Бухгалтерский баланс.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Активы | Код | 2021 | 2022 | 2023 |
| I. Внеоборотные активы |  |  |  |  |
| Нематериальные активы | 1110 | 105 | 317978 | 352010 |
| Результаты исследований и разработок | 1120 | 0 | 0 | 0 |
| Нематериальные поисковые активы | 1130 | 0 | 0 | 0 |
| Материальные поисковые активы | 1140 | 0 | 0 | 0 |
| Основные средства | 1150 | 20638790 | 19966123 | 19922148 |
| Доходные вложения в материальные ценности | 1160 | 0 | 0 | 0 |
| Финансовые вложения | 1170 | 7261 | 7039 | 7016 |
| Отложенные налоговые активы | 1180 | 699078 | 713926 | 757359 |
| Прочие внеоборотные активы | 1190 | 283115 | 76600 | 61678 |
| Итого по разделу I | 1100 | 21628349 | 21081666 | 21100211 |
| II.Оборотные активы |  |  |  |  |
| Запасы | 1210 | 969517 | 1244287 | 1675230 |
| Налог на добавленную стоимость | 1220 | 0 | 0 | 5870 |
| Дебиторская задолженность | 1230 | 8445633 | 14614286 | 10286268 |
| Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) | 1240 | 373 | 183 | 22 |
| Денежные средства и денежные эквиваленты | 1250 | 601 | 2459 | 1244 |
| Прочие оборотные активы | 1260 | 63086 | 65472 | 59744 |
| Итого по разделу II | 1200 | 9479210 | 15926687 | 12028378 |
| Баланс | 1600 | 31107559 | 37008353 | 33128589 |
| Пассив |  |  |  |  |
| III. Капитал и резервы |  |  |  |  |
| Уставный капитал | 1310 | 4090016 | 4090016 | 4090016 |
| Собственные акции, выкупленные у акционеров | 1320 | 0 | 0 | 0 |
| Переоценка внеоборотных активов | 1340 | 0 | 0 | 0 |
| Добавочный капитал (без переоценки) | 1350 | 0 | 0 | 0 |
| Резервный капитал | 1360 | 613502 | 613502 | 613502 |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 1370 | 16197935 | 16912748 | 14467735 |
| Итого по разделу III | 1300 | 20901453 | 21616266 | 19171253 |
| IV. Долгосрочные обязательства |  |  |  |  |
| Заемные средства | 1410 | 0 | 0 | 0 |
| Отложенные налоговые обязательства | 1420 | 2678187 | 2335722 | 2218628 |
| Оценочные обязательства | 1430 | 0 | 0 | 0 |
| Прочие обязательства | 1450 | 449617 | 1059510 | 1333567 |
| Итого по разделу IV | 1400 | 3127804 | 3395232 | 3552195 |
| V. Краткосрочные обязательства |  |  |  |  |
| Заемные средства | 1510 | 0 | 0 | 0 |
| Кредиторская задолженность | 1520 | 5688788 | 10004955 | 7838861 |
| Доходы будущих периодов | 1530 | 0 | 0 | 0 |
| Оценочные обязательства | 1540 | 1125909 | 1310534 | 1398264 |
| Прочие обязательства | 1550 | 263605 | 681366 | 1168016 |
| Итого по разделу V | 1500 | 7078302 | 11996855 | 10405141 |
| Баланс | 1700 | 31107559 | 37008353 | 33128589 |

**Анализ качества информационного обеспечения анализа**.

Анализ финансовой отчетности должен начинаться с оценки качества используемой для анализа информации, поскольку качество анализа напрямую зависит от того, насколько адекватно имеющаяся информация отражает хозяйственную деятельность организации. При этом надо учитывать, что даже достоверная с точки зрения правил бухгалтерского учета информация может содержать искажения экономического характера, связанные с неверной оценкой активов и финансовых результатов. Эти искажения появляются в результате воздействия внешней среды на организацию (инфляция, колебания рыночных цен на активы), а также действий руководства организации, направленных на оптимизацию налоговых платежей, и незаконный вывод активов. Искажения отчетности в большей степени касаются доходов (они занижаются), расходов (завышаются) и активов (как правило, стоимость занижается).

Формальным методом оценки качества отчетности является проверка взаимоувязки показателей годовой отчетности.

**1. Анализ имущественного потенциала организации**.

**1.1. Анализ структуры имущества организации и его источников формирования**.

Под понятием «имущество организации» подразумеваются основные и оборотные средства, а также иные ценности, стоимость которых отражается в балансе организации.

Анализ баланса начинается с описания общей суммы имущества предприятия и динамики ее изменения в течение рассматриваемого периода. Результатом данной части анализа должно стать выявление источников увеличения или сокращения активов предприятия и определение статей активов, по которым данные изменения произошли.

Анализ состава и размещения активов проводится по следующей форме (табл. 1).

Таблица 1 – Состав имущества предприятия

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Актив | 2021 | 2022 | 2023 | Абсолютное изменение | |
| 2022 | 2023 |
| 1. Внеоборотные активы, в том числе: | 21628349 | 21081666 | 21100211 | -546683 | 18545 |
| Нематериальные активы | 105 | 317978 | 352010 | 317873 | 34032 |
| Основные средства | 20638790 | 19966123 | 19922148 | -672667 | -43975 |
| Финансовые вложения | 7261 | 7039 | 7016 | -222 | -23 |
| Отложенные налоговые активы | 699078 | 713926 | 757359 | 14848 | 43433 |
| Прочие внеоборотные активы | 283115 | 76600 | 61678 | -206515 | -14922 |
| 2. Оборотные (текущие) активы, в том числе: | 9479210 | 15926687 | 12028378 | 6447477 | -3898309 |
| Запасы | 969517 | 1244287 | 1681100 | 274770 | 436813 |
| • НДС | 0 | 0 | 5870 | 0 | 5870 |
| Дебиторская задолженность | 8445633 | 14614286 | 10286268 | 6168653 | -4328018 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 373 | 183 | 22 | -190 | -161 |
| Денежные средства | 601 | 2459 | 1244 | 1858 | -1215 |
| Прочие оборотные активы | 63086 | 65472 | 59744 | 2386 | -5728 |
| Баланс | 31107559 | 37008353 | 33128589 | 5900794 | -3879764 |

Таблица 2 – Структура имущества предприятия, %

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Актив | 2021 | 2022 | 2023 | Абсолютное изменение | |
| 2022 | 2023 |
| 1. Внеоборотные активы, в том числе: | 69.53 | 56.96 | 63.69 | -12.57 | 6.73 |
| Нематериальные активы | 0 | 0.86 | 1.06 | 0.86 | 0.2 |
| Основные средства | 66.35 | 53.95 | 60.14 | -12.4 | 6.19 |
| Финансовые вложения | 0.02 | 0.02 | 0.02 | 0 | 0 |
| Отложенные налоговые активы | 2.25 | 1.93 | 2.29 | -0.32 | 0.36 |
| Прочие внеоборотные активы | 0.91 | 0.21 | 0.19 | -0.7 | -0.02 |
| 2. Оборотные (текущие) активы, в том числе: | 30.47 | 43.04 | 36.31 | 12.57 | -6.73 |
| Запасы | 3.12 | 3.36 | 5.07 | 0.24 | 1.71 |
| • НДС | 0 | 0 | 0.02 | 0 | 0.02 |
| Дебиторская задолженность | 27.15 | 39.49 | 31.05 | 12.34 | -8.44 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Денежные средства | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 | -0.01 |
| Прочие оборотные активы | 0.2 | 0.18 | 0.18 | -0.02 | 0 |
| Баланс | 100 | 100 | 100 | 0 | 0 |

Таблица 3 – Темп роста имущества предприятия, %

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Активы | 2022 | 2023 |
| 1. Внеоборотные активы, в том числе: | 97.47 | 100.09 |
| Нематериальные активы | 302836.19 | 110.7 |
| Основные средства | 96.74 | 99.78 |
| Финансовые вложения | 96.94 | 99.67 |
| Отложенные налоговые активы | 102.12 | 106.08 |
| Прочие внеоборотные активы | 27.06 | 80.52 |
| 2. Оборотные (текущие) активы, в том числе: | 168.02 | 75.52 |
| Запасы | 128.34 | 135.11 |
| • НДС | - | - |
| Дебиторская задолженность | 173.04 | 70.39 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 49.06 | 12.02 |
| Денежные средства | 409.15 | 50.59 |
| Прочие оборотные активы | 103.78 | 91.25 |
| Баланс | 118.97 | 89.52 |

Для производственного предприятия оптимальной считается структура: 65% - запасы, 30% - дебиторская задолженность, 5% - денежные средства.

Как видно из таблицы, общая стоимость имущества в отчетном периоде составляла 33128589 тыс.руб.

В активах организации доля текущих активов составляет 36.31%, а внеоборотных средств 63.69%. Таким образом, наибольший удельный вес в структуре совокупных активов приходится на внеоборотные активы, что способствует замедлению оборачиваемости средств предприятия, т.е. предприятие использует умеренную политику управления активами.

Доля основных средств в общей структуре активов за отчетный год составила 60.14%, что говорит о том, что предприятие имеет тяжелую структуру активов, что свидетельствует о значительных накладных расходах и высокой чувствительности к изменениям выручки. Ситуацию, когда наибольшая часть внеоборотных активов представлена основными средствами (60.14%) и прочими внеоборотными активами (0.19%), можно рассматривать как ориентацию на создание материальных условий основной деятельности организации.

Оборотные активы предприятия формируются в основном за счет дебиторской задолженности и запасов на общую сумму 11967368 тыс.руб.

Структура с высокой долей задолженности 31.05% и низким уровнем денежных средств (0%) может свидетельствовать о проблемах, связанных с оплатой услуг предприятия, а также о преимущественно не денежном характере расчетов.

Следует обратить внимание на увеличение статьи внеоборотных активов в общей структуре баланса (+6.73%), что может говорить о замедлении оборачиваемости оборотных активов.

Рост доли стоимости основных средств на +6.19% следует отметить как положительно влияющую тенденцию, так как она направлена на увеличение производственного потенциала предприятия.

Поскольку имущество предприятия уменьшилось, то можно говорить о снижении платежеспособности.

Увеличение доли отложенных налоговых активов не может быть оценено положительно, поскольку они характеризуются нулевой доходностью.

За отчетный период оборотные средства снизились на 3898309 тыс.руб. или на 24.48%. Это обусловлено отставанием темпов прироста мобильных активов по сравнению с темпами прироста всех совокупных активов. Произошло это главным образом за счет уменьшения стоимости дебиторской задолженности и прочих оборотных активов на 4333746 тыс.руб.

Резкое увеличение запасов (на +35.11%) делает необходимым дальнейший углубленный анализ их состава и структуры по данным аналитического учета.

За анализируемый период объемы дебиторской задолженности снизились (на 4328018 тыс.руб.), что является позитивным изменением и может свидетельствовать об улучшении ситуации с оплатой продукции предприятия и о выборе подходящей политики продаж.

Проанализируем снижение дебиторской задолженности к общей величине оборотных активов.

Поскольку отношение роста к оборотным активам меньше 40%, то данное снижение выгодно и эффективно для деятельности предприятия.

Сумма денежных средств снизилась на 1215 тыс.руб., или на 49.41%., кроме того, их доля в общей структуре активов снизилась на 0.01%.

Проанализируем снижение денежных средств на счетах от суммы оборотного капитала на начало периода.

Поскольку снижение оказалось меньше 10%, то данное изменение не должно негативно повлияет на деятельность предприятия.

В оборотных активах организации на конец года отмечается снижение величины краткосрочных финансовых вложений и денежных средств, т.е. наиболее ликвидных активов, при увеличении запасов. Данную тенденцию можно признать неудовлетворительной, так как она может указывать на снижение ликвидности баланса предприятия.

При анализе активов виден рост стоимости внеоборотных средств на 18545 тыс.руб., или на 0.09% от их величины предыдущего периода. Произошло это главным образом за счет увеличения стоимости отложенных налоговых активов и нематериальных активов на 77465 тыс.руб.

Темп роста оборотных активов меньше темпа роста внеоборотных активов на 24.57%. Такое соотношение характеризует тенденцию к замедлению оборачиваемости оборотных активов.

Доля оборотных средств в активах занимает от 30% до 70%, поэтому политику управления активами можно отнести к умеренному типу.

Таблица 4 – Состав источников формирования имущества предприятия

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Пассив | 2021 | 2022 | 2023 | Абсолютное изменение | |
| 2022 | 2023 |
| 1. Собственный капитал, в том числе: | 20901453 | 21616266 | 19171253 | 714813 | -2445013 |
| Уставный капитал | 4090016 | 4090016 | 4090016 | 0 | 0 |
| Резервный капитал | 613502 | 613502 | 613502 | 0 | 0 |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 16197935 | 16912748 | 14467735 | 714813 | -2445013 |
| 2. Долгосрочные обязательства, в том числе: | 3127804 | 3395232 | 3552195 | 267428 | 156963 |
| прочие долгосрочные обязательства | 3127804 | 3395232 | 3552195 | 267428 | 156963 |
| 3. Краткосрочные обязательства, в том числе: | 7078302 | 11996855 | 10405141 | 4918553 | -1591714 |
| кредиторская задолженность | 5688788 | 10004955 | 7838861 | 4316167 | -2166094 |
| прочие обязательства | 1389514 | 1991900 | 2566280 | 602386 | 574380 |
| Валюта баланса | 31107559 | 37008353 | 33128589 | 5900794 | -3879764 |

Таблица 5 – Структура источников формирования имущества предприятия, %

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Пассив | 2021 | 2022 | 2023 | Абсолютное изменение | |
| 2022 | 2023 |
| 1. Собственный капитал, в том числе: | 67.19 | 58.41 | 57.87 | -8.78 | -0.54 |
| Уставный капитал | 13.15 | 11.05 | 12.35 | -2.1 | 1.3 |
| Резервный капитал | 1.97 | 1.66 | 1.85 | -0.31 | 0.19 |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 52.07 | 45.7 | 43.67 | -6.37 | -2.03 |
| 2. Долгосрочные обязательства, в том числе: | 10.05 | 9.17 | 10.72 | -0.88 | 1.55 |
| прочие долгосрочные обязательства | 10.05 | 9.17 | 10.72 | -0.88 | 1.55 |
| 3. Краткосрочные обязательства, в том числе: | 22.75 | 32.42 | 31.41 | 9.67 | -1.01 |
| кредиторская задолженность | 18.29 | 27.03 | 23.66 | 8.74 | -3.37 |
| прочие обязательства | 4.47 | 5.38 | 7.75 | 0.91 | 2.37 |
| Валюта баланса | 100 | 100 | 100 | 0 | 0 |

Таблица 6 – Темп роста источников формирования имущества предприятия, %

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Пассивы | 2022 | 2023 |
| 1. Собственный капитал, в том числе: | 103.42 | 88.69 |
| Уставный капитал | 100 | 100 |
| Резервный капитал | 100 | 100 |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 104.41 | 85.54 |
| 2. Долгосрочные обязательства, в том числе: | 108.55 | 104.62 |
| прочие долгосрочные обязательства | 108.55 | 104.62 |
| 3. Краткосрочные обязательства, в том числе: | 169.49 | 86.73 |
| кредиторская задолженность | 175.87 | 78.35 |
| прочие обязательства | 143.35 | 128.84 |
| Валюта баланса | 118.97 | 89.52 |

Для производственного предприятия оптимальной считается структура: капитал и резервы – 40%, долгосрочные обязательства – 20%, краткосрочные обязательства – 40%.

