

УДК 657.622

DOI: 10.21779/2500-1930-2023-38-2-50-59

Д.А. Сулейманова, Н.М. Велибекова

Анализ финансовой отчетности организации для принятия управленческих решений (на примере РД)

Дагестанский государственный университет; Россия, 367000, г. Махачкала, ул. М. Гаджиева, 43а; sdinara61@mail.ru

Аннотация. Целью статьи является оценка финансового состояния непубличного акционерного общества «Махачкалинский домостроительный комбинат». Для достижения этой цели был проведен анализ финансовой отчетности с использованием методов горизонтального и вертикального анализа, показателей ликвидности, деловой активности, рентабельности и финансовой устойчивости. Было выявлено, что компания имеет достаточно низкую ликвидность и финансовую устойчивость, т. к. последние 2 года не осуществляла производственную деятельность. Однако существует ряд плюсов, связанных с получением выручки и чистой прибыли предприятием.

Было установлено, что оценка финансового состояния компании является ключевым фактором для инвесторов, кредиторов и руководителей компаний. Данные результаты позволят принять правильные управленческие решения и повысить конкурентоспособность компании на рынке.

Ключевые слова: финансовый анализ, финансовая отчетность, активы, собственный капитал, чистая прибыль, ликвидность, оборачиваемость, рентабельность.

Анализ финансовой отчетности необходим для оценки финансового состояния организации и выработки стратегии управления ресурсами. Он позволяет выявить сильные и слабые стороны компании, оценить ее финансовую устойчивость, проанализировать результаты деятельности за определенный период, а также предсказать возможные проблемы и риски. Актуальность темы состоит в том, что оценка отчетности является важным инструментом для принятия управленческих решений, разработки бизнес-стратегии и планирования будущей деятельности организации.

Методика анализа финансовой отчетности, представленная в данной научной статье, включает в себя горизонтальный и вертикальный анализ имущества и источников их образования, а также анализ ликвидности, финансовой устойчивости, финансовых результатов, деловой активности и оценку вероятности наступления банкротства. Данная методика позволяет получить наиболее полную картину финансового состояния организации и принять обоснованные решения по ее развитию.

Объектом исследования выступает непубличное акционерное общество «Махачкалинский домостроительный комбинат» – крупное предприятие в Республике Дагестан, занимающееся строительством жилых домов, объектов социально-бытового и производственного назначения, благоустройством территорий и т. д.

Первым этапом реализации предлагаемой методики является проведение горизонтального и вертикального анализа, что дает первичное представление о состоянии активов и пассивов предприятия.

Расчеты представлены в таблице 1.

**Таблица 1. Горизонтальный и вертикальный анализ баланса АО «МДСК»
2020–2022 гг.**

Показатель	Значение показателя					Изменение 2020–2022 гг.	
	в тыс. руб.			в % к валюте баланса			
	2020	2021	2022	2020	2022	тыс. руб.	%
Активы							
1. Внеоборотные активы	39289	40 099	18466	44,6	76	-20823	-53
в том числе:							
основные средства	20083	20 893	18466	22,8	76	-1 617	-8,05
нематериальные активы	–	–	–	–	–	–	–
отложенные налоговые активы	19 206	19 206	0	21,8	0	-19 206	-100
2. Оборотные, всего	48850	15 078	5840	55,4	24	-43 010	-88,05
в том числе:							
запасы	34596	–	–	39,3	–	-34 596	-100
дебиторская задолженность	13172	14119	4988	14,9	20,5	-8 184	-62,13
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	1082	516	237	1,2	1	-845	-78,10
Прочие оборотные активы	0	443	615	0	2,5	615	–
Пассивы							
1. Собственный капитал	17027	17041	3377	19,3	13,9	-13650	-80,17
уставный капитал	39977	39977	39977	45,4	164,5	0	0
переоценка внеоборотных активов	2 559	2 559	2 559	2,9	10,5	0	0
резервный капитал	1999	1999	1999	2,3	8,2	0	0
непокрытый убыток	-27508	-27494	-41158	-31,2	-169,3	-13650	49,62
2. Долгосрочные обязательства, всего	5	378	402	<0,1	1,7	397	7940
в том числе:							
заемные средства	–	–	–	–	–	–	–
отложенные налоговые обязательства	5	5	0	0,0057	0	-5	-100
Прочие долгосрочные обязательства	0	373	402	0	1,7	402	–
3. Краткосрочные обязательства, всего	71107	37 758	20527	80,7	84,5	-50580	-71,13
в том числе:							
заемные средства	7481	4711	1554	8,5	6,4	-5927	-79,23
кредиторская задолженность	63523	31982	18973	72,1	78,1	-44550	-70,13
оценочные обязательства	103	1065	0	0,1169	0	-103	-100
Валюта баланса	88139	55177	24306	100	100	-63833	-72,42

