

Оборотные активы и их влияние на финансовое состояние предприятия

Жапова Дарима Баировна, магистрант, Байкальский Государственный университет, Иркутск, Россия.

Аннотация. В статье рассмотрена эффективность использования отдельных составляющих оборотных активов как наиболее значимых факторов, влияющих на финансовые показатели предприятия. Представлен анализ динамики, состава и структуры активов в ПАО «Иркутскэнерго». Разработаны предложения для повышения финансового состояния предприятия.

Ключевые слова: оборотные активы, финансовое состояние, финансовая устойчивость, ликвидность, платежеспособность, рентабельность, оборачиваемость.

Current assets and their impact on the financial state of the enterprise

Zhapova Darima Bairovna, graduate student, Baikal State University, Irkutsk, Russia.

Abstract. The article examines the effectiveness of using individual components of current assets as the most significant factors affecting the financial performance of an enterprise. The analysis of the dynamics, composition and structure of assets in PJSC "Irkutskenergo" is presented. Developed proposals to improve the financial condition of the enterprise.

Key words: current assets, financial condition, financial stability, liquidity, solvency, profitability, turnover.

Финансовая нестабильность и инфляция, высокая стоимость кредитных ресурсов обусловили необходимость в наиболее эффективном управлении оборотными активами на предприятии. Грамотное построение структуры оборотного капитала является важной задачей любой организации.

Финансовое состояние предприятия – это важнейшая характеристика его надежности, конкурентоспособности на рынке, которое характеризуется эффек-

тивным размещением и использованием внеоборотных и оборотных активов и источников их формирования собственных и заемных средств.

Оборотные активы как наиболее динамичная и ликвидная часть имущества определяют не только экономический потенциал организации, но и ее ликвидность и финансовую устойчивость.

Для оценки финансовой устойчивости предприятия используют коэффициентный метод. Коэффициентный метод заключается в том, что на основе системы показателей дается характеристика состояния и структуры активов предприятия с точки зрения их обеспеченности источниками покрытия.

Финансовая устойчивость предприятия предполагает, что ресурсы, вложенные в производственную деятельность, окупаются путем поступления денежных средств. Таким образом, полученная прибыль обеспечивает самофинансирование предприятия, а также независимость его от внешних источников формирования активов.

Показатели финансовой устойчивости ПАО «Иркутскэнерго» представлены в таблице 1.

Наименования позиций	Ед. изм.	Даты		
		31.12. 2015	31.12. 2016	31.12. 2017
Стоимость чистых активов	тыс. руб.	106 967	123 815	146 499
Соотношение собственных и заемных средств	руб./ руб.	1,89	1,59	1,77
Коэффициент автономии	долей	0,65	0,61	0,64
Коэффициент маневренности	долей	0,10	0,09	-0,08
Доля собственных источников финансирования оборотных активов	%	39	28	-28
Уровень самофинансирования	долей	0,62	0,59	0,61
Коэффициент оборачиваемости активов	оборотов	0,50	0,46	0,40

Таблица 1. Показатели финансовой устойчивости ПАО «Иркутскэнерго»

Одним из важных показателей, который характеризует структуру капитала предприятия и определяет устойчивость фирмы, является сумма чистых оборотных активов. Стоимость чистых активов характеризует, что останется собствен-

никам организации после погашения всех обязательств в случае ликвидации предприятия. Рассчитывается как разница между оборотными активами и краткосрочными пассивами:

$$\text{ЧОА} = \text{ОА} - \text{КФО}; \quad (1)$$

где ЧОА – чистые оборотные активы;

ОА – оборотные активы;

КФО – краткосрочные текущие финансовые обязательства.

Присутствие и рост чистого оборотного капитала (ЧОК) выступает основным критерием обеспечения платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия. Чистый оборотный капитал характеризует, какая часть оборотных активов финансируется за счет инвестированного капитала – собственного капитала и долгосрочных обязательств. Для более полного анализа данной динамики определяется доля чистого оборотного капитала в валюте баланса.

Также показателем эффективности использования оборотных средств является рентабельность оборотных активов (рис. 1).

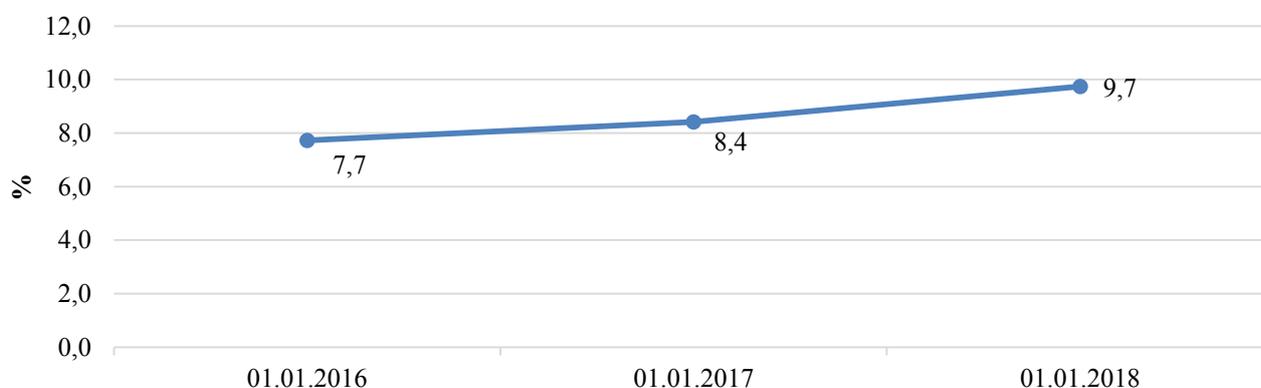


Рис. 1. Динамика рентабельности оборотных активов ПАО «Иркутскэнерго»