В структуре собственного капитала основное место занимают нераспределенная прибыль и уставный капитал (56.02%).

Доля заемных средств в совокупных источниках формирования активов за анализируемый период увеличилась. Величина совокупных заемных средств предприятия составила 13957336 тыс.руб. (42.13% от общей величины пассивов). Увеличение заемных средств предприятия ведет к увеличению степени его финансовых рисков и может отрицательно повлиять на его финансовую устойчивость.

У организации в отчетном году имеются отложенные на будущие периоды обязательства перед бюджетом по налогу на прибыль в размере 3552195 тыс.руб. (10.72%).

Долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы (финансовые обязательства) в анализируемом периоде отсутствовали.

В общей структуре задолженности краткосрочные пассивы на конец отчетного периода превышают долгосрочные на 6852946 тыс.руб., однако при существующем размере собственного капитала и резервов это не должно оказать негативного влияния на финансовую устойчивость предприятия.

К положительным признакам можно отнести тот факт, что оборотные активы анализируемой организации превышают краткосрочные обязательства, что свидетельствует о способности погасить задолженность перед кредиторами.

Сравнение собственного капитала и внеоборотных активов позволило выявить недостаток у организации собственного оборотного капитала, что также свидетельствует о не достаточной финансовой устойчивости предприятия.

Собственный капитал снизился на 2445013 тыс.руб. или на 11.31%, что негативно характеризует динамику изменения имущественного положения организации. Произошло это за счет уменьшения стоимости нераспределенной прибыли на 2445013 тыс.руб.

В отчетном периоде доля собственного капитала уменьшилась на 0.54%.

Доля долгосрочных обязательств выросла. Данная ситуация свидетельствует о том, что организация получила возможность привлекать значительные суммы кредиторов на длительный (более года) период, что в условиях инфляции является благоприятным фактором.

Благоприятным является увеличение отложенных налоговых обязательств, выступающим фактором отсрочки уплаты части налога на прибыль в текущем году.

Величина кредиторской задолженности снизилась в анализируемом периоде на 2166094 тыс.руб. или на 21.65%. Доля кредиторской задолженности в структуре пассивов уменьшилась с 27.03% до 23.66%.

Кроме того, рассматривая кредиторскую задолженность следует отметить, что предприятие в отчетном году имеет активное сальдо (кредиторская задолженность меньше дебиторской). Размер дополнительных кредитных средств составляет 2447407 тыс.руб.

Таким образом, несмотря на уменьшение собственного капитала предприятия, отмечено снижение кредиторской задолженности.

Обращая внимание на совокупное изменение резервов предприятия и нераспределенной прибыли можно отметить, что за анализируемый период их совокупная величина уменьшилась на 2445013 тыс.руб. и составила 15081237 тыс.руб., что в целом можно назвать негативной тенденцией так как снижение резервов, фондов и нераспределенной прибыли может говорить о не эффективной работе предприятия.

Скорее всего, в отчетном периоде предприятие нарастило запасы за счет долгосрочного кредита, который также помог расплатиться с кредиторами.

Доля краткосрочных кредитов и займов в пассивах занимает менее 10%, поэтому политику управления пассивами можно отнести к консервативному типу.

**1.3. Имущественное состояние предприятия**.

По данным бухгалтерского баланса анализируется структура имущества предприятия и источники его образования. Делаются общие выводы о состоянии и имевших место изменениях имущественного и финансового положения предприятия за истекший год (таблица).

Таблица 1 - Группировка статей актива и пассива баланса

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Обозначение | 2021 | 2022 | 2023 |
| Недвижимое имущество | FИММ=F+Rдолг | 21628349 | 21081666 | 21100211 |
| Текущие активы (мобильные активы) | Oa=O-Rдолг-Zp | 9479210 | 15926687 | 12028378 |
| Материально-производственные запасы | ZМОС=Z+НДС-Zp-ZT | 969517 | 1244287 | 1681100 |
| Ликвидные активы | Ал=ZT+Rкр+Дк+Дс | 8446607 | 14616928 | 10287534 |
| Денежные средства | Д=Дк+Дс | 974 | 2642 | 1266 |
| Краткосрочные вложения в дебиторскую задолженность | Rкр | 8445633 | 14614286 | 10286268 |
| Товары отгруженные | ZT | 0 | 0 | 0 |
| Собственный капитал | ИС=Kp+З+Дб+Pпр-Zp | 22027362 | 22926800 | 20569517 |
| Величина заемного капитала | Зk=KT+Kt-(З+Дб+Pпр) | 9080197 | 14081553 | 12559072 |
| Долгосрочные обязательства | Займы+прочие долгосрочные обязательства | 449617 | 1059510 | 1333567 |

F - внеоборотные активы (стр. 1100);

O - стоимость оборотных активов по балансу (стр. 1200)

Z - стоимость запасов по балансу (стр. 1210); НДС - налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям (стр. 1220);

Rкр - дебиторская задолженность (стр. 1230); Zпр - прочие оборотные активы (стр. 1260).

Дк - краткосрочные финансовые вложения (стр. 1240); Дс - денежные средства (стр. 1250)

Кр - капитал и резервы (стр. 490); З - задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов (стр. 630); Дб - доходы будущих периодов (стр. 1530); Pпр - резервы предстоящих расходов (стр. 1540+1430).

KT - долгосрочные обязательства (стр. 1400); Kt - краткосрочные обязательства (стр. 1500).

Таблица 2 - Имущественное состояние предприятия

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2021 | 2022 | 2023 | Абсолютное изменение | |
| 2022 | 2023 |
| Активы |  |  |  |  |  |
| 1. Недвижимое имущество, FИММ | 21628349 | 21081666 | 21100211 | -546683 | 18545 |
| 2. Текущие (мобильные) активы, M | 9479210 | 15926687 | 12028378 | 6447477 | -3898309 |
| из них материально-производственные запасы, Z | 969517 | 1244287 | 1681100 | 274770 | 436813 |
| 3. Ликвидные активы, A1A2 | 8446607 | 14616928 | 10287534 | 6170321 | -4329394 |
| 3.1. Денежные средства, Д | 974 | 2642 | 1266 | 1668 | -1376 |
| 3.2. Краткосрочные вложения в дебиторскую задолженность, Ra | 8445633 | 14614286 | 10286268 | 6168653 | -4328018 |
| 3.3. Товары отгруженные, ZT | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Пассивы |  |  |  |  |  |
| 1. Собственный капитал, Kp | 22027362 | 22926800 | 20569517 | 899438 | -2357283 |
| 2. Заемный капитал, ЗК | 9080197 | 14081553 | 12559072 | 5001356 | -1522481 |
| 1.2.1. Долгосрочные обязательства | 3127804 | 3395232 | 3552195 | 267428 | 156963 |
| 1.2.2. Краткосрочные обязательства | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

Таблица 2 – Структура аналитической группировки, %

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2021 | 2022 | 2023 | Абсолютное изменение | |
| 2022 | 2023 |
| Активы |  |  |  |  |  |
| 1. Недвижимое имущество, FИММ | 69.53 | 56.96 | 63.69 | -12.57 | 6.73 |
| 2. Текущие (мобильные) активы, M | 30.47 | 43.04 | 36.31 | 12.57 | -6.73 |
| из них материально-производственные запасы, Z | 3.12 | 3.36 | 5.07 | 0.24 | 1.71 |
| 3. Ликвидные активы, A1A2 | 27.15 | 39.5 | 31.05 | 12.35 | -8.45 |
| 3.1. Денежные средства, Д | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 | -0.01 |
| 3.2. Краткосрочные вложения в дебиторскую задолженность, Ra | 27.15 | 39.49 | 31.05 | 12.34 | -8.44 |
| 3.3. Товары отгруженные, ZT | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Пассивы |  |  |  |  |  |
| 1. Собственный капитал, Kp | 70.81 | 61.95 | 62.09 | -8.86 | 0.14 |
| 2. Заемный капитал, ЗК | 29.19 | 38.05 | 37.91 | 8.86 | -0.14 |
| 1.2.1. Долгосрочные обязательства | 10.05 | 9.17 | 10.72 | -0.88 | 1.55 |
| 1.2.2. Краткосрочные обязательства | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

Таблица 3 – Темп роста, %

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатели | 2022 | 2023 |
| Активы |  |  |
| 1. Недвижимое имущество, FИММ | 97.47 | 100.09 |
| 2. Текущие (мобильные) активы, M | 168.02 | 75.52 |
| из них материально-производственные запасы, Z | 128.34 | 135.11 |
| 3. Ликвидные активы, A1A2 | 173.05 | 70.38 |
| 3.1. Денежные средства, Д | 271.25 | 47.92 |
| 3.2. Краткосрочные вложения в дебиторскую задолженность, Ra | 173.04 | 70.39 |
| 3.3. Товары отгруженные, ZT | - | - |
| Пассивы |  |  |
| 1. Собственный капитал, Kp | 104.08 | 89.72 |
| 2. Заемный капитал, ЗК | 155.08 | 89.19 |
| 1.2.1. Долгосрочные обязательства | 108.55 | 104.62 |
| 1.2.2. Краткосрочные обязательства | - | - |

Основное место в структуре мобильных активов занимают запасы и денежные средства на общую сумму 1682366 тыс.руб.

Основное место в структуре источников имущества занимает собственный капитал на общую сумму 20569517 тыс.руб.

В структуре заемных средств наибольшую долю занимают занимает долгосрочные обязательства на общую сумму 3552195 тыс.руб.

При этом увеличилась доля недвижимого имущества на 6.73 процентных пункта, а оборотных активов соответственно уменьшилась на 6.73 процентных пункта, что улучшает финансовое положение предприятия, т.к. способствует ускорению оборачиваемости оборотных средств.

В целом, по общей оценке финансового состояния исследуемой организации можно отметить, что она усиливает свою финансовую независимость, так как доля собственного капитала повышена на 0.14 процентных пункта, при снижении заемного капитала на эту же величину.

Имущественное состояние предприятия оценивается с помощью группы коэффициентов.

Коэффициент износа основных средств

Kи=износ основных средств / первоначальная стоимость основных средств

Kи(2021)=/= - %

Kи(2022)=/= - %

Kи(2023)=/= - %

Коэффициент износа активной части основных средств

Киа=износ активной части основных средств / первоначальная стоимость активной части основных средств

Киа(2021)=/= - %

Киа(2022)=/= - %

Киа(2023)=/= - %

Коэффициент обновления

Ко=первоначальная стоимость поступивших за период основных средств / первоначальная стоимость основных средств на конец периода

Ко(2021)=/20638790=0%

Ко(2022)=/19966123=0%

Ко(2023)=/19922148=0%

Коэффициент выбытия

Кв=первоначальная стоимость выбывших за период основных средств / первоначальная стоимость основных средств на начало периода

Кв(2021)=/= - %

Кв(2022)=/20638790=0%

Кв(2023)=/19966123=0%

Таблица 10 - Оценка имущественного положения

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2021 | 2022 | 2023 | Абсолютное изменение | |
| 2022 | 2023 |
| 1. Активы | 31107559 | 37008353 | 33128589 | 5900794 | -3879764 |
| 3. Задолженность участников по взносам в уставный капитал | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 4. Сумма хозяйственных средств, находящихся в распоряжении организации, п.1-п.3 | 31107559 | 37008353 | 33128589 | 5900794 | -3879764 |
| 5. Доля основных средств в активах, % | 66.35 | 53.95 | 60.14 | -12.4 | 6.19 |
| 6. Доля активной части основных средств, % | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 7. Коэффициент износа основных средств, % | - | - | - | 0 | 0 |
| 8. Коэффициент износа активной части основных средств, % | - | - | - | 0 | 0 |
| 9. Коэффициент обновления, % | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 10. Коэффициент выбытия, % | - | 0 | 0 | 0 | 0 |

Таблица 3 – Темп роста, %

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатели | 2022 | 2023 |
| 1. Активы | 31107559 | 89.52 |
| 3. Задолженность участников по взносам в уставный капитал | 0 | - |
| 4. Сумма хозяйственных средств, находящихся в распоряжении организации, п.1-п.3 | 31107559 | 89.52 |
| 5. Доля основных средств в активах, % | 66.35 | 111.47 |
| 6. Доля активной части основных средств, % | 0 | - |
| 7. Коэффициент износа основных средств, % | - | - |
| 8. Коэффициент износа активной части основных средств, % | - | - |
| 9. Коэффициент обновления, % | 0 | - |
| 10. Коэффициент выбытия, % | - | - |

Сумма хозяйственных средств, находящаяся в распоряжении организации дает обобщенную стоимостную оценку активов, числящихся на балансе организации. Итог баланса нетто рассчитывается как разница между суммой активов баланса, суммой стоимости собственных акций, выкупленных у акционеров и задолженности участников (учредителей) по взносам в уставный капитал. В анализируемом году этот показатель составил 33128589 тыс.руб.

Снижение хозяйственных средств на 3879764 тыс.руб. свидетельствует о спаде имущественного потенциала организации. Доля основных средств в активах исследуемой организации увеличилась (на 6.19%) от 53.95% до 53.95%.

Итак, на основе результатов анализа можно охарактеризовать структуру имущества данной организации на конец отчетного года в целом как рациональную, а динамику ее изменения как негативную.

*Выводы по разделу*:

• общая стоимость имущества снизилась, что свидетельствует о сокращении хозяйственного оборота организации, и как следствие, ухудшение ее платежеспособности;

Установление данного факта требует проведения детального анализа его причин:

- сокращения платежеспособного спроса на продукцию данной организации;

- ограничения доступа на рынки необходимого сырья, материалов, полуфабрикатов.

• темп роста оборотных активов ниже, чем темп роста внеоборотных активов, что создает не благоприятные условия для эффективной деятельности предприятия;

• резкое увеличение запасов (на 35.11%) делает необходимым дальнейший углубленный анализ их состава и структуры по данным аналитического учета;

**1.4. Аналитическая группировка статей актива и пассива баланса**.

Сравнительный баланс позволяет объединить в одной таблице показатели горизонтального и вертикального анализа и сформировать первоначальное представление о деятельности предприятия, выявить изменения в составе имущества предприятия и их источниках, установить взаимосвязи между показателями структуры баланса, динамики баланса, структурной динамики баланса.

Таблица 1 - Группировка статей актива и пассива баланса

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Обозначение | 2021 | 2022 | 2023 |
| Стоимость иммобилизованных активов | FИММ=F+Zp | 21628349 | 21081666 | 21100211 |
| Стоимость оборотных (мобильных) активов | Oa=O | 9479210 | 15926687 | 12028378 |
| Стоимость запасов | ZМОС=Z+НДС | 969517 | 1244287 | 1681100 |
| Величина дебиторской задолженности | Ra=Rкр+Zпр | 8508719 | 14679758 | 10346012 |
| Сумма свободных денежных средств | Д=Дк+Дс | 974 | 2642 | 1266 |
| Собственный капитал | ИС=Kp+З+Дб+Pпр | 22027362 | 22926800 | 20569517 |
| Величина заемного капитала | Зk=KT+Kt-(З+Дб+Pпр) | 9080197 | 14081553 | 12559072 |

F - внеоборотные активы (стр. 1100);

O - стоимость оборотных активов по балансу (стр. 1200)

Z - стоимость запасов по балансу (стр. 1210); НДС - налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям (стр. 1220);

Rкр - дебиторская задолженность (стр. 1230); Zпр - прочие оборотные активы (стр. 1260); Zp - расходы будущих периодов.