Судя по результатам анализа, представленного в таблице 1, наблюдается изменение соотношения внеоборотных и оборотных активов: в 2022 году доля оборотных средств в структуре имущества предприятия снизилась до 24 % (-43 010 тыс. руб.). Снижение произошло за счет уменьшения запасов до нулевого уровня и дебиторской задолженности на 62,13 %.

Доля внеоборотных активов составила 76 %. Хоть и доля данного вида актива выросла, их величина в денежном выражении резко снизилась на 20 823 тыс. руб. (или 53 %) за год. Общая величина активов организации, следовательно, также имеет отрицательную динамику: в 2022 году их величина составила 24306 тыс. руб. (-72,42 %).

С 2020 по 2022 год величина собственного капитала снизилась на 80,17 % и составила 3377 тыс. руб. Краткосрочные обязательства также снизились на 71,13 % за 3 года, что является признаком снижения объемов производства и сбыта продукции.

Наглядно соотношение внеоборотных и оборотных активов, собственного и заемного капитала представлено на рисунках 1, 2.



Рис. 1. Динамика структуры активов АО «МДСК» 2020–2022 гг.

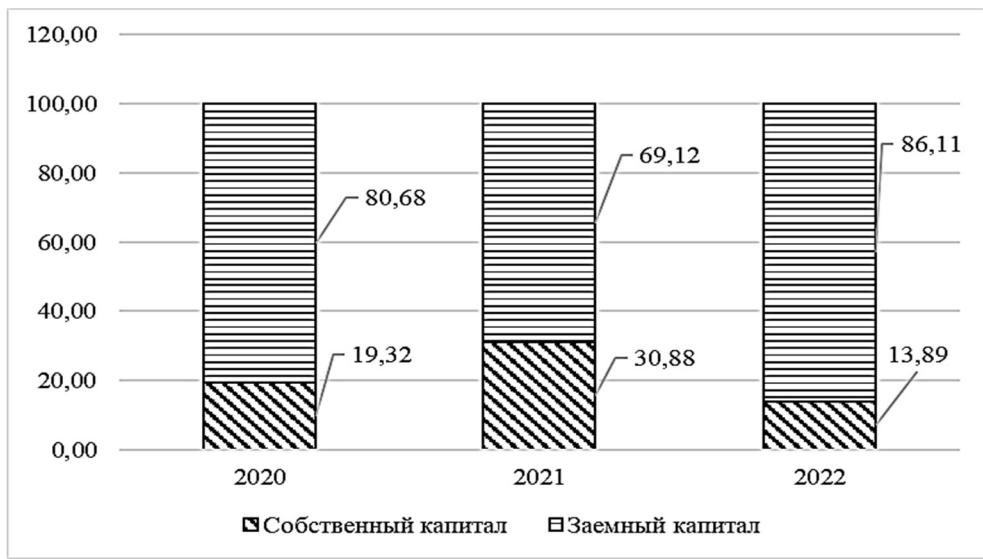


Рис. 2. Динамика структуры пассивов АО «МДСК» 2020–2022 гг.

