

УДК 2964.33

Оценка финансовой устойчивости предприятий угледобывающей промышленности в Приморском крае на примере АО "ПРИМОРСКУГОЛЬ"

Левкина Елена Владимировна,

старший преподаватель кафедры экономики

Сухотерина Елизавета Дмитриевна, бакалавр

Леншина Юлия Владимировна, бакалавр

E-mail: lenshina_julia@mail.ru

Россия, Владивосток

Аннотация: Данная работа является анализом финансовой устойчивости предприятий угледобывающей промышленности в Приморском крае. В ней изложены основные теоретические аспекты анализа финансовой устойчивости предприятий, которые в свою очередь влияют на стабильность компании и благосостояние края в целом, поэтому рассматриваемая тема актуальна.

Abstract: This work is an analysis of the financial stability of coal mining enterprises in the Primorsky territory. It sets out the main theoretical aspects of the analysis of financial stability of enterprises, which in turn affect the stability of the company and the welfare of the region, so the topic is relevant.

Ключевые слова и словосочетания: финансовая устойчивость, оценка финансовой устойчивости, угледобывающая промышленность.

В условиях рыночной экономики, где зачастую присутствует жесткая конкуренция и борьба за покупателя, финансовая устойчивость предприятия является наиболее важным показателем, который характеризует стабильность и конкурентоспособность компании, а также ликвидность ее активов, способность быстрого и качественного реагирования на изменения как внешних, так внутренних факторов, принятия грамотных управленческих решений в последствии.

Целью данной работы является оценка благосостояния Приморского края на примере угледобывающей промышленности.

Задача работы – анализ финансовой устойчивости одной из ведущих отраслей Приморского края – угледобывающей.

Финансовая устойчивость – характеристика, свидетельствующая об устойчивом превышении доходов предприятия над его расходами, свободном маневрировании денежными средствами предприятия и эффективном их использовании, бесперебойном процессе производства и реализации продукции. Финансовая устойчивость формируется в процессе всей

производственно-хозяйственной деятельности и является главным компонентом общей устойчивости фирмы [1].

В экономической литературе выделяют две группы рентабельности, каждый из которых содержит определенные показатели. Так, рентабельность основной деятельности анализируется с помощью рентабельности продаж, продукции и производства. Рентабельность имущества и капитала характеризуется рентабельностью активов, собственного капитала, перманентного капитала. [2].

Типы финансовой устойчивости:

Абсолютная – компания с таким типом финансовой устойчивости имеет такое количество денежных которое позволяет ей никоим образом не зависеть от внешних кредиторов.

Нормальная – является наиболее благоприятным, так как компания использует оба вида финансирования (собственные ДС и заемные)

Неустойчивая – компания находится в шатком положении из-за нарушения свой платежеспособности. Выйти из того положения можно только с помощью увеличения размера собственного капитала.

Кризисная – последний шаг перед банкротством. Большинство компаний с этим типов финансовой устойчивости уже не могут выйти из такого состояния.

Приморский край богат месторождениями природных ресурсов начиная от нефти и угля заканчивая сапфирами и золотом. Большая часть богатых месторождений легкодоступны и не находятся в тяжелых гидрогеологических условиях, что в свою очередь значительно упрощает добычу ресурса, и снижает транспорта-заготовительные расходы. С этой точки зрения наиболее выгодна добыча бурового угля, в связи со своей простотой, практически неисчерпаемыми запасами и постоянно растущим спросом. На данный момент в крае угледобывающая промышленность является одной из основных отраслей, в связи с чем наблюдается зависимость между их экономическим благосостоянием. Следовательно, данная работа является актуальной [3].

В таблице 1 представлены средние показатели выручки и активов (в млн. руб.) наиболее крупных компаний в данной отрасли за 2014-2016 года.

Таблица 1 – выручка и активы угледобывающих компаний.

Компания	Показатели, млн. руб.	
	Выручка	Активы
АО "ПРИМОРСКУГОЛЬ"	5 199	7 669
АО "ЛУЧЕГОРСКИЙ УГОЛЬНЫЙ РАЗРЕЗ"	4 511	5 275

ООО "УГОЛЬ АСО"	45,0	53,6
ООО "КОМПАНИЯ ПРИМТЕХТРАНС"	0,731	17,1

АО "ПРИМОРСКУГОЛЬ" является ведущей организацией в угледобывающей промышленности, так как у нее наиболее высокие показатели выручки и активов. Следовательно, АО "ПРИМОРСКУГОЛЬ" (далее – Организация) будет выступать объектом исследования. Организация выступает безоговорочным лидером среди угледобывающих предприятий Приморского края. Основной вид его деятельности – добыча бурого угля (лигнита) открытым способом.

Для анализа финансовой устойчивости АО «ПРИМОРСКУГОЛЬ» использована финансовая отчетность за 2014 – 2016 года.

Анализ финансовой устойчивости нашего предприятия будем проводить по методике представленной Л.В. Донцовой и Н.А. Никифоровой. Данная методика расчета проста в применении, авторы рассматривают наиболее значимые, по их мнению, коэффициенты, по сравнению с другими авторами, которые предлагает большое количество коэффициентов, большая часть из которых рассматривается просто в динамике.

Чтобы оценить финансовую устойчивость АО «ПРИМОРСКУГОЛЬ» за соответствующие года следует рассчитать и проанализировать такие относительные показатели как: коэффициент автономии, коэффициент финансовой зависимости, коэффициент финансирования, коэффициент капитализации, коэффициент финансовой устойчивости и коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами.

1. Коэффициент автономии

Показывает долю активов организации, которые обеспечиваются собственными источниками формирования. Чем выше этот коэффициент (коэффициент автономии >0), тем лучше для предприятия. Но близость к единице говорит о сдерживании темпов развития предприятия.