Дк - краткосрочные финансовые вложения (стр. 1240); Дс - денежные средства (стр. 1250)

Кр - капитал и резервы (стр. 1300); З - задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов; Дб - доходы будущих периодов (стр. 1530); Pпр - резервы предстоящих расходов (стр. 1540+стр.1430).

KT - долгосрочные обязательства (стр. 1400); Kt - краткосрочные обязательства (стр. 1500).

Таблица 2 - Сравнительный аналитический баланс

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2021 | 2022 | 2023 | Абсолютное изменение | |
| 2022 | 2023 |
| Активы |  |  |  |  |  |
| 1. Имущество | 31107559 | 37008353 | 33128589 | 5900794 | -3879764 |
| 1.1. Иммобилизованные активы, FИММ | 21628349 | 21081666 | 21100211 | -546683 | 18545 |
| 1.2. Оборотные (мобильные) активы, M | 9479210 | 15926687 | 12028378 | 6447477 | -3898309 |
| 1.2.1. Запасы, Z | 969517 | 1244287 | 1681100 | 274770 | 436813 |
| 1.2.2. Дебиторская задолженность, Ra | 8508719 | 14679758 | 10346012 | 6171039 | -4333746 |
| 1.2.3. Свободные денежные средства, Д | 974 | 2642 | 1266 | 1668 | -1376 |
| Пассивы |  |  |  |  |  |
| 1. Источники имущества | 31107559 | 37008353 | 33128589 | 5900794 | -3879764 |
| 1.1. Собственный капитал, ИС | 22027362 | 22926800 | 20569517 | 899438 | -2357283 |
| 1.2. Заемный капитал, ЗК | 9080197 | 14081553 | 12559072 | 5001356 | -1522481 |
| 1.2.1. Долгосрочные обязательства | 3127804 | 3395232 | 3552195 | 267428 | 156963 |
| 1.2.2. Краткосрочные займы и кредиты | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 1.2.3. Кредиторская задолженность | 5952393 | 10686321 | 9006877 | 4733928 | -1679444 |

Таблица 2 – Структура аналитической группировки, %

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2021 | 2022 | 2023 | Абсолютное изменение | |
| 2022 | 2023 |
| Активы |  |  |  |  |  |
| 1. Имущество | 100 | 100 | 100 | 0 | 0 |
| 1.1. Иммобилизованные активы, FИММ | 69.53 | 56.96 | 63.69 | -12.57 | 6.73 |
| 1.2. Оборотные (мобильные) активы, M | 30.47 | 43.04 | 36.31 | 12.57 | -6.73 |
| 1.2.1. Запасы, Z | 3.12 | 3.36 | 5.07 | 0.24 | 1.71 |
| 1.2.2. Дебиторская задолженность, Ra | 27.35 | 39.67 | 31.23 | 12.32 | -8.44 |
| 1.2.3. Свободные денежные средства, Д | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 | -0.01 |
| Пассивы |  |  |  |  |  |
| 1. Источники имущества | 100 | 100 | 100 | 0 | 0 |
| 1.1. Собственный капитал, ИС | 70.81 | 61.95 | 62.09 | -8.86 | 0.14 |
| 1.2. Заемный капитал, ЗК | 29.19 | 38.05 | 37.91 | 8.86 | -0.14 |
| 1.2.1. Долгосрочные обязательства | 10.05 | 9.17 | 10.72 | -0.88 | 1.55 |
| 1.2.2. Краткосрочные займы и кредиты | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 1.2.3. Кредиторская задолженность | 19.13 | 28.88 | 27.19 | 9.75 | -1.69 |

Таблица 3 – Темп роста, %

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатели | 2022 | 2023 |
| Активы |  |  |
| 1. Имущество | 118.97 | 89.52 |
| 1.1. Иммобилизованные активы, FИММ | 97.47 | 100.09 |
| 1.2. Оборотные (мобильные) активы, M | 168.02 | 75.52 |
| 1.2.1. Запасы, Z | 128.34 | 135.11 |
| 1.2.2. Дебиторская задолженность, Ra | 172.53 | 70.48 |
| 1.2.3. Свободные денежные средства, Д | 271.25 | 47.92 |
| Пассивы |  |  |
| 1. Источники имущества | 118.97 | 89.52 |
| 1.1. Собственный капитал, ИС | 104.08 | 89.72 |
| 1.2. Заемный капитал, ЗК | 155.08 | 89.19 |
| 1.2.1. Долгосрочные обязательства | 108.55 | 104.62 |
| 1.2.2. Краткосрочные займы и кредиты | - | - |
| 1.2.3. Кредиторская задолженность | 179.53 | 84.28 |

Основное место в структуре оборотных активов занимают дебиторская задолженность и запасы на общую сумму 12027112 тыс.руб.

Уменьшение доли мобильных активов (на 6.73%) было связано в первую очередь со снижением стоимости дебиторской задолженности и денежных средств на 8.45%.

Основное место в структуре источников имущества занимает собственный капитал на общую сумму 20569517 тыс.руб.

Собственный капитал организации в абсолютном выражении должен превышать заемный или темпы его роста в процентах должны быть выше, чем темп роста заемного капитала. В анализируемой организации собственный капитал на 8010445 тыс.руб. превышает заемный, что говорит о стабильности компании.

За отчетный период структура мобильных активов изменилась не существенно. Данные таблицы показывают, что за отчетный период активы организации снизились на 3879764 тыс.руб. или на 10.48%, в том числе за счет уменьшения объема оборотных (мобильных) активов на 3898309 тыс.руб. При этом увеличилась доля иммобилизованных активов на 6.73 процентных пункта, а оборотных активов соответственно уменьшилась на 6.73 процентных пункта, что улучшает финансовое положение предприятия, т.к. способствует ускорению оборачиваемости оборотных средств.

За отчетный период структура заемного капитала изменилась не существенно.

Уменьшение заемного капитала было связано в первую очередь со снижением стоимости кредиторской задолженности на 1679444 тыс.руб.

В целом, по общей оценке финансового состояния исследуемой организации можно отметить, что она усиливает свою финансовую независимость, так как доля собственного капитала повышена на 0.14 процентных пункта, при снижении заемного капитала на эту же величину.

*Выводы по разделу*:

• доля мобильных активов в структуре имущества предприятия занимает 36.31%. Таким образом, сформирована менее мобильная структура активов, что может ухудшить финансовое состояние предприятия, так как способствует замедление оборачиваемости оборотных средств;

• основным источником формирования имущества предприятия выступает собственный капитал;

• темп роста собственного капитала на 0.53% превышает темп роста заемного капитала, что положительно влияет на финансовое положение организации.

**1.7. Оценка чистого и собственного капитала организации**.

Чистый оборотный капитал (собственные оборотные средства) характеризует величину оборотного капитала, свободного от краткосрочных (текущих) обязательств, т.е. долю оборотных средств компании, которая профинансирована из долгосрочных источников и которую не надо использовать для погашения текущего долга.

Таблица 2 – Оценка чистого и собственного капитала организации, тыс.руб.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2021 | 2022 | 2023 | Абсолютное изменение | |
| 2022 | 2023 |
| 1. Собственный капитал, Kp | 20901453 | 21616266 | 19171253 | 714813 | -2445013 |
| 2. Внеоборотные активы, ВА | 21628349 | 21081666 | 21100211 | -546683 | 18545 |
| 3. Собственный оборотный капитал, СОК (п.1-п.2) | -726896 | 534600 | -1928958 | 1261496 | -2463558 |
| 3a. Кредиты и займы под внеоборотные активы | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 4. Уточненная величина собственного оборотного капитала, СОК, п.3+п.3а | -726896 | 534600 | -1928958 | 1261496 | -2463558 |
| 5. Непокрытый убыток | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6. Задолженность учредителей, Зу | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 7. Чистый капитал, Чк (п.1-п.5.-п.6) | 20901453 | 21616266 | 19171253 | 714813 | -2445013 |
| 8. Долгосрочные пассивы, П3 | 3127804 | 3395232 | 3552195 | 267428 | 156963 |
| 9. Перманентный капитал, ПК, (п.1+п.8) | 24029257 | 25011498 | 22723448 | 982241 | -2288050 |
| 10. Чистый оборотный капитал, ЧОК (п.7+п.8.-п.2) | 2400908 | 3929832 | 1623237 | 1528924 | -2306595 |
| 11. Текущие активы (оборотные средства) | 9479210 | 15926687 | 12028378 | 6447477 | -3898309 |
| 12. Текущие обязательства (краткосрочные обязательства) | 7078302 | 11996855 | 10405141 | 4918553 | -1591714 |
| 10. Чистый оборотный капитал, ЧОК (п.11-п.12) | 2400908 | 3929832 | 1623237 | 1528924 | -2306595 |
| 13. Целевые финансирования и поступления | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 14. Доходы будущих периодов | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 15. Резервы предстоящих расходов и платежей | 1125909 | 1310534 | 1398264 | 184625 | 87730 |
| 16. Реальная величина собственного капитала (п.1-п.13-п.6+п.14+п.15) | 22027362 | 22926800 | 20569517 | 899438 | -2357283 |

Таблица 3 – Темп роста капитала, %

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | 2022 | 2023 |
| 1. Собственный капитал, Kp | 103.42 | 88.69 |
| 2. Внеоборотные активы, ВА | 97.47 | 100.09 |
| 3. Собственный оборотный капитал, СОК (п.1-п.2) | -73.55 | -360.82 |
| 3a. Кредиты и займы под внеоборотные активы | - | - |
| 4. Уточненная величина собственного оборотного капитала, СОК, п.3+п.3а | -73.55 | -360.82 |
| 5. Непокрытый убыток | - | - |
| 6. Задолженность учредителей, Зу | - | - |
| 7. Чистый капитал, Чк (п.1-п.5.-п.6) | 103.42 | 88.69 |
| 8. Долгосрочные пассивы, П3 | 108.55 | 104.62 |
| 9. Перманентный капитал, ПК, (п.1+п.8) | 104.09 | 90.85 |
| 10. Чистый оборотный капитал, ЧОК (п.7+п.8.-п.2) | 163.68 | 41.31 |
| 11. Текущие активы (оборотные средства) | 168.02 | 75.52 |
| 12. Текущие обязательства (краткосрочные обязательства) | 169.49 | 86.73 |
| 10. Чистый оборотный капитал, ЧОК (п.11-п.12) | 163.68 | 41.31 |
| 13. Целевые финансирования и поступления | - | - |
| 14. Доходы будущих периодов | - | - |
| 15. Резервы предстоящих расходов и платежей | 116.4 | 106.69 |
| 16. Реальная величина собственного капитала (п.1-п.13-п.6+п.14+п.15) | 104.08 | 89.72 |

Отрицательное значение собственного оборотного капитала свидетельствует о том, что часть краткосрочных заемных средств (равная разнице) «осела» в основных средствах, или, в худшем случае, использована для покрытия убытков. В данном случае финансовое состояние предприятия неблагополучно, поскольку у него явная нехватка средств.

Собственный оборотный капитал предприятия сократился на -2463558 тыс.руб. или на 460.82%.

Уменьшение чистого капитала на 2445013 тыс.руб. или на 11.31% ведет к снижению финансовой устойчивости предприятия.

**1.5. Оценка стоимости чистых активов организации**.

Понятие «чистые активы» в общем виде представляет собой балансовую стоимость имущества организации, уменьшенную на сумму ее обязательств. Чем лучше показатель «чистые активы», тем выше инвестиционная привлекательность организации.

Таблица 2 – Оценка стоимости чистых активов организации, тыс.руб.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2021 | 2022 | 2023 | Абсолютное изменение | |
| 2022 | 2023 |
| 1. Активы | 31107559 | 37008353 | 33128589 | 5900794 | -3879764 |
| 1.1. Внеоборотные активы | 21628349 | 21081666 | 21100211 | -546683 | 18545 |
| 1.2. Оборотные активы | 9479210 | 15926687 | 12028378 | 6447477 | -3898309 |
| 2. Затраты по выкупу собственных акций у акционеров | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3. Задолженность участников по взносам в уставный капитал | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 4. Итого активы, принимаемые к расчету (п.1-п.2-п.3) | 31107559 | 37008353 | 33128589 | 5900794 | -3879764 |
| 5. Пассивы |  |  |  |  |  |
| 6. Долгосрочные обязательства | 3127804 | 3395232 | 3552195 | 267428 | 156963 |
| 7. Краткосрочные обязательства | 7078302 | 11996855 | 10405141 | 4918553 | -1591714 |
| 8. Доходы будущих периодов | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 9. Итого пассивов, принимаемые к расчету (п.6+п.7-п.8) | 10206106 | 15392087 | 13957336 | 5185981 | -1434751 |
| 10. Чистые активы, Ча (п.4-п.9) | 20901453 | 21616266 | 19171253 | 714813 | -2445013 |

Таблица 3 – Темп роста капитала, %

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | 2022 | 2023 |
| 1. Активы | 118.97 | 89.52 |
| 1.1. Внеоборотные активы | 97.47 | 100.09 |
| 1.2. Оборотные активы | 168.02 | 75.52 |
| 2. Затраты по выкупу собственных акций у акционеров | - | - |
| 3. Задолженность участников по взносам в уставный капитал | - | - |
| 4. Итого активы, принимаемые к расчету (п.1-п.2-п.3) | 118.97 | 89.52 |
| 5. Пассивы |  |  |
| 6. Долгосрочные обязательства | 108.55 | 104.62 |
| 7. Краткосрочные обязательства | 169.49 | 86.73 |
| 8. Доходы будущих периодов | - | - |
| 9. Итого пассивов, принимаемые к расчету (п.6+п.7-п.8) | 150.81 | 90.68 |
| 10. Чистые активы, Ча (п.4-п.9) | 103.42 | 88.69 |

**Факторный анализ стоимости чистых активов**.

Факторный анализ изменения стоимости чистых активов производится с использованием формулы:

СЧА = Ку - Ав + По + Кд + Кр + (Пн - Ун) - Зув + ДБП,

где Ку — уставный капитал; Ав — собственные акции, выкупленные у акционеров; По - переоценка внеоборотных активов; Кд — добавочный капитал; Кр — резервный капитал; Пн — нераспределенная прибыль; Ун — непокрытый убыток; Зув — задолженность участников (учредителей) по вкладам в уставный капитал; ДБП — доходы будущих периодов.