Данная негативная тенденция вызвана тем, что начиная с 2021 года предприятие не занималось основной производственной деятельностью ввиду сложившейся в последние годы в регионе ситуацией со строительством многоквартирных жилых домов, а именно:

- отсутствием инвестиций;
- отсутствием в г. Махачкале и Каспийске земельных участков под массовое жилищное строительство;
- запретом на выдачу разрешений на строительство многоквартирных жилых домов в г. Махачкале.

Для оценки способности организации выполнять свои финансовые обязательства в срок проводятся анализ ликвидности баланса и расчет относительных показателей ликвидности.

В таблице 2 представлено соотношение активов по степени ликвидности и пассивов по сроку погашения АО «МДСК» в 2022 году.

Таблица 2. Анализ ликвидности баланса АО «МДСК» за 2022 год

Активы по степени ликвидности	2022 г., тыс. руб.	Прирост, %	Норма	Пассивы по сроку погашения	2022 г., тыс. руб.	Прирост, %	Излишек/ недостаток средств тыс. руб.
A1. Высоколиквидные активы	237	-78,1	≥	П 1. Наиболее срочные обязательства	18 973	-70,1	-18 736
A2. Быстрореализуемые активы	4 988	-62,1	≥	П 2. Среднесрочные обязательства	1 554	-79,5	+3 434
A3. Медленно реализуемые активы	615	-98,2	≥	П 3. Долгосрочные обязательства	402	+80,4 раза	+213
A4. Труднореализуемые активы	18 466	-53	≤	П 4. Постоянные пассивы	3 377	-80,2	+15 089

Исходя из результатов анализа ликвидности баланса АО «МДСК», можно сказать, что из четырех соотношений, характеризующих наличие ликвидных активов у организации, выполняется два. Высоколиквидные активы не покрывают наиболее срочные обязательства организации (разница составляет 18 736 тыс. руб.). Величина труднореализуемых активов превышает величину собственного капитала на 15 089 тыс. руб. Таким образом, возникает вероятность банкротства предприятия.

В таблице 3 представлены коэффициенты ликвидности анализируемого предприятия и их динамика за период 2020–2022 гг.

Таблица 3. Показатели ликвидности АО «Махачкалинский домостроительный комбинат» 2020–2022 гг.

Показатели	Значение показателя			Абсолютное изменение	Темп прироста, %
	2020 г.	2021 г.	2022 г.		
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	1,2395	1,4613	1,1841	-0,0554	-4,47
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	0,2005	0,3876	0,2545	0,0541	26,98
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,0152	0,0137	0,0115	-0,0037	-24,12

Коэффициент текущей ликвидности в 2022 году составляет 1,1841. Он отражает отношение величины оборотных средств к краткосрочным обязательствам. Значение данного коэффициента не соответствует норме (<1,7) на протяжении всего анализируемого периода и имеет тенденцию к снижению.

В 2022 году коэффициент быстрой ликвидности, показывающий, какая часть обязательств может быть погашена за счет денежных средств и дебиторской задолженности, составил 0,2545. Данный показатель не достигает нормального значения (<1). Следовательно, есть риск неоплаты обязательств предприятием в срок.

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть немедленно погашена за счет денежных средств и краткосрочных финансовых вложений. В конце анализируемого периода значение показателя составило 0,0115, что на 24,12 % меньше, чем на начало периода (<0,2).

Для оценки финансовой стабильности организации в долгосрочной перспективе рассчитаны относительные показатели финансовой устойчивости. Они позволяют определить, насколько предприятие способно удерживать свои финансовые позиции при возможных экономических кризисах или изменениях рыночных условий.

В таблице 4 представлены показатели финансовой устойчивости анализируемого предприятия и их динамика за 2020–2022 гг.

Таблица 4. Динамика показателей финансовой устойчивости АО «МДСК» 2020–2022 гг.