2. Коэффициент финансовой зависимости

Показатель является обратным коэффициенту финансовой независимости, определяется отношением общей величины финансовых ресурсов к сумме источников собственных средств.

Оптимальное значение для данного коэффициента 0,5. Существует тенденция к снижению данного коэффициента, что говорит о слишком осторожном подходе организации к привлечению заемного капитала и об упущенных возможностях повысить рентабельность собственного капитала за счет использования эффекта финансового рычага.

3. Коэффициент финансирования

Показывает, в какой степени активы предприятия сформированы за счет собственного капитала, и насколько предприятие независимо от внешних источников финансирования. Все значения больше 1, это означает, что банкротство не грозит предприятию.

4. Коэффициент капитализации

Характеризует степень эффективности использования компанией собственного капитала. По-другому, определяет, насколько зависима компания от заемных средств. Не имеет устоявшегося нормативного значения, поскольку сильно зависит от отрасли, технологии работы предприятия.

5. Коэффициент финансовой устойчивости,

Показывает долю тех источников финансирования, которые организация использует в своей деятельности больше года. Нормативное значение больше или равно 0,75.

6. Коэффициент обеспеченности оборотных активов

Этот экономический показатель необходимый для определения финансовой устойчивости АО «ПРИМОРСКУГОЛЬ». Он показывает степень обеспеченности организации собственными оборотными средствами, необходимыми для ее финансовой устойчивости. Расчет данного показателя регламентируется законодательством РФ. Нормативное установленное значение = 0,1.

В таблице 2 представлены расчеты выше перечисленных показателей.

Таблица 2 – коэффициенты финансовой устойчивости АО "ПРИМОРСКУГОЛЬ" за 2014 –2016 гг.

Показатель	Период	Расчет (в тыс.руб)	Результаты по АО "ПРИМОРСКУГОЛЬ"
Коэффициент автономии	2014	4787/ 6214	0,77
	2015	6070/7240	0,84
	2016	6233/7669	0,81
Коэффициент финансовой зависимости	2014	(137+1290-2-68)/6214	0,23
	2015	(137+1290-91)/7240	0,18
	2016	(223+1213-92)/7669	0,18
Коэффициент финансирования	2014	4787/ (137+1220)	3,5
	2015	6070/ (182+897)	5,6

	2016	6233/ (223+1121)	4,6
Коэффициент капитализации	2014	(137+1290)/4787	0,29
	2015	(988+182)/ 6070	0,19
	2016	(223+1213)/6233	0,23
Коэффициент финансовой устойчивости	2014	(4787+137)/6214	0,79
	2015	(6070+182)/7240	0,86
	2016	(6233+223)/7669	0,84
Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами	2014	(4787-1255)/ 4959	0,71
	2015	(6070-1761)/5479	0,78
	2016	(6233-1923)/5746	0,75

Значения в течение трех лет практически не менялись, что говорит, во-первых, о стабильности данного показателя, во-вторых, компании финансово устойчива и риск банкротства мал. Собственный капитал растет, снижается задолженность перед кредиторами, так же растет число платежеспособных контрагентов.

Одна из важнейших характеристик финансового состояния предприятия — стабильность его деятельности на долгосрочной перспективе. Она связана с общей финансовой структурой предприятия, а также со степенью его зависимости от кредиторов и инвесторов. Оценка финансовой устойчивости организации, будучи произведённой своевременно, способна снизить или вовсе предотвратить фактические риски банкротства организации в любой сфере [3]. Таким образом, основываясь на выше представленных расчетах, можно сделать вывод, что АО «ПРИМОРСКУГОЛЬ» абсолютно финансово устойчивое предприятие, которое входит в список 25-ти предприятий региона, добившихся наиболее эффективной динамики бизнеса. При включении предприятий в ТОП-25 учитываются показатели годовой отчетности (рентабельность, динамика выручки от продаж, величина чистой прибыли), отсутствие задолженности по уплате налогов, уровень средней заработной платы к отраслевому уровню и отсутствие задолженности по ее выплате, социальный пакет работника, охрана труда, участие в социальных проектах Приморского края [4].

Далее приведены некоторые рекомендации по улучшению финансового состояния предприятия:

1. Введение и успешное применение эффективной системы прогнозирования движения денежных средств;
2. Пополнение источников формирования запасов и оптимизация их структуры;
3. Изменение структуры долговых обязательств;
4. Исключение из числа партнеров предприятий с высоким уровнем риска;
5. Периодический пересмотр предельной суммы кредита;

В целом, финансовая ситуация компании стабильна и показывает положительную динамику. Поэтому приведенные рекомендации при их соблюдении смогут еще сильнее укрепить финансово-экономическое положение предприятия, сделать его абсолютным лидером на рынке угледобывающей промышленности.

Список использованной литературы:

1. Шаповалов В.Ф. Об основных показателях финансовой устойчивости организаций края: аналитическая записка / В. Ф. Шаповалов // Федерал. служба гос. Статистики. – 2017. – №3. – С. 49-52
2. Левкина, Е.В., Нуштайкина Н.Ф., «Анализ собственного капитала как основного фактора финансовой устойчивости организации» // Карельский научный журнал. – 2017.-№ 3.-С. 100-103
3. Ворожбит О. Ю., Левкина Е.В. Перспективы развития рыбной промышленности в условиях реализации закона «Свободный порт Владивосток»// Территория новых возможностей. 2017. №2 (36). С.9-17
4. Официальный сайт компании «ПРИМОРСКУГОЛЬ» // URL: <http://primorskugol.ru/about.html>

Контактный телефон: +79247218356