Таблица 2 – Оценка стоимости чистых активов организации для факторного анализа, тыс.руб.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2021 | 2022 | 2023 | Абсолютное изменение | |
| 2022 | 2023 |
| 1. Уставный капитал | 4090016 | 4090016 | 4090016 | 0 | 0 |
| 2. Собственные акции, выкупленные у акционеров | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3. Переоценка внеоборотных активов | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 4. Добавочный капитал | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5. Резервный капитал | 613502 | 613502 | 613502 | 0 | 0 |
| 6. Нераспределенная прибыль (убыток) | 16197935 | 16912748 | 14467735 | 714813 | -2445013 |
| 7. Задолженность участников (учредителей) по вкладам в уставный капитал | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 8. Доходы будущих периодов | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 9. Чистые активы, Ча (п.1+п.2-п.3+п.4+п.5+п.6-п.7+п.8) | 20901453 | 21616266 | 19171253 | 714813 | -2445013 |

Таблица 3 – Темп роста капитала, %

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | 2022 | 2023 |
| 1. Уставный капитал | 100 | 100 |
| 2. Собственные акции, выкупленные у акционеров | - | - |
| 3. Переоценка внеоборотных активов | - | - |
| 4. Добавочный капитал | - | - |
| 5. Резервный капитал | 100 | 100 |
| 6. Нераспределенная прибыль (убыток) | 104.41 | 85.54 |
| 7. Задолженность участников (учредителей) по вкладам в уставный капитал | - | - |
| 8. Доходы будущих периодов | - | - |
| 9. Чистые активы, Ча (п.1+п.2-п.3+п.4+п.5+п.6-п.7+п.8) | 103.42 | 88.69 |
| 8. Доходы будущих периодов | - | - |

Расчет условных показателей.

У1=4090016-0+0+0+613502+16912748-0+0=21616266

У2=4090016-0+0+0+613502+16912748-0+0=21616266

У3=4090016-0+0+0+613502+16912748-0+0=21616266

У4=4090016-0+0+0+613502+16912748-0+0=21616266

У5=4090016-0+0+0+613502+16912748-0+0=21616266

У6=4090016-0+0+0+613502+14467735-0+0=21616266

У7=4090016-0+0+0+613502+14467735-0+0=19171253

Изменение чистых активов за счет:

1) изменения уставного капитала

ΔП1=21616266-21616266=0 тыс.руб.

2) изменения собственных акций, выкупленных у акционеров

ΔП2=21616266-21616266=0 тыс.руб.

3) изменения переоценки внеоборотных активов

ΔП1=21616266-21616266=0 тыс.руб.

4) изменения добавочного капитала

ΔП3=21616266-21616266=0 тыс.руб.

5) изменения резервного капитала

ΔП4=21616266-21616266=0 тыс.руб.

6) изменения нераспределенной прибыли

ΔП5=19171253-21616266=-2445013 тыс.руб.

7) изменения задолженности участников

ΔП6=19171253-19171253=0 тыс.руб.

8) изменения доходов будущих периодов

ΔП7=19171253-19171253=0 тыс.руб.

Итого: ΔП=0+0+0+0+0-2445013+0+0=-2445013 тыс.руб.

Таблица 18 – Факторный анализ чистых активов

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Фактор | Изменения за отчетный год, тыс.руб. | Удельный вес, % |
| Уставный капитал | 0 | 0 |
| Собственные акции, выкупленные у акционеров | 0 | 0 |
| Переоценка внеоборотных активов | 0 | 0 |
| Добавочный капитал | 0 | 0 |
| Резервный капитал | 0 | 0 |
| Нераспределенная прибыль | -2445013 | 100 |
| Задолженность участников | 0 | 0 |
| Доходы будущих периодов | 0 | 0 |
| Всего, изменение ЧА | -2445013 | 100 |

Анализ эффективности использования чистых активов приведен в разделе 1.5.1.

Таблица 2 – Соотношение стоимости чистых активов и уставного капитала, тыс.руб.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2021 | 2022 | 2023 | Абсолютное изменение | |
| 2022 | 2023 |
| 1. Собственный капитал, Kp | 20901453 | 21616266 | 19171253 | 714813 | -2445013 |
| 2. Внеоборотные активы, ВА | 21628349 | 21081666 | 21100211 | -546683 | 18545 |
| 3. Собственный оборотный капитал, СОК (п.1-п.2) | -726896 | 534600 | -1928958 | 1261496 | -2463558 |
| 3а. Кредиты и займы под внеоборотные активы | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Уточненная величина собственного оборотного капитала, СОК, п.3+п.3а | -726896 | 534600 | -1928958 | 1261496 | -2463558 |
| 4. Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов, З | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5. Резервы предстоящих расходов, Rпр | 1125909 | 1310534 | 1398264 | 184625 | 87730 |
| 6. Чистые активы, Ча (п.1-п.4-п.5) | 20901453 | 21616266 | 19171253 | 714813 | -2445013 |
| 7. Уставный капитал, Ук | 4090016 | 4090016 | 4090016 | 0 | 0 |
| 8. Превышение чистых активов над уставным капиталом (п.6-п.7) | 16811437 | 17526250 | 15081237 | 714813 | -2445013 |
| 9. Резервный капитал | 613502 | 613502 | 613502 | 0 | 0 |
| 10. Превышение чистых активов над уставным и резервным капиталом (п.8-п.9) | 16197935 | 16912748 | 14467735 | 714813 | -2445013 |

Таблица 3 – Темп роста капитала, %

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | 2022 | 2023 |
| 1. Собственный капитал, Kp | 103.42 | 88.69 |
| 2. Внеоборотные активы, ВА | 97.47 | 100.09 |
| 3. Собственный оборотный капитал, СОК (п.1-п.2) | -73.55 | -360.82 |
| 3а. Кредиты и займы под внеоборотные активы | - | - |
| Уточненная величина собственного оборотного капитала, СОК, п.3+п.3а | -73.55 | -360.82 |
| 4. Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов, З | - | - |
| 5. Резервы предстоящих расходов, Rпр | 116.4 | 106.69 |
| 6. Чистые активы, Ча (п.1-п.4-п.5) | 103.42 | 88.69 |
| 7. Уставный капитал, Ук | 100 | 100 |
| 8. Превышение чистых активов над уставным капиталом (п.6-п.7) | 104.25 | 86.05 |
| 9. Резервный капитал | 100 | 100 |
| 10. Превышение чистых активов над уставным и резервным капиталом (п.8-п.9) | 104.41 | 85.54 |

Данные таблицы свидетельствуют о том, что на конец отчетного периода величина чистых активов снизилась на 2445013 тыс.руб. или на 11.31% и составила 19171253 тыс.руб.

Данные таблицы показывают, что собственный оборотный капитал снизился на 2463558 тыс.руб. Это снижение было обусловлено действием следующих факторов:

• уменьшение оборотной части уставного капитала на 35549401 тыс.руб.(с 21616266 тыс.руб. до 19171253 тыс.руб.).

• снижением суммы средств прочих источников формирования собственного капитала (в т.ч. нераспределенной прибыли) на 38012959 тыс.руб.

Итого: 35549401+0+0-38012959=-2463558 тыс.руб.

Чистые активы организации на отчетный период на 15081237 тыс.руб. или 268.73% превышают уставный капитал. Это положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. Превышение чистых активов над уставным капиталом говорит о хорошем финансовом положении организации по данному признаку (организация не имеет признаков банкротства). Возможно увеличение уставного капитала общества на 15081237 тыс.руб.

Общество имеет право принять решение о распределении своей прибыли между участниками, т.к. стоимость чистых активов общества выше его уставного капитала и резервного фонда.

**2. Анализ ликвидности**.

**2.1. Анализ соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения**.

Ликвидность (текущая платежеспособность) - одна из важнейших характеристик финансового состояния организации, определяющая возможность своевременно оплачивать счета и фактически является одним из показателей банкротства. Результаты анализа ликвидности важны с точки зрения как внутренних, так и внешних пользователей информации об организации.

Ликвидность баланса выражается в степени покрытия обязательств организации его активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств. Ликвидность баланса достигается путем установления равенства между обязательствами организации и его активами.

Активы баланса группируются по времени превращения их в денежную форму:

К наиболее ликвидным активам относятся сами денежные средства предприятия и краткосрочные финансовые вложения в ценные бумаги (А1).

Следом за ними идут быстрореализуемые активы – готовая продукция, товары отгруженные и дебиторская задолженность (А2).

Более длительного времени реализации требуют производственные запасы, незавершенное производство, расходы будущих периодов. Они относятся к медленно реализуемым активам (А3).

Наконец, группу труднореализуемых активов образуют основные средства, нематериальные активы, долгосрочные финансовые вложения, незавершенное строительство, продажа которых требует значительного времени, а поэтому осуществляется крайне редко (А4).

Для определения платежеспособности предприятия с учетом ликвидности его активов обычно используют баланс. Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении размеров средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности, с суммами обязательств по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения.

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты:

К наиболее срочным обязательствам, которые должны быть погашены в течение месяца, относятся кредиторская задолженность и кредиты банка, сроки возврата которых наступили (П1).

Среднесрочные обязательства со сроком погашения до одного года – краткосрочные кредиты банка (П2).

К долгосрочным обязательствам относятся долгосрочные кредиты банка и займы (П3).

К четвертой группе отнесем собственный капитал, находящийся в распоряжении предприятия (П4).

Таблица 5 - Методика группировки активов по степени ликвидности

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатели | Методика расчета | Статьи баланса |
| Наиболее ликвидные активы (А1) | денежные средства организации и краткосрочные финансовые вложения | 1240+1250 |
| Быстро реализуемые активы (А2) | товары отгруженные, дебиторская задолженность и прочие оборотные активы | 1230+1260 |
| Медленно реализуемые активы (А3) | запасы с налогом на добавленную стоимость, доходные вложения в материальные ценности, долгосрочные финансовые вложения за минусом товаров отгруженных и расходов будущих периодов | 1210+1220 |
| Труднореализуемые активы (A4) | Внеоборотные активы, за исключением доходных вложений в материальные ценности, долгосрочных финансовых вложений, плюс расходы будущих периодов и дебиторская задолженность долгосрочная | 1100 |
| Баланс |  | 1600 |

Таблица 1 – Группировка активов по степени ликвидности

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2021 | 2022 | 2023 | Абсолютное значение | |
| 2022 | 2023 |
| Наиболее ликвидные активы (А1) | 974 | 2642 | 1266 | 1668 | -1376 |
| Быстро реализуемые активы (А2) | 8508719 | 14679758 | 10346012 | 6171039 | -4333746 |
| Медленно реализуемые активы (А3) | 969517 | 1244287 | 1681100 | 274770 | 436813 |
| Труднореализуемые активы (A4) | 21628349 | 21081666 | 21100211 | -546683 | 18545 |
| Баланс | 31107559 | 37008353 | 33128589 | 5900794 | -3879764 |

Таблица 2 – Структура активов по степени ликвидности, %

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2021 | 2022 | 2023 | Абсолютное значение | |
| 2022 | 2023 |
| Наиболее ликвидные активы (А1) | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 | -0.01 |
| Быстро реализуемые активы (А2) | 27.35 | 39.67 | 31.23 | 12.32 | -8.44 |
| Медленно реализуемые активы (А3) | 3.12 | 3.36 | 5.07 | 0.24 | 1.71 |
| Труднореализуемые активы (A4) | 69.53 | 56.96 | 63.69 | -12.57 | 6.73 |
| Баланс | 100 | 100 | 100 | 0 | 0 |

Таблица 3 – Темп роста активов по степени ликвидности, %

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатели | 2022 | 2023 |
| Наиболее ликвидные активы (А1) | 271.25 | 47.92 |
| Быстро реализуемые активы (А2) | 172.53 | 70.48 |
| Медленно реализуемые активы (А3) | 128.34 | 135.11 |
| Труднореализуемые активы (A4) | 97.47 | 100.09 |
| Баланс | 118.97 | 89.52 |

Доля быстрореализуемых активов равна 31.23% общей суммы оборотных средств. Медленно реализуемые активы составляют 5.07%.

Группировка активов предприятия показала, что в структуре имущества за отчетный период преобладают труднореализуемые активы (A4) на общую сумму 21100211 тыс.руб.

Анализ таблицы свидетельствует о том, что величина активов снизилась в основном за счет труднореализуемых активов (A4) (6.73%).

Таким образом, можно придти к выводу, что предприятие имеет очень низкий уровень ликвидности, а его оборотные средства – это в первую очередь труднореализуемые активы, имеющие долгосрочную ликвидность.

За анализируемый период произошли следующие изменения.

Доля наиболее ликвидных активов упала с 0.01% до 0% оборотных средств. Доля быстрореализуемых активов сократилась на 8.44%. Доля медленно реализуемых активов увеличилась незначительно. Следовательно, 1376 тыс.руб., на которые уменьшились наиболее ликвидные активы, могли пойти на увеличение медленно реализуемых активов. А «чистое» увеличение медленно реализуемых активов равно 436813 – 1376 = 435437 тыс.руб. Таким образом, налицо трансформация наиболее ликвидных активов в медленно реализуемые активы. В результате падает общая ликвидность оборотных средств. Доля труднореализуемых активов увеличилась на 6.73%. Следовательно, 1376 тыс.руб., на которые уменьшились наиболее ликвидные активы, могли пойти на увеличение медленно реализуемых активов. А «чистое» увеличение медленно реализуемых активов равно 18545 – 1376 = 17169 тыс.руб. Таким образом, налицо трансформация наиболее ликвидных активов в труднореализуемые активы. В результате падает общая ликвидность оборотных средств.

Таблица 5 - Методика группировки пассивов по сроку погашения

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатели | Методика расчета | Статьи баланса |
| Наиболее срочные обязательства (П1) | кредиторская задолженность и прочие краткосрочные обязательства | 1520+1550 |
| Краткосрочные пассивы (П2) | краткосрочные займы и кредиты | 1510 |
| Долгосрочные пассивы (П3) | долгосрочные заемные средства и прочие долгосрочные обязательства | 1400+1540 |
| Собственный капитал предприятия (П4) | собственный капитал | 1300+1530 |
| Баланс |  | 1700 |

Таблица 1 – Группировка пассивов по срочности погашения обязательств

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2021 | 2022 | 2023 | Абсолютное значение | |
| 2022 | 2023 |
| Наиболее срочные обязательства (П1) | 5952393 | 10686321 | 9006877 | 4733928 | -1679444 |
| Краткосрочные пассивы (П2) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Долгосрочные пассивы (П3) | 4253713 | 4705766 | 4950459 | 452053 | 244693 |
| Собственный капитал предприятия (П4) | 20901453 | 21616266 | 19171253 | 714813 | -2445013 |
| Баланс | 31107559 | 37008353 | 33128589 | 5900794 | -3879764 |

Таблица 2 – Структура пассивов по срочности погашения обязательств, %

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2021 | 2022 | 2023 | Абсолютное значение | |
| 2022 | 2023 |
| Наиболее срочные обязательства (П1) | 19.13 | 28.88 | 27.19 | 9.75 | -1.69 |
| Краткосрочные пассивы (П2) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Долгосрочные пассивы (П3) | 13.67 | 12.72 | 14.94 | -0.95 | 2.22 |
| Собственный капитал предприятия (П4) | 67.19 | 58.41 | 57.87 | -8.78 | -0.54 |
| Баланс | 100 | 100 | 100 | 0 | 0 |

Таблица 3 – Темп роста пассивов, %

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатели | 2022 | 2023 |
| Наиболее срочные обязательства (П1) | 179.53 | 84.28 |
| Краткосрочные пассивы (П2) | - | - |
| Долгосрочные пассивы (П3) | 110.63 | 105.2 |
| Собственный капитал предприятия (П4) | 103.42 | 88.69 |
| Баланс | 118.97 | 89.52 |

В структуре пассивов в отчетном периоде преобладает собственный капитал предприятия (П4) на общую сумму 19171253 тыс.руб.