Показатели	Значение показателя			Изменение показателя	Темп прироста, %
	2020	2021	2022		
1. Коэффициент автономии	0,1932	0,3088	0,1389	-0,0542	-28,08
2. Коэффициент финансового левериджа	4,1764	2,2379	6,1975	2,0211	48,39
3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-0,4557	-1,5292	-2,5837	-2,1280	-466,95
4. Индекс постоянного актива	2,3075	2,3531	5,4682	3,1607	136,98
5. Коэффициент покрытия инвестиций	0,1932	0,3157	0,1555	-0,0378	-19,54
6. Коэффициент маневренности собственного капитала	-1,3075	-1,3531	-4,4682	-3,1607	-241,75
7. Коэффициент мобильности имущества	0,5542	0,2733	0,2403	-0,3140	-56,65
8. Коэффициент мобильности оборотных средств	0,0221	0,0342	0,0406	0,0184	83,22
9. Коэффициент обеспеченности запасов	-0,6435	0	0	0,6435	-100,00
10. Коэффициент краткосрочной задолженности	0,9999	0,9901	0,9808	-0,0191	-1,91

В 2022 году коэффициент автономии составил 0,1389, что на 0,0542 (или на 28,08 %) меньше, чем в 2020 году. Данный показатель говорит о том, что собственные средства АО «МДСК» составляют всего лишь 13,89 % от всей величины капитала, что

является очень низким показателем и свидетельствует о высокой финансовой зависимости организации.

Коэффициент финансового левериджа в 2022 году равен 6,1975 при максимальном допустимом значении, равном 2. На протяжении анализируемого периода значение показателя только ухудшается: с 2020 по 2022 год темп прироста составил 48,39 %. Следовательно, финансовое положение предприятия крайне неустойчиво.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами с 2020 по 2022 год имеет отрицательные значения. Это говорит о том, что весь собственный капитал АО «МДСК» вложен во внеоборотные средства и на запасы ничего не остается.

Далее проведем анализ финансовых результатов, в ходе которого оцениваются такие показатели, как выручка, прибыль, рентабельность и общие затраты. Результаты данного анализа являются важным инструментом для принятия решений о дальнейшей деятельности организации и необходимы для всех заинтересованных сторон.

В таблице 5 представлены финансовые результаты деятельности АО «МДСК» и их динамика за последние 2 года.

Таблица 5. Динамика финансовых результатов деятельности АО «МДСК» за 2021–2022 гг.

Показатели, тыс. руб.	2021 г.	2022 г.	Абсолютное изменение	Темп прироста, %
Выручка	24 887	69 215	44 328	178,12
Себестоимость продаж	26 963	25 475	-1 488	-5,52
1. Валовая прибыль (убыток)	-2 076	43 740	45 816	-2206,94
Коммерческие расходы	0	0	0	—
Управленческие расходы	21 299	31 729	10 430	48,97
2. Прибыль (убыток) от продаж	-23 375	12 011	35 386	-151,38
Проценты к получению	0	0	0	—
Проценты к уплате	217	103	-114	-52,53
Прочие доходы	28 219	941	-27 278	-96,67
Прочие расходы	3 914	6 986	3 072	78,49
3. Прибыль до уплаты налогов	713	5 863	5 150	722,30
Налог на прибыль	71	322	251	353,52
Прочее	31	0	31	-100
4. Чистая прибыль (убыток)	611	5 541	4 930	806,87

По данным таблицы можно сказать, что в 2022 году выручка от основной деятельности составила 69 215 тыс. руб., что на 44 328 тыс. руб. (или на 178,1 %) больше по сравнению с прошлым годом. По этой причине, несмотря на рост управленческих расходов на 18,53 %, предприятие получило прибыль от продаж в 2022 году в размере 12 011 тыс. руб.

С учетом прочих расходов, процентов к уплате и налога на прибыль АО «МДСК» была получена чистая прибыль в размере 5 млн 541 тыс. руб.

Наглядно динамика разных видов прибыли представлена на рисунке 3.

