств для обеспечения устойчивости и гибкости финансовых операций. В связи с этим, предложены следующие мероприятия по оптимизации финансового состояния организации [1]:

1. Контроль уровня запасов для избежания избыточных закупок, что позволит эффективнее использовать свободные денежные средства.
2. Пересмотр условий поставок с поставщиками. Выбор тех, кто предлагает более гибкие сроки оплаты без потери качества продукции или услуг.
3. Продажа наиболее маржинальных товаров.

Значительный объем средств сосредоточен у дебиторов, поэтому необходимо провести мероприятия по снижению задолженности со стороны контрагентов.

4. Оптимизация условий оплаты через жёсткие, но честные сроки оплаты для клиентов, контроль за своевременными расчётами.
5. Использование факторинга.

6. Внедрение современные системы автоматизации для упрощения и ускорения процессов выставления счетов, которая может способствовать более быстрым и точным платежам.
7. Дифференциация клиентской базы на категории и управление кредитными лимитами в зависимости от их платежной истории и кредитоспособности.

Библиографический список

1. Ахмадеева А.А. Оптимизация кредиторской задолженности // Экономика и социум. 2019. №5(60). [Электронный ресурс]. URL: <https://bit.ly/4axd2h7> (дата обращения 29.12.2023)
2. Бондарь Е.Ю. Анализ доходов и расходов предприятия на примере ООО "СДМ Групп" // Экономика и социум. 2018. № 2(45). [Электронный ресурс]. URL: bit.ly/4aGGtx1 / (дата обращения: 07.12.2023)
3. Виноградов М.Н. Анализ финансового состояния предприятия / М. Ю. Виноградская, Е. В. Кряжева, И. С. Папикян // Инновационная наука. 2021. №4. [Электронный ресурс]. URL: [https:// bit.ly/3RI7WFW](https://bit.ly/3RI7WFW) (дата обращения: 29.12.2023)
4. Карпенко К. В. Оценка финансовой устойчивости организации: поиск эффективного метода оценки // Научные междисциплинарные исследования. - 2021. №1. [Электронный ресурс]. URL: bit.ly/4aR3uxF (дата обращения: 29.12.2023)
5. Костирко Л.А. Диагностика финансово-экономической устойчивости предприятий // Монография. 2 вид., доп. Х.: Фактор, 2008. 198 с. [Электронный ресурс]. URL: <http://bit.ly/41DCwFc> (дата обращения 29.10.2023)).

Оригинальность 83%