**2.2. Анализ ликвидности баланса (имущественный подход)**.

Условие абсолютной ликвидности баланса:

А1 ≥ П1

А2 ≥ П2

А3 ≥ П3

А4 ≤ П4

Таблица 4 - Анализ ликвидности баланса предприятия за 2021

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Актив | Пассив | Условие | Излишек (недостаток) платежных средств, тыс.руб. |
| A1=974 | П1=5952393 | ≤ | -5951419 |
| A2=8508719 | П2=0 | ≥ | 8508719 |
| A3=969517 | П3=4253713 | ≤ | -3284196 |
| A4=21628349 | П4=20901453 | ≥ | 726896 |

В анализируемом периоде у предприятия не достаточно денежных средств для погашения наиболее срочных обязательств (недостаток 5951419 тыс.руб.). Выполненный расчет абсолютных величин по платежному излишку или недостатку показывает, что наиболее ликвидные активы покрывают лишь 0% обязательств (974 / 5952393 ∙ 100%). В соответствии с принципами оптимальной структуры активов по степени ликвидности, краткосрочной дебиторской задолженности должно быть достаточно для покрытия среднесрочных обязательств (краткосрочной задолженности за минусом текущей кредиторской задолженности). В данном случае это соотношение выполняется – у предприятия достаточно краткосрочной дебиторской задолженности для погашения среднесрочных обязательств. Медленно реализуемые активы не покрывают долгосрочные пассивы (недостаток 3284196 тыс.руб.) Они покрывают лишь 22.8% обязательств (969517 / 4253713 ∙ 100). Труднореализуемые активы больше постоянных пассивов, т.е. минимальное условие финансовой устойчивости не соблюдается. Из четырех соотношений характеризующих наличие ликвидных активов у организации за рассматриваемый период выполняется только одно. Баланс организации в анализируемом периоде не является ликвидным. Предприятию по итогам 2021 периода необходимо было проработать структуру баланса, чтобы иметь возможность отвечать по своим обязательствам (недостаток составил 5951419 тыс.руб.).

Таблица 5 - Анализ ликвидности баланса предприятия за 2022

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Актив | Пассив | Условие | Излишек (недостаток) платежных средств, тыс.руб. |
| A1=2642 | П1=10686321 | ≤ | -10683679 |
| A2=14679758 | П2=0 | ≥ | 14679758 |
| A3=1244287 | П3=4705766 | ≤ | -3461479 |
| A4=21081666 | П4=21616266 | ≤ | -534600 |

В анализируемом периоде у предприятия не достаточно денежных средств для погашения наиболее срочных обязательств (недостаток 10683679 тыс.руб.). Выполненный расчет абсолютных величин по платежному излишку или недостатку показывает, что наиболее ликвидные активы покрывают лишь 0% обязательств (2642 / 10686321 ∙ 100%). В соответствии с принципами оптимальной структуры активов по степени ликвидности, краткосрочной дебиторской задолженности должно быть достаточно для покрытия среднесрочных обязательств (краткосрочной задолженности за минусом текущей кредиторской задолженности). В данном случае это соотношение выполняется – у предприятия достаточно краткосрочной дебиторской задолженности для погашения среднесрочных обязательств. Медленно реализуемые активы не покрывают долгосрочные пассивы (недостаток 3461479 тыс.руб.) Они покрывают лишь 26.4% обязательств (1244287 / 4705766 ∙ 100). Труднореализуемые активы меньше постоянных пассивов (у предприятия имеются собственные оборотные средства), т.е. соблюдается минимальное условие финансовой устойчивости. Из четырех соотношений характеризующих наличие ликвидных активов у организации за рассматриваемый период выполняется только два. Баланс организации в анализируемом периоде не является абсолютно ликвидным. Предприятию по итогам 2022 периода необходимо было проработать структуру баланса, чтобы иметь возможность отвечать по своим обязательствам (недостаток составил 10683679 тыс.руб.).

Таблица 6 - Анализ ликвидности баланса предприятия за 2023

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Актив | Пассив | Условие | Излишек (недостаток) платежных средств, тыс.руб. |
| A1=1266 | П1=9006877 | ≤ | -9005611 |
| A2=10346012 | П2=0 | ≥ | 10346012 |
| A3=1681100 | П3=4950459 | ≤ | -3269359 |
| A4=21100211 | П4=19171253 | ≥ | 1928958 |

В анализируемом периоде у предприятия не достаточно денежных средств для погашения наиболее срочных обязательств (недостаток 9005611 тыс.руб.). Выполненный расчет абсолютных величин по платежному излишку или недостатку показывает, что наиболее ликвидные активы покрывают лишь 0% обязательств (1266 / 9006877 ∙ 100%). В соответствии с принципами оптимальной структуры активов по степени ликвидности, краткосрочной дебиторской задолженности должно быть достаточно для покрытия среднесрочных обязательств (краткосрочной задолженности за минусом текущей кредиторской задолженности). В данном случае это соотношение выполняется – у предприятия достаточно краткосрочной дебиторской задолженности для погашения среднесрочных обязательств. Медленно реализуемые активы не покрывают долгосрочные пассивы (недостаток 3269359 тыс.руб.) Они покрывают лишь 34% обязательств (1681100 / 4950459 ∙ 100). Труднореализуемые активы больше постоянных пассивов, т.е. минимальное условие финансовой устойчивости не соблюдается. Из четырех соотношений характеризующих наличие ликвидных активов у организации за рассматриваемый период выполняется только одно. Баланс организации в анализируемом периоде не является ликвидным. Предприятию за отчетный период следует проработать структуру баланса, чтобы иметь возможность отвечать по своим обязательствам (недостаток составил 9005611 тыс.руб.).

**2.3. Расчет коэффициентов ликвидности**.

Общий показатель ликвидности

КЛ=(A1+0.5A2+0.3A3)/(П1+0.5П2+0.3П3)

КЛ(2021)=(974+0.5∙8508719+0.3∙969517)/(5952393+0.5∙8508719+0.3∙969517)=0.4331

КЛ(2022)=(2642+0.5∙14679758+0.3∙1244287)/(10686321+0.5∙14679758+0.3∙1244287)=0.4193

КЛ(2023)=(1266+0.5∙10346012+0.3∙1681100)/(9006877+0.5∙10346012+0.3∙1681100)=0.3867

Коэффициент абсолютной ликвидности

КАЛ=A1/(П1+П2)

КАЛ(2021)=974/(5952393+0)=0.0002

КАЛ(2022)=2642/(10686321+0)=0.0002

КАЛ(2023)=1266/(9006877+0)=0.0001

Коэффициент абсолютной ликвидности (∙)

КАЛ=A1/П1

КАЛ(2021)=974/5952393=0.0002

КАЛ(2022)=2642/10686321=0.0002

КАЛ(2023)=1266/9006877=0.0001

Коэффициент срочной ликвидности

ККЛ=(А1+А2)/(П1+П2)

ККЛ(2021)=(974+8508719)/(5952393+0)=1.4296

ККЛ(2022)=(2642+14679758)/(10686321+0)=1.3739

ККЛ(2023)=(1266+10346012)/(9006877+0)=1.1488

Коэффициент текущей ликвидности

КТЛ=(А1+А2+А3)/(П1+П2)

КТЛ(2021)=(974+8508719+969517)/(5952393+0)=1.5925

КТЛ(2022)=(2642+14679758+1244287)/(10686321+0)=1.4904

КТЛ(2023)=(1266+10346012+1681100)/(9006877+0)=1.3355

Коэффициент текущей ликвидности (Коэффициент покрытия) ∙

КТЛ=(А1+А2+А3)/(П1+П2+П3)

КТЛ(2021)=(974+8508719+969517)/(5952393+0+4253713)=0.9288

КТЛ(2022)=(2642+14679758+1244287)/(10686321+0+4705766)=1.0347

КТЛ(2023)=(1266+10346012+1681100)/(9006877+0+4950459)=0.8618

Таблица 5 - Коэффициенты ликвидности

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Формула | Значение | | | Изменение | | Нормативное ограничение |
| 2021 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 |
| Общий показатель ликвидности | (A1+0.5A2+0.3A3)/(П1+0.5П2+0.3П3) | 0.4331 | 0.4193 | 0.3867 | -0.0138 | -0.0326 | не менее 1 |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | A1/(П1+П2) | 0.0002 | 0.0002 | 0.0001 | 0 | -0.0001 | 0,2 и более. Допустимое значение 0,1 |
| Коэффициент абсолютной ликвидности (∙) | A1/П1 | 0.0002 | 0.0002 | 0.0001 | 0 | -0.0001 | 0,2 и более |
| Коэффициент срочной ликвидности | (А1+А2)/(П1+П2) | 1.4296 | 1.3739 | 1.1488 | -0.0557 | -0.225 | не менее 1. Допустимое значение 0,7-0,8 |
| Коэффициент текущей ликвидности | (А1+А2+А3)/(П1+П2) | 1.5925 | 1.4904 | 1.3355 | -0.102 | -0.155 | не менее 2,0 |
| Коэффициент текущей ликвидности (коэффициент покрытия) ∙ | (А1+А2+А3)/(П1+П2+П3) | 0.9288 | 1.0347 | 0.8618 | 0.106 | -0.173 | 1 и более. Оптимальное не менее 2,0 |

∙ - коэффициенты имеют разные формулы расчета для разных отраслей.

Значение коэффициента абсолютной ликвидности (0.0001) оказалось ниже допустимого, что говорит о том, что предприятие не в полной мере обеспечено средствами для своевременного погашения наиболее срочных обязательств за счет наиболее ликвидных активов (организация может покрыть 0.01% своих обязательств). За рассматриваемый период коэффициент снизился на 0.0001.

Соответствующим норме оказался коэффициент быстрой ликвидности (1.1488 при норме 1). Таким образом, если организация получит деньги от дебиторов, то на конец периода она сможет расплатиться по всем своим долгам. За рассматриваемый период коэффициент снизился на 0.225.

Коэффициент текущей ликвидности в отчетном периоде находится ниже нормативного значения 2, что говорит о том, что предприятие не в полной мере обеспечено собственными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств. Вместе с тем, показатель все же находится на уровне, превышающем единицу, что указывает на то, что в течение операционного цикла организация имеет возможность погасить свои краткосрочные обязательства. За рассматриваемый период коэффициент снизился на 0.155.

Поскольку коэффициент текущей ликвидности за 2022 оказался ниже нормы (1.4904<2), то необходимо рассчитывать коэффициент восстановления платежеспособности. Показатель восстановления платежеспособности говорит о том, сможет ли предприятие в случае потери платежеспособности в ближайшие шесть месяцев ее восстановить при существующей динамике изменения показателя текущей ликвидности.

Квосст.платеж.=(КТЛкп+6/Т∙(КТЛкп–КТЛнп))/2 = (1.4904+6/12∙(1.4904-1.5925))/2=0.7

На конец анализируемого периода значение показателя меньше 1, что говорит о том, что предприятие не сможет восстановить свою платежеспособность.

Поскольку коэффициент текущей ликвидности за 2023 оказался ниже нормы (1.3355<2), то необходимо рассчитывать коэффициент восстановления платежеспособности. Показатель восстановления платежеспособности говорит о том, сможет ли предприятие в случае потери платежеспособности в ближайшие шесть месяцев ее восстановить при существующей динамике изменения показателя текущей ликвидности.

Квосст.платеж.=(КТЛкп+6/Т∙(КТЛкп–КТЛнп))/2 = (1.3355+6/12∙(1.3355-1.4904))/2=0.6

На конец анализируемого периода значение показателя меньше 1, что говорит о том, что предприятие не сможет восстановить свою платежеспособность.

Соотношение краткосрочной дебиторской и краткосрочной кредиторской задолженности

КДК=ДЗ/КЗ

КДК(2021)=8508719/5688788=1.4957

КДК(2022)=14679758/10004955=1.4672

КДК(2023)=10346012/7838861=1.3198

Таблица 5 - Система показателей ликвидности предприятия

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Формула | Значение | | | Изменение | | Нормативное ограничение |
| 2021 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 |
| Коэффициент текущей ликвидности | (А1+А2+А3)/(П1+П2) | 1.5925 | 1.4904 | 1.3355 | -0.102 | -0.155 | не менее 2,0 |
| Коэффициент срочной (быстрой) ликвидности | (А1+А2)/(П1+П2) | 1.4296 | 1.3739 | 1.1488 | -0.0557 | -0.225 | не менее 1. Допустимое значение 0,7-0,8 |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | A1/(П1+П2) | 0.0002 | 0.0002 | 0.0001 | 0 | -0.0001 | 0,2 и более. Допустимое значение 0,1 |
| Соотношение краткосрочной дебиторской и краткосрочной кредиторской задолженности | ДЗ/КЗ | 1.4957 | 1.4672 | 1.3198 | -0.0285 | -0.147 | - |
| Отношение займов и кредитов, погашаемых в срок к общей сумме займов и кредитов | займы и кредиты, погашаемые в срок/общая сумма займов и кредитов | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | - |
| Чистые активы | Сумма активов - Сумма обязательств | 20901453 | 21616266 | 19171253 | 714813 | -2445013 | - |
| Собственные оборотные средства | Текущие активы - текущие обязательства | 2400908 | 3929832 | 1623237 | 1528924 | -2306595 | - |
| Доля собственных оборотных средств в покрытии запасов | СОС/запасы | 2.4764 | 3.1583 | 0.9656 | 0.682 | -2.193 | - |

**2.4. Анализ ликвидности баланса (функциональный подход)**.

Условие абсолютной ликвидности баланса:

А1+A2 ≥ П2

А3 ≥ П1

А4 ≤ П4+П3

Таблица 4 - Анализ ликвидности баланса предприятия за 2021

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Актив | Пассив | Условие | Излишек (недостаток) платежных средств, тыс.руб. |
| A1+A2=974+8508719 | П2=0 | ≥ | 8509693 |
| A3=969517 | П1=5952393 | ≤ | -4982876 |
| A4=21628349 | П4+П3=4253713+20901453 | ≤ | -3526817 |

В анализируемом периоде у предприятия имеются ликвидные средства и дебиторская задолженность для погашения краткосрочных кредитов и займов (излишек 8509693 тыс.руб.). Кредиторская задолженность не соответствует запасам (недостаток 4982876 тыс.руб.). У предприятия имеется возможность финансирования внеоборотных активов, наряду с собственным капиталом, еще и долгосрочными обязательствами (излишек 3526817 тыс.руб.). Из трех соотношений характеризующих наличие ликвидных активов у организации за рассматриваемый период выполняется только два. Баланс организации в анализируемом периоде не является абсолютно ликвидным.

Таблица 5 - Анализ ликвидности баланса предприятия за 2022

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Актив | Пассив | Условие | Излишек (недостаток) платежных средств, тыс.руб. |
| A1+A2=2642+14679758 | П2=0 | ≥ | 14682400 |
| A3=1244287 | П1=10686321 | ≤ | -9442034 |
| A4=21081666 | П4+П3=4705766+21616266 | ≤ | -5240366 |

В анализируемом периоде у предприятия имеются ликвидные средства и дебиторская задолженность для погашения краткосрочных кредитов и займов (излишек 14682400 тыс.руб.). Кредиторская задолженность не соответствует запасам (недостаток 9442034 тыс.руб.). У предприятия имеется возможность финансирования внеоборотных активов, наряду с собственным капиталом, еще и долгосрочными обязательствами (излишек 5240366 тыс.руб.). Из трех соотношений характеризующих наличие ликвидных активов у организации за рассматриваемый период выполняется только два. Баланс организации в анализируемом периоде не является абсолютно ликвидным.