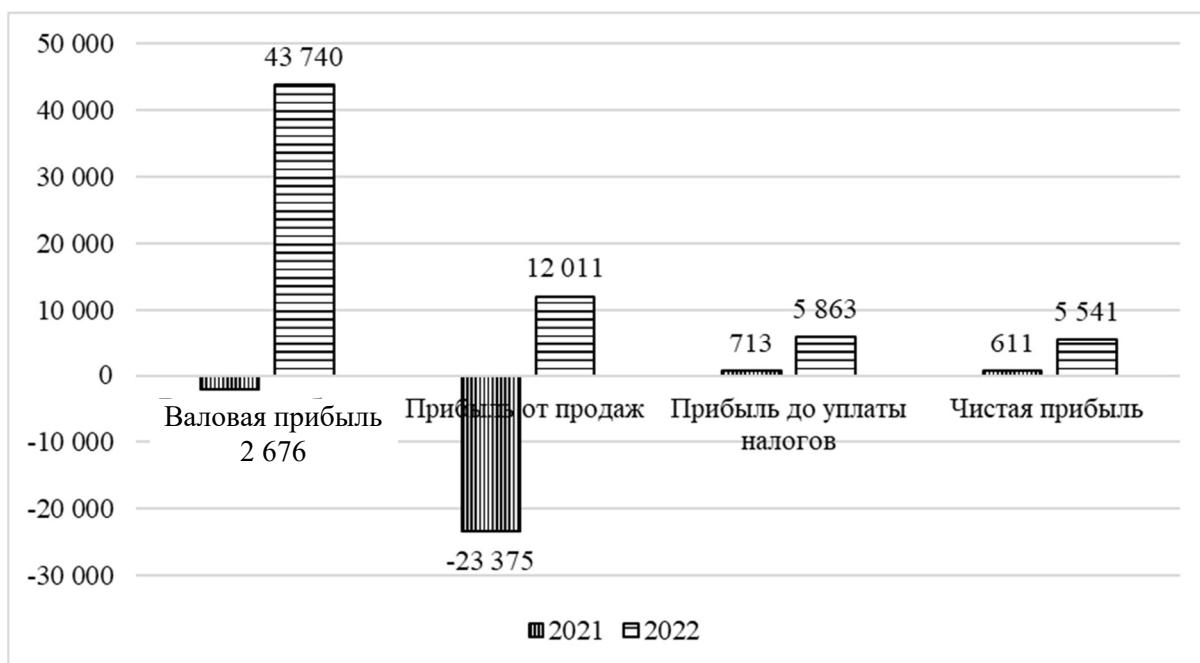


Рис. 3. Динамика разных видов прибыли АО «МДСК» за 2021–2022 гг.

Для оценки эффективности использования активов, организации и выявления проблемных мест, связанных с недостаточной оборачиваемостью, применяются показатели деловой активности. Эти финансовые показатели отражают скорость обращения активов предприятия в денежные средства.

В таблице 6 представлены показатели оборачиваемости АО «МДСК» за 2021 и 2022 гг.

Таблица 6. Показатели оборачиваемости АО «МДСК» 2021–2022 гг.

Показатель, дни	Значение в днях		Изменение, дни	Темп прироста, %
	2021 г.	2022 г.		
Оборачиваемость оборотных средств	462	54	-408	-88,23
Оборачиваемость запасов	231	0	-231	-100,00
Оборачиваемость дебиторской задолженности	197	50	-148	-74,83
Оборачиваемость кредиторской задолженности	691	133	-558	-80,82
Оборачиваемость активов	1037	207	-830	-80,06
Оборачиваемость собственного капитала	246	53	-193	-78,45

Исходя из представленных данных видно, что все показатели оборачиваемости снизились в течение анализируемого периода. Длительность одного оборота активов организации в 2022 году составила 207 дней, что в 5 раз меньше, чем в прошлом году. На первый взгляд, это позитивная динамика, но при более подробном рассмотрении соответствующих статей бухгалтерского баланса становится понятно, что данный эффект достигнут путем внушительного снижения величины активов. Это говорит о сокращении производства и финансирования АО «МДСК».

Длительность одного оборота запасов снизилась до 0 дней в 2022 году. Если стоимость запасов равна нулю или незначительна, то можно сказать, что предприятие не занимается производством.