Рентабельность оборотных активов ПАО «Иркутскэнерго» растет с 7,7% в 2015 г. до 9,7% в 2017 г.

Присутствие и рост чистого оборотного капитала (ЧОК) выступает основным критерием обеспечения платежеспособности и финансовой устойчивости ПАО «Иркутскэнерго». Чистый оборотный капитал характеризует, какая часть

оборотных активов финансируется за счет инвестированного капитала – собственного капитала и долгосрочных обязательств. Для более полного анализа данной динамики определяется доля чистого оборотного капитала в валюте баланса.

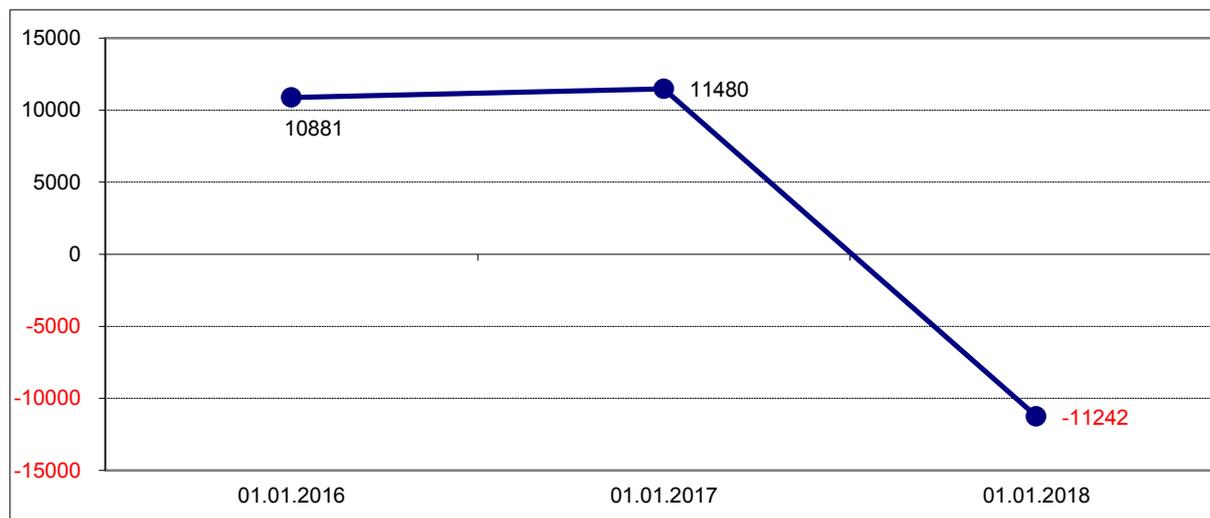


Рис. 2. Динамика чистого оборотного капитала ПАО «Иркутскэнерго», тыс. руб.

В период с 2015 по 2017 гг. чистый оборотный капитал ПАО «Иркутскэнерго» вырос с 10 881 млн руб. до -11 242 млн руб. соответственно или на 18,4% (рис. 2.9). Доля чистого оборотного капитала в валюте баланса с 2015 по 2017 гг. снизилась соответственно с 6,7% до -4,9%.

Расчет необходимой величины чистого оборотного капитала основывается на правиле финансового менеджмента: за счет собственного капитала должны быть покрыты запасы и средства, которые необходимы для обеспечения бесперебойных платежей с поставщиками.

При управлении финансами необходимо обращать внимание на дебиторскую задолженность, так как она составляет основной удельный вес в структуре оборотных активов. Динамика дебиторской задолженности представлена в таблице 2.

Показатели	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
Дебиторская задолженность, млн руб.	15 465	20 792	25 718
Темп прироста, в %	12,5	34,4	23,7
Удельный вес дебиторской задолженности структуре баланса, в %	9,5	10,3	11,2
Удельный вес дебиторской задолженности выручке, в %	18,9	24,7	30,1

Таблица 2. Динамика дебиторской задолженности ПАО «Иркутскэнерго»

Величина дебиторской задолженности выросла за анализируемый период с 15 465 млн руб. до 25 718 млн руб. Этот рост оценивается отрицательно, приводит к уменьшению оборачиваемости и к росту рентабельности оборотных активов, как следствие снижает ликвидность и платежеспособность. Значительная величина дебиторской задолженности ПАО «Иркутскэнерго» оценивается отрицательно. Также необходимо отметить, что при увеличении объема продаж наблюдается рост доли дебиторской задолженности в выручке с 18,9% в 2015 г. до 30,1% в 2017 г. Динамика периода оборота дебиторской задолженности представлена на рисунке 3