Таблица 6 - Анализ ликвидности баланса предприятия за 2023

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Актив | Пассив | Условие | Излишек (недостаток) платежных средств, тыс.руб. |
| A1+A2=1266+10346012 | П2=0 | ≥ | 10347278 |
| A3=1681100 | П1=9006877 | ≤ | -7325777 |
| A4=21100211 | П4+П3=4950459+19171253 | ≤ | -3021501 |

В анализируемом периоде у предприятия имеются ликвидные средства и дебиторская задолженность для погашения краткосрочных кредитов и займов (излишек 10347278 тыс.руб.). Кредиторская задолженность не соответствует запасам (недостаток 7325777 тыс.руб.). У предприятия имеется возможность финансирования внеоборотных активов, наряду с собственным капиталом, еще и долгосрочными обязательствами (излишек 3021501 тыс.руб.). Из трех соотношений характеризующих наличие ликвидных активов у организации за рассматриваемый период выполняется только два. Баланс организации в анализируемом периоде не является абсолютно ликвидным.

**2.5. Предельный анализ ликвидности баланса**.

2.5.1. Предельный анализ ликвидности баланса (имущественный подход).

Анализ ликвидности баланса может быть продолжен сравнительным анализом приростов групп активов и соответствующих им пассивов.

ΔА4 < ΔП4

ΔА3 > ΔП3

ΔА2 > ΔП2

ΔА1 > ΔП1

Интерпретация: Ликвидность баланса увеличивается, имеющиеся дефициты уменьшаются, финансирование организации дорожает.

Бессрочные источники (собственный капитал) соответствуют в балансе внеоборотным активам и служат их источником финансирования. Кроме того, собственный капитал, являясь основой стабильности организации, частично должен финансировать и оборотный капитал. Именно поэтому желательно определенное превышение собственного капитала над внеоборотными активами, которое формирует собственный оборотный капитал.

Долгосрочные обязательства соответствуют в балансе запасам и, в соответствии с логикой этой методики, служат источником их финансирования. При этом величина запасов должна превышать обязательства, чтобы по мере естественного преобразования запасов в денежные средства организация могла гарантированно погашать свои долгосрочные обязательства.

Краткосрочные кредиты и займы соответствуют дебиторской задолженности и служат источником их финансирования, при этом для признания баланса ликвидным необходимо превышение дебиторской задолженности над соответствующими пассивами.

Кредиторская задолженность соответствует в балансе наиболее ликвидным активам, то есть денежным средствам и краткосрочным финансовым вложениям. При этом необходимо превышение кредиторской задолженности над денежными средствами и краткосрочными финансовыми вложениями.

Таблица 1 - Предельный анализ ликвидности баланса за 2022

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| ΔA4=-546683 | < | ΔП4=714813 | произошло улучшение |
| ΔA3=274770 | ≤ | ΔП3=452053 | произошло ухудшение |
| ΔA2=6171039 | > | ΔП2=0 | произошло улучшение |
| ΔA1=1668 | ≤ | ΔП1=4733928 | произошло ухудшение |

В анализируемом периоде прирост собственного капитала превышает прирост внеоборотных активов, давая возможность формировать собственный оборотный капитал (произошло улучшение). Прирост долгосрочных обязательств превышает прирост запасов (произошло ухудшение). Хотя прирост краткосрочных займов и меньше прироста дебиторской задолженности, однако по абсолютной величине краткосрочные кредиты больше дебиторской задолженности. Прирост кредиторской задолженность больше прироста наиболее ликвидных активов (произошло ухудшение). Из четырех соотношений характеризующих наличие ликвидных активов у организации за рассматриваемый период не выполняется ни одно. Баланс организации в анализируемом периоде не является ликвидным.

Таблица 2 - Предельный анализ ликвидности баланса за 2023

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| ΔA4=18545 | ≥ | ΔП4=-2445013 | произошло ухудшение |
| ΔA3=436813 | > | ΔП3=244693 | произошло улучшение |
| ΔA2=-4333746 | ≤ | ΔП2=0 | произошло ухудшение |
| ΔA1=-1376 | > | ΔП1=-1679444 | произошло улучшение |

В анализируемом периоде прирост собственного капитала меньше прироста внеоборотных активов, тем самым затрудняется возможность формировать собственный оборотный капитал (произошло ухудшение). Хотя прирост долгосрочных обязательств и меньше прироста запасов, однако по абсолютной величине долгосрочныt обязательствf больше запасов. Прирост краткосрочных займов не соответствуют приросту дебиторской задолженности (произошло ухудшение). Прирост кредиторской задолженность меньше прироста наиболее ликвидных активов (произошло улучшение). Из четырех соотношений характеризующих наличие ликвидных активов у организации за рассматриваемый период выполняется только одно. Баланс организации в анализируемом периоде не является ликвидным.

2.5.2. Предельный анализ ликвидности баланса (функциональный подход).

Анализ ликвидности баланса может быть продолжен сравнительным анализом приростов групп активов и соответствующих им пассивов.

ΔА4 < ΔП4+ΔП3

ΔА3 > ΔП1

ΔА1+ΔА2 > ΔП2

Интерпретация: Ликвидность баланса увеличивается, имеющиеся дефициты уменьшаются, финансирование организации дорожает.

Таблица 1 - Предельный анализ ликвидности баланса за 2022

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| ΔA4=-546683 | < | ΔП4+ΔП3=714813+452053 |
| ΔA3=274770 | ≤ | ΔП1=4733928 |
| ΔA1+ΔA2=1668+6171039 | > | ΔП2=0 |

Согласно данной методике, организация имеет сбалансированную структуру дебиторской задолженности и краткосрочных кредитов. Кроме этого, организация имеет несбалансированность запасов и кредиторской задолженности.

Таблица 2 - Предельный анализ ликвидности баланса за 2023

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| ΔA4=18545 | ≥ | ΔП4+ΔП3=-2445013+244693 |
| ΔA3=436813 | > | ΔП1=-1679444 |
| ΔA1+ΔA2=-1376-4333746 | ≤ | ΔП2=0 |

Согласно данной методике, организация имеет несбалансированность дебиторской задолженности и краткосрочных кредитов. Кроме этого, организация имеет сбалансированную структуру запасов и кредиторской задолженности.

*Выводы по разделу*:

предприятие имеет очень низкий уровень ликвидности. К тому же большинство коэффициентов ликвидности ниже нормативного значения. Согласно функциональному подходу анализа ликвидности, организация имеет несбалансированность запасов и кредиторской задолженности. Организация имеет несбалансированность дебиторской задолженности и краткосрочных обязательств. Кроме этого, имеется негативная тенденция опережающего роста краткосрочных обязательств по сравнению с изменением дебиторской задолженности. На конец анализируемого периода платежеспособность предприятия снизилась. Для увеличения коэффициента текущей ликвидности предприятию необходимо сокращать кредиторскую задолженность и одновременно наращивать оборотные активы.

**3. Анализ платежеспособности**.

Платежеспособность – это готовность организации погасить долги в случае одновременного предъявления требований о платежах со стороны всех кредиторов.

Поскольку в процессе анализа изучается текущая и перспективная платежеспособность, текущая платежеспособность за анализируемый период может быть определена путем сопоставления наиболее ликвидных средств и быстро реализуемых активов с наиболее срочными и краткосрочными обязательствами.

**Текущая платежеспособность** считается нормальной, если соблюдается условие, А1 + А2 ≥ П1 + П2 и это свидетельствует о платежеспособности (неплатежеспособности) на ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени.

Текущая платежеспособность за 2021 год.

974+8508719≥5952393+0

На конец анализируемого периода организация платежеспособна, платежный излишек составил 2557300 тыс.руб. (8509693 - 5952393), на конец периода возможности превышают обязательства организации в 1.4 раза.

Текущая платежеспособность за 2022 год.

2642+14679758≥10686321+0

На конец анализируемого периода организация платежеспособна, платежный излишек составил 3996079 тыс.руб. (14682400 - 10686321), на конец периода возможности превышают обязательства организации в 1.4 раза.

Текущая платежеспособность за 2023 год.

1266+10346012≥9006877+0

На конец анализируемого периода организация платежеспособна, платежный излишек составил 1340401 тыс.руб. (10347278 - 9006877), на конец периода возможности превышают обязательства организации в 1.1 раза.

Вывод:

В целом по всем рассматриваемым периодам предприятие всегда оказывалось платежеспособным.

**Перспективная платежеспособность** характеризуется условием: А3 ≥ П3

Перспективная платежеспособность представляет собой прогноз платежеспособности на основе сравнения будущих поступлений и платежей, из которых представлена лишь часть, поэтому этот прогноз носит приближенный характер.

Перспективная платежеспособность за 2021

969517<4253713

Организация неплатежеспособна, платежный недостаток составил 3284196 тыс.руб. (969517 - 4253713).

Перспективная платежеспособность за 2022

1244287<4705766

Организация неплатежеспособна, платежный недостаток составил 3461479 тыс.руб. (1244287 - 4705766).

Перспективная платежеспособность за 2023

1681100<4950459

Организация неплатежеспособна, платежный недостаток составил 3269359 тыс.руб. (1681100 - 4950459).

Вывод:

Таким образом, можно дать прогноз о неплатежеспособности рассматриваемой организации.

**Анализ платежеспособности с использованием нормативных скидок**.

Таблица 5 - Методика группировки активов по степени ликвидности

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатели | Методика расчета | Статьи баланса |
| Наиболее ликвидные активы (А1) | денежные средства организации и краткосрочные финансовые вложения | 1240+1250 |
| Быстро реализуемые активы (А2) | 80% дебиторской задолженности и прочих оборотных активов (RA), за минусом задолженности участников (учредителей) по взносам в уставный капитал (Зу); 70% - готовой продукции и товаров для перепродажи (Zг); 50% - от величины запасов (Z) и НДС за минусом готовой продукции и товаров для перепродажи (Zг), а также расходов будущих периодов (Zр) и товаров отгруженных (ZТ) | 0.8(RA-Зу)+0.7Zг+0.5(Z+НДС-Zг-Zр-ZТ) |
| Медленно реализуемые активы (А3) | 20% - дебиторской задолженности по предыдущему расчету (RA); 30% - готовой продукции и товаров для перепродажи (Zг); 50% - от величины запасов по предыдущему расчету; 100% - долгосрочных вложений в материальные ценности (FМ) и долгосрочных финансовых вложений (FД) | 0.2(RA-Зу)+0.3Zг+0.5(Z+НДС-Zг-Zр-ZТ)+FМ+FД |
| Труднореализуемые активы (A4) | Внеоборотные активы, за исключением доходных вложений в материальные ценности, долгосрочных финансовых вложений, плюс расходы будущих периодов и дебиторская задолженность долгосрочная | 1100-1160-1170 |
| Баланс |  | 1600 |

Таблица 5 - Методика группировки пассивов по степени ликвидности

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатели | Методика расчета | Статьи баланса |
| Наиболее срочные обязательства (П1) | 80% кредиторской задолженности RР | 0.8RР |
| Краткосрочные пассивы (П2) | 20% кредиторской задолженности RР | 0.2RР |
| Долгосрочные пассивы (П3) | долгосрочные и краткосрочные обязательства по займам и кредитам | 1410+1510 |
| Собственный капитал предприятия (П4) | собственный капитал | 1300+1400-1410+1530+1540+1550 |
| Баланс |  | 1700 |

Расчет платежного излишка или недостатка по результатам анализа ликвидности с использованием нормативных скидок на 2021 год.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Актив | На конец периода, тыс.руб. | Пассив | На конец периода, тыс.руб. | Платежный излишек(+) или недостаток, (-), тыс.руб. |
| 1.Наиболее ликвидные активы | 974 | 1.Наиболее срочные обязательства | 4551030.4 | -4550056.4 |
| 2.Быстро реализуемые активы | 7291733.7 | 2.Краткосрочные обязательства | 1137757.6 | 6153976.1 |
| 3.Медленно реализуемые активы | 2193763.3 | 3.Долгосрочные обязательства по кредитам и займам | 0 | 2193763.3 |
| 4.Трудно реализуемые активы | 21621088 | 4.Постоянные пассивы | 25418771 | -3797683 |
| БАЛАНС | 31107559 | БАЛАНС | 31107559 | - |

Текущая платежеспособность

974+7291733.7≥4551030.4+1137757.6

На конец периода организацией выполняется условие текущей платежеспособности, платежный излишек составил 1603919.7 тыс.руб. (7292707.7 - 5688788), возможности превышают обязательства организации в 1.3 раза.

Перспективная платежеспособность

2193763.3≥0

Организация платежеспособна, платежный излишек составил 2193763.3 тыс.руб. (2193763.3 - 0).

Общая платежеспособность: А3-П3+Δ

2193763.3-0+2193763.3=4387526.6 тыс.руб.

Расчет платежного излишка или недостатка по результатам анализа ликвидности с использованием нормативных скидок на 2022 год.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Актив | На конец периода, тыс.руб. | Пассив | На конец периода, тыс.руб. | Платежный излишек(+) или недостаток, (-), тыс.руб. |
| 1.Наиболее ликвидные активы | 2642 | 1.Наиболее срочные обязательства | 8003964 | -8001322 |
| 2.Быстро реализуемые активы | 12365949.9 | 2.Краткосрочные обязательства | 2000991 | 10364958.9 |
| 3.Медленно реализуемые активы | 3565134.1 | 3.Долгосрочные обязательства по кредитам и займам | 0 | 3565134.1 |
| 4.Трудно реализуемые активы | 21074627 | 4.Постоянные пассивы | 27003398 | -5928771 |
| БАЛАНС | 37008353 | БАЛАНС | 37008353 | - |

Текущая платежеспособность

2642+12365949.9≥8003964+2000991

На конец периода организацией выполняется условие текущей платежеспособности, платежный излишек составил 2363636.9 тыс.руб. (12368591.9 - 10004955), возможности превышают обязательства организации в 1.2 раза.

Перспективная платежеспособность

3565134.1≥0

Организация платежеспособна, платежный излишек составил 3565134.1 тыс.руб. (3565134.1 - 0).

Общая платежеспособность: А3-П3+Δ

3565134.1-0+3565134.1=7130268.2 тыс.руб.

Расчет платежного излишка или недостатка по результатам анализа ликвидности с использованием нормативных скидок на 2023 год.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Актив | На конец периода, тыс.руб. | Пассив | На конец периода, тыс.руб. | Платежный излишек(+) или недостаток, (-), тыс.руб. |
| 1.Наиболее ликвидные активы | 1266 | 1.Наиболее срочные обязательства | 6271088.8 | -6269822.8 |
| 2.Быстро реализуемые активы | 9117359.6 | 2.Краткосрочные обязательства | 1567772.2 | 7549587.4 |
| 3.Медленно реализуемые активы | 2916768.4 | 3.Долгосрочные обязательства по кредитам и займам | 0 | 2916768.4 |
| 4.Трудно реализуемые активы | 21093195 | 4.Постоянные пассивы | 25289728 | -4196533 |
| БАЛАНС | 33128589 | БАЛАНС | 33128589 | - |

Текущая платежеспособность

1266+9117359.6≥6271088.8+1567772.2

На конец периода организацией выполняется условие текущей платежеспособности, платежный излишек составил 1279764.6 тыс.руб. (9118625.6 - 7838861), возможности превышают обязательства организации в 1.2 раза.