Для оценки эффективности использования ресурсов и прибыльности организации используются показатели рентабельности.

В табл. 7 рассчитаны показатели рентабельности АО «МДСК» за 2021 и 2022 гг.

Таблица 7. Показатели рентабельности АО «МДСК» 2021–2022 гг.

Показатель рентабельности	Значение показателя, %		Изменение показателя	Темп прироста, %
	2021 г.	2022 г.		
Рентабельность продаж	-93,92	17,35	111,28	118,48
Рентабельность собственного капитала (ROE)	3,59	164,08	160,50	4476,26
Рентабельность активов (ROA)	1,11	22,80	21,69	1958,69

По данным в таблице, можно сказать, что рентабельность продаж АО «МДСК» в 2022 году составила 17,35 %, что является хорошим показателем, особенно если учесть его отрицательное значение в 2021 году.

Рентабельность собственного капитала в последнем году анализируемого периода показала многократный темп прироста в 4476,26 %. Это объясняется получением чистой прибыли предприятием в 2022 году и сокращением величины собственного капитала на 80 %.

Аналогичная ситуация с составляющими рентабельности активов. Этот показатель вырос на 21,69 % (темпер прироста 1958,69 %) за счет уменьшения валюты баланса организации на 72,4 %. Этот показатель отражает количество активов, приходящихся на 1 рубль чистой прибыли АО «МДСК».

В заключение рассчитывается вероятность наступления банкротства предприятия с помощью отечественной и зарубежной моделей.

Z-счет Альтмана – это средство прогнозирования банкротства компании, основанное на статистической модели, разработанной Эдвардом Альтманом.

Z-счет Альтмана рассчитывается по формуле:

$$Z = 1,2A + 1,4B + 3,3C + 0,6D + 1,0E, \text{ где:}$$

Коэф-т	Расчет	2022 год	Множитель	Произведение
A	Оборотные активы / общие активы	0,240	1,2	0,288
B	Нераспределённая прибыль / активы	-1,693	1,4	-2,371
C	Операционная прибыль / общие активы	0,241	3,3	0,796
D	Собственный капитал / обязательства	0,161	0,6	0,097
E	Выручка / активы	2,848	1	2,848
Z-счет Альтмана:				1,658

Судя по полученному коэффициенту, значение которого составляет 1,658, можно сделать вывод, что АО «МДСК» имеет высокий риск банкротства, т. к. Z-счет меньше 1,8.

Модель Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова использует статистический анализ для определения значимости каждого из показателей путем сравнения с группой финансово стабильных компаний и применения логистической регрессии. Результаты анализа используются для создания числового индекса, который позволяет определить вероятность банкротства компании.

Данная пятифакторная модель выглядит следующим образом:

$$R = 2A + 0,1B + 0,08C + 0,45D + E, \text{ где}$$

Коэф-т	Расчет	2022 год	Множитель	Произведение
A	Коэффициент обеспеченности собственными средствами	-2,58	2	-5,17
B	Коэффициент текущей ликвидности	0,28	0,1	0,03
C	Коэффициент оборачиваемости активов	1,74	0,08	0,14
D	Коммерческая маржа (рентабельность реализации продукции)	0,17	0,45	0,08
E	Рентабельность собственного капитала	0,54	1	0,54
Итого (R):				-4,38

Значение итогового коэффициента отрицательное: -4,38. Он меньше 1, следовательно, вероятность банкротства организации высокая.

Таким образом, можно сделать вывод, что непубличное акционерное общество «Махачкалинский домостроительный комбинат» имеет неустойчивое финансовое положение и высокую вероятность банкротства. Несмотря на полученную чистую прибыль в отчетном году, предприятие потеряло значительную часть активов, вследствие чего показатели ликвидности и финансовой устойчивости приобрели негативную динамику.