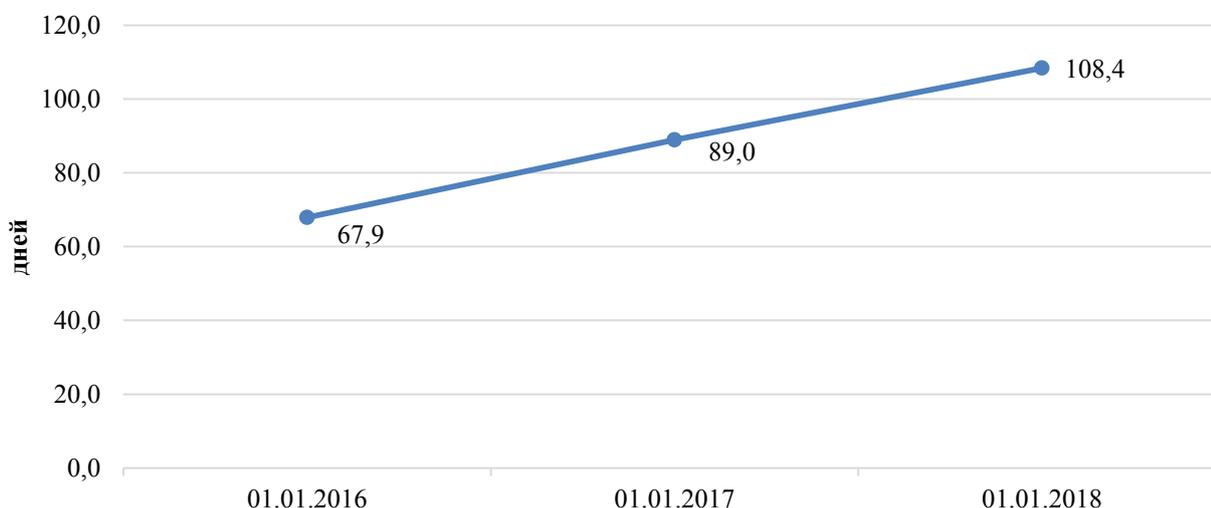


Рис. 3. Динамика периода оборота дебиторской задолженности ПАО «Иркутскэнерго»

Рост периода оборота дебиторской задолженности с 67,9 дней в 2015 г. до 108,4 дней в 2017 г. является следствием ухудшения управления в сфере дебиторской задолженности.

Финансовый анализ компании показал, что в ПАО «Иркутскэнерго» наблюдается рост оборотных средств, в основном за счет увеличения дебиторской задолженности, что в свою очередь приводит к снижению эффективности их использования, уменьшается оборачиваемость.

Следует выделить, что категория дебиторской задолженности имеет многогранное проявление и связана с различными показателями деятельности промышленного предприятия. Анализ дебиторской задолженности необходим в качестве самостоятельного фактора, так как ее присутствие обуславливает экономическое состояние предприятия.

Поддержание оптимального состояния дебиторской задолженности позволяет улучшить экономическое состояние предприятия за счет привлечения дополнительных клиентов с помощью реализации в кредит. В тоже время некачественное планирование и управление дебиторской задолженностью приведет к возникновению неоправданных долгов, списываемых за счет прибыли, что повлечет за собой снижение рентабельности.

С целью решения выделенных проблем предлагаем в ПАО «Иркутскэнерго» внедрить следующие мероприятия, способствующие контролю и эффективному использованию дебиторской задолженности:

- предварительная проверка дебитора на начальном этапе сотрудничества;
- сбор данных о выставленных дебиторам счетах, которые не оплачены в настоящий момент;
- планирование допустимых лимитов дебиторской задолженности;
- своевременное выявление величины безнадежной и сомнительной дебиторской задолженности;
- определение срока просрочки платежа по каждому из дебиторов;
- установление штрафных санкций по просрочке платежа и их закрепление в условиях договора и претензионная работа с недисциплинированными дебиторами;
- поиск путей финансирования дебиторской задолженности.

Таким образом, правильно организованный учет дебиторской задолженности, работа с предприятиями-должниками, позволит руководителю оперативно принимать стратегические решения, от которых будет зависеть платежеспособность организации в целом, а создание резерва по сомнительным долгам позволит успешно минимизировать налог на прибыль.

Список используемых источников:

1. Бланк И. А. Управление активами / К.:Ника-Центр, Эльга, 2005. – 720 с.
2. Колачева Н. В. Финансовый результат предприятия как объект оценки и анализа / Вестник НГИЭИ. – 2015. – № 1 (44). – С. 29–36.
3. Шеремет А. Д. Финансы предприятий / М.: ИНФРА-М, 2010. – 354 с.
4. ПАО Иркутскэнерго» [Электронный ресурс] / ПАО «Иркутскэнерго»: офиц. сайт. Режим доступа: <http://www.irkutskenergo.ru/>(05.06.2018).