Перспективная платежеспособность

2916768.4≥0

Организация платежеспособна, платежный излишек составил 2916768.4 тыс.руб. (2916768.4 - 0).

Общая платежеспособность: А3-П3+Δ

2916768.4-0+2916768.4=5833536.8 тыс.руб.

*Вывод по разделу*:

Таким образом, можно дать прогноз, что в дальнейшем организация окажется неплатежеспособной.

**4. Анализ финансовой устойчивости организации**.

**Экспресс-оценка структуры источников средств**.

К положительным признакам можно отнести тот факт, что оборотные активы анализируемой организации превышают краткосрочные обязательства, что свидетельствует о способности погасить задолженность перед кредиторами.

Собственный капитал организации в абсолютном выражении должен превышать заемный или темпы его роста в процентах должны быть выше, чем темп роста заемного капитала. В анализируемой организации собственный капитал на 8010445 тыс.руб. превышает заемный, что говорит о стабильности компании.

**4.1. Анализ обеспеченности запасов и источниками их формирования**.

**Финансовая устойчивость организации** – это такое состояние ее финансовых ресурсов, их распределение и использование, которое обеспечивает развитие организации на основе роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности и кредитоспособности в условиях допустимого риска. Финансовая устойчивость определяется на основе соотношения разных видов источников финансирования и его соответствия составу активов. Знание предельных границ изменения источников средств для покрытия вложений капитала в основные средства или производственные запасы позволяет генерировать такие направления хозяйственных операций, которые ведут к улучшению финансового состояния организации, к повышению ее устойчивости.

Финансовая устойчивость оценивается с помощью абсолютных и относительных показателей.

Абсолютные показатели финансовой устойчивости - это показатели, характеризующие состояние запасов и обеспеченность их источниками формирования.

Анализ обеспеченности запасов источниками их формирования осуществляется в следующей последовательности:

1) Определяется наличие собственных оборотных средств (ЕС) как разность между собственным капиталом (ИС) и иммобилизованными активами (FИММ):

ЕС = ИС - FИММ

2) При недостаточности собственных оборотных средств организация может получить долгосрочные займы и кредиты. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников (ЕМ) определяется по расчету:

ЕМ = (ИС + KТ) - FИММ

3) Общая величина основных источников формирования определяется с учетом краткосрочных займов и кредитов:

Еa=(ИС+KТ+Kt)-FИММ

Таблица 4 – Анализ финансовой устойчивости

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Абсолютное значение | | | Абсолютное изменение | |
| 2021 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 |
| 1. Собственный капитал, Kp | 20901453 | 21616266 | 19171253 | 714813 | -2445013 |
| 2. Внеоборотные активы, BA | 21628349 | 21081666 | 21100211 | -546683 | 18545 |
| 3. Наличие собственных оборотных средств (СОС1), ЕС, (п.1-п.2) | -726896 | 534600 | -1928958 | 1261496 | -2463558 |
| 4. Долгосрочные обязательства, KТ | 3127804 | 3395232 | 3552195 | 267428 | 156963 |
| 5. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов (СОС2), ЕМ, (п.3+п.4) | 2400908 | 3929832 | 1623237 | 1528924 | -2306595 |
| 6. Краткосрочные займы и кредиты, Kt | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 7. Общая величина основных источников формирования запасов (СОС3), Еa, (п.5+п.6) | 2400908 | 3929832 | 1623237 | 1528924 | -2306595 |
| 8. Общая величина запасов, Z | 969517 | 1244287 | 1681100 | 274770 | 436813 |
| 9. Излишек (+)/недостаток (-) собственных источников формирования запасов, ±ЕС, (п.3-п.8) | -1696413 | -709687 | -3610058 | 986726 | -2900371 |
| 10. Излишек (+)/недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов, ±ЕМ, (п.5-п.8) | 1431391 | 2685545 | -57863 | 1254154 | -2743408 |
| Излишек (+)/недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов, ±Еa, (п.7-п.8) | 1431391 | 2685545 | -57863 | 1254154 | -2743408 |
| 12. Трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации, S | (0;1;1) | (0;1;1) | (0;0;0) | - | - |

Финансовое состояние организации на конец анализируемого периода является кризисным (на грани банкротства Z > Ec+KT+Kt), так как в ходе анализа установлен недостаток собственных оборотных средств 3610058 тыс.руб., собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов 57863 тыс.руб. и общей величины основных источников формирования запасов 57863 тыс.руб.

**4.2. Расчет коэффициентов финансовой устойчивости предприятия**.

Финансовая устойчивость может быть оценена с помощью относительных показателей - коэффициентов, характеризующих степень независимости организации от внешних источников финансирования.

Коэффициент обеспеченности запасов источниками собственных оборотных средств

Ко=ЕС/Z

Ко(2021)=2400908/969517=2.4764

Ко(2022)=3929832/1244287=3.1583

Ко(2023)=1623237/1681100=0.9656

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств

КЗ/С=ЗК/ИС

КЗ/С(2021)=9080197/22027362=0.4122

КЗ/С(2022)=14081553/22926800=0.6142

КЗ/С(2023)=12559072/20569517=0.6106

Коэффициент автономии (финансовой независимости)

КА=ИС/В

КА(2021)=22027362/31107559=0.7081

КА(2022)=22926800/37008353=0.6195

КА(2023)=20569517/33128589=0.6209

Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств

КМ/И=М/F

КМ/И(2021)=9479210/21628349=0.4383

КМ/И(2022)=15926687/21081666=0.7555

КМ/И(2023)=12028378/21100211=0.5701

Коэффициент маневренности функционирующего капитала

KM=СОС2/Капитал и резервы

KM(2021)=2400908/22027362=0.109

KM(2022)=3929832/22926800=0.1714

KM(2023)=1623237/20569517=0.0789

Индекс постоянного актива

КП=FИММ/ИС

КП(2021)=21628349/22027362=0.9819

КП(2022)=21081666/22926800=0.9195

КП(2023)=21100211/20569517=1.0258

Коэффициент реальной стоимости имущества

КР=(СОС+ZС+ZН) / В

КР(2021)=(20638790+0+0)/31107559=0.6635

КР(2022)=(19966123+0+0)/37008353=0.5395

КР(2023)=(19922148+0+0)/33128589=0.6014

Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств

КД=KТ/(ИС+KТ)

КД(2021)=3127804/(22027362+3127804)=0.1243

КД(2022)=3395232/(22926800+3395232)=0.129

КД(2023)=3552195/(20569517+3552195)=0.1473

Коэффициент финансовой устойчивости

Ку=(ИС+KТ)/В

Ку(2021)=(22027362+3127804)/31107559=0.8087

Ку(2022)=(22926800+3395232)/37008353=0.7112

Ку(2023)=(20569517+3552195)/33128589=0.7281

Коэффициент концентрации заемного капитала

Кк=ЗК/В

Кк(2021)=9080197/31107559=0.2919

Кк(2022)=14081553/37008353=0.3805

Кк(2023)=12559072/33128589=0.3791

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами

KOC=ИС/OA

KOC(2021)=2400908/9479210=2.3238

KOC(2022)=3929832/15926687=1.4395

KOC(2023)=1623237/12028378=1.7101

Таблица 6 - Коэффициенты рыночной финансовой устойчивости предприятия

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Формула | Значение | | | Изменение | | Нормативное ограничение |
| 2021 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 |
| 1. Коэффициент обеспеченности запасов источниками собственных оборотных средств | Ec/Z | 2.4764 | 3.1583 | 0.9656 | 0.682 | -2.193 | более 1. Оптимально 0.6 – 0.8 |
| 2. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (коэффициент финансового левериджа), КЗ/С | ЗК/ИС | 0.4122 | 0.6142 | 0.6106 | 0.202 | -0.0036 | меньше 1; отрицательная динамика |
| 3. Коэффициент автономии (финансовой независимости), КА | ИС/В | 0.7081 | 0.6195 | 0.6209 | -0.0886 | 0.0014 | 0.5 и более (оптимальное 0.6-0.7) |
| 4. Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств, КМ/И | М/F | 0.4383 | 0.7555 | 0.5701 | 0.317 | -0.185 | 1 и более |
| 5. Коэффициент маневренности, КМ | ЕС/ИС | 0.109 | 0.1714 | 0.0789 | 0.0624 | -0.0925 | Оптимальное значение 0.2-0.5; положительная динамика |
| 6. Индекс постоянного актива, КП | FИММ/ИС | 0.9819 | 0.9195 | 1.0258 | -0.0624 | 0.106 | менее 1 |
| 7. Коэффициент реальной стоимости имущества, КР | КР=(СОС+ZС+ZН)/В | 0.6635 | 0.5395 | 0.6014 | -0.124 | 0.0619 |  |
| 8. Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств, КД | КД=KТ/(ИС+KТ) | 0.1243 | 0.129 | 0.1473 | 0.0047 | 0.0183 |  |
| 9. Коэффициент финансовой устойчивости, Ку | Ку=(ИС+KТ)/В | 0.8087 | 0.7112 | 0.7281 | -0.0975 | 0.0169 | 0.8-0.9 |
| 10. Коэффициент концентрации заемного капитала, Кк | Кк=ЗК/В | 0.2919 | 0.3805 | 0.3791 | 0.0886 | -0.0014 | 0.5 и менее |
| 11. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, КОС | КСОС=ОС/В | 2.3238 | 1.4395 | 1.7101 | -0.884 | 0.271 | 0.1 и более |
| Обобщающий коэффициент финансовой устойчивости | ФУ=1+2КД+КА+1/КЗ/С+КР+КП | 6.0281 | 4.9646 | 5.1804 | -1.064 | 0.216 |  |

Полученные результаты позволяют увидеть, что исследуемая организация характеризуется достаточно высокой независимостью от внешних источников финансирования, коэффициент автономии организации по состоянию на отчетную дату составил 0.6209 (доля собственных средств в общей величине источников финансирования на конец отчетного периода составляет 62.1%). Полученное значение свидетельствует об оптимальном балансе собственного и заемного капитала. Другими словами данный показатель свидетельствует о хорошем финансовом положении. Коэффициент выше нормативного значения 0.5, при котором заемный капитал может быть компенсирован собственностью предприятия. О достаточно устойчивом финансовом состоянии свидетельствует тот факт, что на конец периода коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами составил 1.7101, т.е. 171% собственных средств организации направлено на пополнение оборотных активов.

Коэффициент обеспеченности запасов источниками собственных оборотных средств выше нормативного значения, т.е. организация не зависит от заемных источников средств при формировании своих оборотных активов. Необходимо проследить динамику составляющих коэффициента, которая позволит определить, за счет чего растет коэффициент – за счет изменения состояния источников покрытия или самих запасов. Стоимость материальных оборотных средств увеличилась в 1.4 раза (1681100 / 1244287). Организация не сумела покрыть такой объем запасов собственными оборотными средствами, так как они снизились за этот период в 0.4 раз (1623237 / 3929832).

Коэффициент финансового левериджа равен 0.6106. Это означает, что на каждый рубль собственных средств, вложенных в активы предприятия, приходится 0.61 руб. заемных средств. Спад показателя в динамике на 0.0036 свидетельствует об ослаблении зависимости организации от внешних инвесторов и кредиторов, т.е. о некотором усилении финансовой устойчивости.

На конец анализируемого периода 7.9% собственных и приравненных к ним средств направлялось на пополнение наиболее мобильной части имущества организации (оборотных активов), т.е. владельцы компании в случае необходимости смогут вывести 7.9% своего капитала из этого бизнеса без значительных потерь. Коэффициент маневренности снизился с 0.1714 до 0.0789, что говорит о снижении мобильности собственных средств организации и снижении свободы в маневрировании этими средствами. Причины изменения коэффициента маневренности рассматриваются на основе расчета динамики собственного капитала и иммобилизованных активов.

Значение коэффициента постоянного актива говорит о высокой доле основных средств и внеоборотных активов в источниках собственных средств. По состоянию на конец периода их стоимость покрывается за счет собственных средств на 102.6%. Следовательно, на конец анализируемого периода все долгосрочные активы финансируются за счет долгосрочных источников, что может обеспечить относительно высокий уровень платежеспособности в долгосрочном периоде.

Для комплексной оценки финансовой устойчивости целесообразно использовать обобщенные показатели, расчетные формулы которых выводятся на основе обобщения показателей финансовой устойчивости, приведенных ранее. В частности, рекомендуется применение обобщающего коэффициента финансовой устойчивости (ФУ): ФУ=1+2КД+КА+1/КЗ/С+КР+КП

Δ=0.216/4.9646=0.0435

Уровень финансовой устойчивости в анализируемой организации повышен на 4.35%.

Анализ финансовой устойчивости организации показывает, насколько сильную зависимость она испытывает от заемных средств, насколько свободно она может маневрировать собственным капиталом, без риска выплаты лишних процентов и пени за неуплату, либо неполную выплату кредиторской задолженности вовремя.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами

KOC=ИС/OA

KOC(2021)=2400908/9479210=2.3238

KOC(2022)=3929832/15926687=1.4395

KOC(2023)=1623237/12028378=1.7101

Коэффициент покрытия инвестиций

КИ=(ИС+KТ)/В

КИ(2021)=(22027362+3127804)/31107559=0.8087

КИ(2022)=(22926800+3395232)/37008353=0.7112

КИ(2023)=(20569517+3552195)/33128589=0.7281

Коэффициент мобильности имущества

КМИ=ОС/Активы

КМИ(2021)=9479210/31107559=0.3047

КМИ(2022)=15926687/37008353=0.4304

КМИ(2023)=12028378/33128589=0.3631

Коэффициент мобильности оборотных средств

КМОС=А1/ОС

КМОС(2021)=974/9479210=0.0001

КМОС(2022)=2642/15926687=0.0002

КМОС(2023)=1266/12028378=0.0001

Коэффициент обеспеченности запасов

КОЗ=СОС2/Z

КОЗ(2021)=2400908/969517=2.4764

КОЗ(2022)=3929832/1244287=3.1583

КОЗ(2023)=1623237/1681100=0.9656

Коэффициент краткосрочной задолженности

КKЗ=Kt/ЗК

КKЗ(2021)=14156604)=0.6935

КKЗ(2022)=23993710)=0.7794

КKЗ(2023)=20810282)=0.7455

Коэффициент капитализации (плечо финансового рычага)

ПФР=Краткосрочные займы и кредиты/Капитал и резервы

ПФР(2021)=(0+0)/(20901453+0)=0

ПФР(2022)=(0+0)/(21616266+0)=0

ПФР(2023)=(0+0)/(19171253+0)=0

Коэффициент финансирования

Кф=Капитал и резервы/Краткосрочные займы и кредиты

Кф(2021)=20901453/(0+0)= -

Кф(2022)=21616266/(0+0)= -

Кф(2023)=19171253/(0+0)= -

Таблица 8 - Показатели финансовой устойчивости организации

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Формула | Значение | | | Изменение | | Нормативное ограничение |
| 2021 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 |
| 1. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами | Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам | 2.3238 | 1.4395 | 1.7101 | -0.884 | 0.271 | 0,1 и более |
| 2. Коэффициент покрытия инвестиций | Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала | 0.8087 | 0.7112 | 0.7281 | -0.0975 | 0.0169 | 0,75 и более |
| 3. Коэффициент мобильности имущества | Отношение оборотных средств к стоимости всего имущества | 0.3047 | 0.4304 | 0.3631 | 0.126 | -0.0673 |  |
| 4. Коэффициент мобильности оборотных средств | A1/M | 0.0001 | 0.0002 | 0.0001 | 0.0001 | -0.0001 | 0.17- 0.4 |
| 5. Коэффициент обеспеченности запасов | Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов: Em/Z | 2.4764 | 3.1583 | 0.9656 | 0.682 | -2.193 | 0,5 и более |
| 6. Коэффициент краткосрочной задолженности | Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности | 0.6935 | 0.7794 | 0.7455 | 0.0859 | -0.0339 | 0,5 |
| 7. Коэффициент капитализации (плечо финансового рычага) | Заемные средства/ИС | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | меньше 1.5 |
| 8. Коэффициент финансирования | Капитал и резервы/Заемные средства | - | - | - | 0 | 0 | больше 0.7 |

О достаточно устойчивом финансовом состоянии свидетельствует тот факт, что на конец периода коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами составил 1.7101, т.е. 171% собственных средств организации направлено на пополнение оборотных активов. Рост коэффициента составил 0.271.