Могут быть предложены следующие решения для улучшения финансового состояния организации:

1. Оптимизация затрат на производство и снижение управленческих расходов.
2. Диверсификация деятельности, которая может быть реализована посредством производства новых видов строительной продукции.
3. Повышение управленческой эффективности и оптимизация бизнес-процессов. Данная мера заключается в использовании специализированных программ и систем управления, проведении аудитов и оптимизации организационной структуры предприятия.
4. Налаживание партнерских взаимоотношений, т. е. установление долгосрочных и взаимовыгодных деловых связей с клиентами, подрядчиками и поставщиками.

Литература

1. Гаджиев Н.Г., Алиева А.Р. Методы и методика анализа имущественного состояния предприятия // Экономика и предпринимательство. 2020. № 3 (116). – С. 1244–1247.
2. Зарецкая В.Г. Эволюция финансовой отчетности в РФ и ее влияние на процедуру анализа финансового состояния // Финансовая аналитика: проблемы и решения. 2011. № 29. – С. 26–29. – Режим доступа: <https://www.elibrary.ru/item.asp?id=16521369>
3. Князева К.О., Мииучкова Ю.Г. Современные подходы к анализу финансовой отчетности // Актуальные вопросы современной экономики. 2020. № 8. – С. 92–97.
4. Ахмедова Л.А., Султанов Г.С., Гамзатова Г.Э. Анализ и оценка финансовой устойчивости предприятия // Экономика и предпринимательство. 2021. № 11 (136). – С. 1215–1218.
5. Слободняк И.А. Достоверность бухгалтерской (финансовой) отчетности: монография. – Иркутск: Изд-во БГУ, 2017. – 148 с.
6. Сулейманова Д.А. Методы диагностики и анализа финансового состояния организации по показателям бухгалтерской отчетности // Экономика и управление: проблемы, решения. 2017. № 10. – С. 132–135.

7. Лытнева Н.А., Парушина Н.В., Попова О.А. Оценка финансового состояния организаций на основе показателей бухгалтерской отчетности // Естественно-гуманитарные исследования. 2020. № 27(1). – С. 279–285. – Режим доступа: <https://www.elibrary.ru/item.asp?id=42320854>
8. Омарова Х.Э., Сулейманова Д.А. Бухгалтерская отчетность как источник экономической информации // Актуальные вопросы современной экономики. 2017. № 6. – С. 129–132.
9. Утибаев Б.С., Ахметова Д.Т. Вопросы проведения системного анализа по данным финансовой отчетности // Экономическая серия Вестника ЕНУ им. Л.Н. Гумилева. 2020. № 1. – С. 210–220. – Режим доступа: <https://www.elibrary.ru/item.asp?id=44070954>
10. Чернова С.А. Развитие оценки состояния имущества и капитала при анализе финансовой отчетности организаций // Журнал прикладных исследований. 2022. № 12. – С. 81–89.

*Поступила в редакцию 27 марта 2023 г.
Принята 3 мая 2023 г.*

UDC 657.622

DOI: 10.21779/2500-1930-2023-38-2-50-59

The Analysis of the Organization's Financial Statements for Making Management Decisions (on the example of The Republic of Dagestan)

D.A. Suleymanova, N.M. Velibekova

Dagestan State University; Russia, 367000, Makhachkala, M. Gadzhiev st., 43a; sdnara61@mail.ru

Abstract. The article is aimed at assessing the financial condition of the non-public joint stock company "Makhachkala House-Building Plant". The goal has been achieved using methods of horizontal and vertical analysis of financial statements, indicators of liquidity, business activity, profitability and financial stability. The study revealed that the company has a rather low liquidity and financial stability, since it has not carried out production activities for the last two years. However, there are a number of advantages associated with the receipt of revenue and net profit by the enterprise. The importance of this study lies in the fact that the assessment of the financial condition of the company is a key factor for investors, creditors and managers of the company. These results will make it possible to make the right management decisions and increase the competitiveness of the company in the market.

Keywords: financial analysis, financial statements, assets, own capital, net profit, liquidity, turnover, profitability.

*Received 27 March 2023
Accepted 3 May 2023 г.*