Коэффициент покрытия инвестиций равен 0.7281 и не соответствует нормативному значению (при норме 0.75). За текущий период значение коэффициента увеличилось на 0.0169.

Значение показателя коэффициента мобильности оборотных средств позволяет отнести предприятие к высокой группе риска потери платежеспособности, т.е. уровень его платежеспособности низкий.

Значение коэффициента обеспеченности материальных запасов по состоянию на конец анализируемого периода составило 0.9656, что соответствует норме. За рассматриваемый период значение коэффициента снизилось на 2.193.

Коэффициент краткосрочной задолженности показывает преобладание краткосрочных источников в структуре заемных средств, что является негативным фактом, который характеризует ухудшение структуры баланса и повышение риска утраты финансовой устойчивости.

*Выводы по разделу*:

Доля собственных средств в оборотных активах выше 10%, что соответствует нормативам минимального уровня устойчивого финансового состояния. Финансовое состояние с точки зрения состояние запасов и обеспеченность их источниками формирования является кризисным (на грани банкротства Z > Ec+KT+Kt), так как в ходе анализа установлен недостаток собственных оборотных средств, собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и общей величины основных источников формирования запасов. Большинство коэффициентов финансовой устойчивости выше нормативных значений, следовательно, за анализируемый период организация имеет повышенную рыночную финансовую устойчивость. Отрицательная динамика почти всех полученных коэффициентов свидетельствует о снижении рыночной финансовой устойчивости.

Рассчитаем показатель утраты платежеспособности за 2022 год.

Кутр.платеж.=(КТЛкп+3/Т∙(КТЛкп–КТЛнп))/2=(1.4904+3/12∙(1.4904-1.5925))/2=0.7

На конец анализируемого периода значение показателя меньше 1, что говорит о том, что предприятие не сможет сохранить свою платежеспособность.

Рассчитаем показатель утраты платежеспособности за 2023 год.

Кутр.платеж.=(КТЛкп+3/Т∙(КТЛкп–КТЛнп))/2=(1.3355+3/12∙(1.3355-1.4904))/2=0.6

На конец анализируемого периода значение показателя меньше 1, что говорит о том, что предприятие не сможет сохранить свою платежеспособность.

**1.6. Анализ собственных оборотных средств**.

Необходимым условием успешной работы предприятия является наличие собственных оборотных средств, которые могут быть использованы для приобретения материально-производственных запасов, поддержания незавершенного производства, осуществления краткосрочных финансовых вложений в ценные бумаги и на другие цели обеспечения производственно-хозяйственной и коммерческой деятельности предприятия.

Расчет размера собственных оборотных средств предприятия можно произвести на основании двух вариантов расчета.

Таблица 4 – Оценка собственных оборотных средств

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Абсолютное значение | | | Абсолютное изменение | |
| 2021 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 |
| Вариант 1 |  |  |  |  |  |
| 1. Собственный капитал, Kp | 20901453 | 21616266 | 19171253 | 714813 | -2445013 |
| 2. Долгосрочные обязательства, KТ | 3127804 | 3395232 | 3552195 | 267428 | 156963 |
| 3. Внеоборотные активы, ВА | 21628349 | 21081666 | 21100211 | -546683 | 18545 |
| Наличие собственных оборотных средств (СОС2), ЕМ, (п.1+п.2-п.3) | 2400908 | 3929832 | 1623237 | 1528924 | -2306595 |
| Вариант 2 |  |  |  |  |  |
| 5. Оборотные активы | 9479210 | 15926687 | 12028378 | 6447477 | -3898309 |
| 6. Краткосрочные обязательства | 7078302 | 11996855 | 10405141 | 4918553 | -1591714 |
| Наличие собственных оборотных средств (СОС2), ЕM, (п.5-п.6) | 2400908 | 3929832 | 1623237 | 1528924 | -2306595 |

Определим долю собственного капитала, вложенного во внеоборотные активы:

Дсок=ДО-ДКБ-ДЗЛ

где ДО - долгосрочные обязательства, ДКБ - долгосрочные кредиты банка, ДЗЛ - долгосрочная задолженность по лизингу

Дсок(2021)=3127804-0=3127804 тыс.руб.

Дсок(2022)=3395232-0=3395232 тыс.руб.

Дсок(2023)=3552195-0=3552195 тыс.руб.

Таблица - Источники формирования внеоборотных активов

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Источники формирования | 2021 | 2022 | 2023 | Абсолютное изменение | |
| 2022 | 2023 |
| Внеоборотные активы, ВА: | 21628349 | 21081666 | 21100211 | -546683 | 18545 |
| • Долгосрочные финансовые обязательства (кредиты и займы) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| • Сумма собственного капитала в формировании внеоборотных активов | 3127804 | 3395232 | 3552195 | 267428 | 156963 |
| Доля в формировании внеоборотных активов долгосрочных кредитов и займов | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Доля в формировании внеоборотных активов собственного капитала | 14.46 | 16.11 | 16.83 | 1.65 | 0.72 |

Таблица 3 – Темп роста источников формирования, %

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Источники формирования | 2022 | 2023 |
| Внеоборотные активы, ВА: | 97.47 | 100.09 |
| • Долгосрочные финансовые обязательства (кредиты и займы) | - | - |
| • Сумма собственного капитала в формировании внеоборотных активов | 108.55 | 104.62 |
| Доля в формировании внеоборотных активов долгосрочных кредитов и займов | - | - |
| Доля в формировании внеоборотных активов собственного капитала | 111.41 | 104.47 |

Сумма собственного капитала в формировании внеоборотных активов составила 3552195 тыс.руб. и за отчетный период увеличилась на 156963 тыс.руб.

На основании данных предыдущих таблиц и баланса рассчитываются источники формирования материально-производственных запасов предприятия.

Таблица 4 – Источники формирования материально-производственных запасов

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Абсолютное значение | | | Абсолютное изменение | |
| 2021 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 |
| 1. Собственные оборотные средства (СОС) | 2400908 | 3929832 | 1623237 | 1528924 | -2306595 |
| 2. Краткосрочные займы и кредиты, Kt | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3. Расчеты с кредиторами по товарным операциям, CR (задолженность поставщикам и подрядчикам, векселя к уплате) | 5688788 | 10004955 | 7838861 | 4316167 | -2166094 |
| Итого источников формирования материально-производственных запасов, (п.1+п.2+п.3) | 8089696 | 13934787 | 9462098 | 5845091 | -4472689 |
| Запасы | 969517 | 1244287 | 1681100 | 274770 | 436813 |

Объем источников формирования материально-производственных запасов составил 9462098 тыс.руб. и за отчетный период сократился на 4472689 тыс.руб. Производственные запасы на конец периода меньше источников их покрытия, что подтверждает вывод о неправильном использовании имущества в организации. Основными причинами несоответствия запасов их источникам является излишек собственных оборотных средств и излишняя кредиторская задолженность под отгруженную продукцию.

Для анализа обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами определяется излишек или недостаток наличия собственных оборотных средств для покрытия запасов и дебиторской задолженности за товары, работы и услуги, непрокредитованные банком.

Таблица 4 – Обеспеченность предприятия собственными оборотными средствами для покрытия запасов и дебиторской задолженности

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Абсолютное значение | | | Абсолютное изменение | |
| 2021 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 |
| 1. Собственные оборотные средства (СОС) | 2400908 | 3929832 | 1623237 | 1528924 | -2306595 |
| 2. Запасы за вычетом расходов будущих периодов | 969517 | 1244287 | 1681100 | 274770 | 436813 |
| 3. Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков | 8445633 | 14614286 | 10286268 | 6168653 | -4328018 |
| 4. Векселя к получению | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5. Авансы выданные | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6. Итого (п.2+п.3+п.4+п.5) | 9415150 | 15858573 | 11967368 | 6443423 | -3891205 |
| 7. Краткосрочные займы и кредиты, Kt | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 8. Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам | 5688788 | 10004955 | 7838861 | 4316167 | -2166094 |
| 9. Векселя к уплате | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 10. Авансы полученные | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 11. Итого источников формирования материально-производственных запасов, (п.7+п.8+п.9+п.10) | 5688788 | 10004955 | 7838861 | 4316167 | -2166094 |
| 12. Запасы, непрокредитованные банком (п.6 – п.11) | 3726362 | 5853618 | 4128507 | 2127256 | -1725111 |
| 13. Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств для покрытия запасов и дебиторской задолженности (стр.1 – стр.12) | -1325454 | -1923786 | -2505270 | -598332 | -581484 |

В отчетном году имеется недостаток собственных оборотных средств в размере 2505270 тыс.руб. для покрытия запасов и дебиторской задолженности. Снижение данного показателя составило 581484 тыс.руб.

Таблица - Источники формирования оборотных активов

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Источники формирования | 2021 | 2022 | 2023 | Абсолютное изменение | |
| 2022 | 2023 |
| Общая сумма оборотных активов: | 9479210 | 15926687 | 12028378 | 6447477 | -3898309 |
| • Общая сумма краткосрочных обязательств | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| • Сумма собственного оборотного капитала | 2400908 | 3929832 | 1623237 | 1528924 | -2306595 |
| Доля собственного капитала в формировании оборотных активов, % | 25.33 | 24.67 | 13.5 | -0.66 | -11.17 |
| Доля заемного капитала в формировании оборотных активов, % | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

Таблица 3 – Темп роста источников формирования, %

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Источники формирования | 2022 | 2023 |
| Общая сумма оборотных активов: | 168.02 | 75.52 |
| • Общая сумма краткосрочных обязательств | - | - |
| • Сумма собственного оборотного капитала | 163.68 | 41.31 |
| Доля собственного капитала в формировании оборотных активов, % | 97.39 | 54.72 |
| Доля заемного капитала в формировании оборотных активов, % | - | - |

Доля собственного капитала в формировании оборотных активов составила 13.5% и за отчетный период снизилась на 11.17%

**Анализ стратегии финансирования оборотных активов**.

В качестве источников финансирования оборотных активов организация может использовать собственные оборотные средства (самый устойчивый и дорогой источник), долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы, а также кредиторскую задолженность.

Таблица 1 – Анализ структуры финансирования оборотных активов

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Источники финансирования | 2021 | 2022 | 2023 | Абсолютное изменение | |
| 2022 | 2023 |
| Собственный оборотный капитал | 2400908 | 3929832 | 1623237 | 1528924 | -2306595 |
| Долгосрочные кредиты и займы | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Краткосрочные кредиты и займы | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Кредиторская задолженность и прочие краткосрочные обязательства | 7078302 | 11996855 | 10405141 | 4918553 | -1591714 |
| Итого источники финансирования оборотных активов | 12607014 | 19321919 | 15580573 | 6714905 | -3741346 |

Таблица 2 – Структура источников финансирования оборотных активов, %

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Источники финансирования | 2021 | 2022 | 2023 | Абсолютное изменение | |
| 2022 | 2023 |
| Собственный оборотный капитал | 19.04 | 20.34 | 10.42 | 1.3 | -9.92 |
| Долгосрочные кредиты и займы | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Краткосрочные кредиты и займы | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Кредиторская задолженность и прочие краткосрочные обязательства | 56.15 | 62.09 | 66.78 | 5.94 | 4.69 |
| Итого источники финансирования оборотных активов | 100 | 100 | 100 | 0 | 0 |

Таблица 3 – Темп роста источников финансирования оборотных активов, %

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Источники финансирования | 2022 | 2023 |
| Собственный оборотный капитал | 163.68 | 41.31 |
| Долгосрочные кредиты и займы | - | - |
| Краткосрочные кредиты и займы | - | - |
| Кредиторская задолженность и прочие краткосрочные обязательства | 169.49 | 86.73 |
| Итого источники финансирования оборотных активов | 153.26 | 80.64 |

Представленная информация свидетельствует о весьма рискованной стратегии финансирования оборотных активов. Так, доля кредиторской задолженности в общем объеме финансирования оборотных активов составляет 66.78%.

**Анализ собственных оборотных активов**.

Таблица 1 – Анализ структуры собственных оборотных активов

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2021 | 2022 | 2023 | Абсолютное изменение | |
| 2022 | 2023 |
| 1. Оборотные активы | 9479210 | 15926687 | 12028378 | 6447477 | -3898309 |
| 2. Долгосрочные кредиты и займы | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3. Краткосрочные кредиты и займы | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Собственные оборотные активы (п.1-п.2-п.3) | 9479210 | 15926687 | 12028378 | 6447477 | -3898309 |

Таблица 2 – Структура собственных оборотных активов, %

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2021 | 2022 | 2023 | Абсолютное изменение | |
| 2022 | 2023 |
| 1. Оборотные активы | 100 | 100 | 100 | 0 | 0 |
| 2. Долгосрочные кредиты и займы | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3. Краткосрочные кредиты и займы | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Собственные оборотные активы (п.1-п.2-п.3) | 100 | 100 | 100 | 0 | 0 |

Таблица 3 – Темп роста собственных оборотных активов, %

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатели | 2022 | 2023 |
| 1. Оборотные активы | 168.02 | 75.52 |
| 2. Долгосрочные кредиты и займы | - | - |
| 3. Краткосрочные кредиты и займы | - | - |
| Собственные оборотные активы (п.1-п.2-п.3) | 168.02 | 75.52 |

Решение было получено и оформлено с помощью сервиса:

[Анализ ликвидности онлайн](https://axd.semestr.ru/afin/stability.php)

С этой задачей также решают:

[Анализ оборотных средств](https://axd.semestr.ru/afin/assets.php)

[Анализ финансового состояния](https://axd.semestr.ru/afin/financial-status.php)

[Маржинальный анализ](https://axd.semestr.ru/afin/marginal.php)

[Анализ прибыли](https://axd.semestr.ru/afin/profit.php)

[Эффект финансового рычага](https://axd.semestr.ru/afin/axd_lev.php)

[Анализ собственного и заемного капитала](https://axd.semestr.ru/afin/axd_finans.php)

[Анализ состояния запасов](https://axd.semestr.ru/afin/axd_oborot.php)

[Анализ финансовой устойчивости](https://axd.semestr.ru/afin/axd_ust.php)