**Практические аспекты оценки финансовой устойчивости компаний парфюмерно-косметической отрасли**

**Стайловская Екатерина Сергеевна**

*Студент*

**Тимагина Юлия Анатольевна**

*Кандидат экономических наук, доцент*

*Ульяновский Государственный Университет,*

*Институт Экономики и бизнеса, бизнес-факультет, Ульяновск, Россия*

*E–mail:* [*katemorozova73@gmail.com*](mailto:katemorozova73@gmail.com)

**Аннотация:** Оценка финансовой устойчивости позволяет не только объективно оценивать возможности предприятия с точки зрения дальнейшего функционирования при имеющемся балансе финансовых ресурсов, но и предотвратить возможные проблемы с ликвидностью и платежеспособностью.

**Ключевые слова:** финансы, финансовая устойчивость, оценка, собственный капитал, заемный капитал

Актуальность темы исследования заключается в том, что введение международных санкций, ослабление национальной валюты и спад в экономике, безусловно, негативно влияют на предпринимательство, и эффективная работа в сфере финансового менеджмента может стать основой развития как малого, так и крупного бизнеса. Оценка финансовой устойчивости является неотъемлемой частью управления корпорацией и преследует своей целью обеспечить перспективы компании, возможные результаты развития.

Можно сформулировать следующее определение финансовой устойчивости. Финансовая устойчивость компании – это определенное состояние организации, когда платежеспособность постоянна во времени, а обеспечивает ее соотношение собственного и заемного капитала.

Таким образом, финансовая устойчивость характеризуется состоянием финансовых ресурсов, которое соответствует рынку и показывает потребности развития фирмы.

Можно сформировать модель оценки и диагностики финансовой устойчивости. Она представлена на рисунке 1.

Параметры оценки финансовой устойчивости

Оценка ликвидности баланса;

Оценка достаточности собственных средств;

Оценка финансовой независимости

Рисунок 1 – Модель оценки и диагностики финансовой устойчивости

Можно сформировать таблицу расчета основных коэффициентов финансовой устойчивости.

| Наименование показателя | Нормативное значение | Расчет |
| --- | --- | --- |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,2-0,7 | Кал = (Денежные средства + краткосрочные финансовые вложения) / КО |
| Коэффициент промежуточной ликвидности | допуст. 0,7-0,8; желат.≥1.5 | Кпл = (Краткосрочная дебиторская задолженность + Краткосрочные финансовые вложения + Денежные средства) / КО |
| Коэффициент текущей ликвидности | необх.1,0; оптим. 2,0 | Ктл = ОА / КО |
| Коэф. финансирования | ≥ 1 | Кфин = СК/ЗК |
| Коэф. обеспеченности СОС | ≥ 0,1 | Кобесп = (СК-ВА)/ОА |
| Коэф. финансовой независимости | ≥ 0,5 | Кавт = СК/ВБ |

Проанализируем данные коэффициенты на примере ОАО ПКК «Весна», а так же сравним их с показателями конкурентов.

Для анализа конкурентного положения ОАО «ПКК Весна» были выделены основные конкуренты в отрасли:

* ООО «НМЖК»
* ООО «Невская косметика»
* ООО «Нэфис»
* ООО «Свобода»
* ООО «Аванта»

Платежеспособность предприятия – это способность субъекта экономической деятельности полностью и срок покрывать текущие финансовые обязательства. Платежеспособность является одним из ключевых признаков нормального (устойчивого) финансового положений предприятия.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Расчет | Норма | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 прогноз |
| Коэффициент текущей ликвидности | ОА / КЗ | от 1 до 2 | 1,51 | 1,98 | 1,87 | 3,41 | 3,70 | 3,42 | 3,26 |
| Коэффициент срочной ликвидности | (ДС+Кр.фин.влож.+ДЗ)/ КЗ | >=0,7 | 0,84 | 1,14 | 1,11 | 1,90 | 1,94 | 2,41 | 2,12 |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | ДС+Кр.фин.влож.)/ КЗ | >=0,2 | 0,02 | 0,09 | 0,05 | 0,15 | 0,29 | 0,87 | 0,36 |

Расчет показателей платежеспособности – коэффициентов ликвидности – позволяет судить о высоком уровне платежеспособности ОАО Весна. Показатели ликвидности за весь анализируемый период значительно выше нормативных/ пороговых значений и имеют положительную динамика.

Компания имеет достаточные оборотные средства для погашения текущей кредиторской задолженности. Одноко стоит отметить, что значение коэф. текущей ликвидности выше 3, что свидетельствует о нерациональной структуре капитала: высоком уровне запасов и ДЗ относительно уровня КЗ.

В парфюмерно-косметической промышленности России функционируют около 450 компаний, из них около 97% – компании малого и среднего бизнеса. В настоящее время преобладающий объем выручки российских предприятий-производителей парфюмерно-косметической промышленности (около 75%) формируют крупные и средние компании.

Ключевые компании-производители располагают производственные мощности вблизи основных регионов-потребителей – Москвы и Санкт-Петербурга. В общем объеме выручки около 65% приходится на предприятия Москвы и Московской области, около 13% - на Санкт-Петербург и Ленинградскую область.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Норма | Медиана по отрасли 20.42 | ОАО Весна | АО НМЖК | АО НК | АО Нэфис | АО Свобода | АО Аванта |
| Коэффициент текущей ликвидности | от 1 до 2 | 1,57 | 3,42 | 1,33 | 12,80 | 0,91 | 1,40 | 1,63 |
| Коэффициент срочной ликвидности | >=0,7 | 1,05 | 2,41 | 1,12 | 10,89 | 0,69 | 1,40 | 0,10 |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | >=0,2 | 0,08 | 0,87 | 0,09 | 9,07 | 0,003 | 0,001 | 0,01 |

Показатели платежеспособности в 2019г. ОАО Весна значительно выше среднеотраслевых (согласно данным СПАРК). В ближайшее время компания может покрыть 87% задолженности, а в течении года 241% КЗ.

Уровень текущей ликвидности по всем конкурентам выше порогового значения. АО НК выделяется огромным уровнем коэффициента, что объясняется структурой оборотных активов: 69% от ОА составляют краткосрочные фин.вложения – одни из наиболее ликвидных активов предприятия, которые в 9 раз выше КЗ компании.

По срочной ликвидности только у АО Аванта показатель ниже нормативного, в течении года компания сможет погазить примерно 10% КЗ, так как 93% ОА составляют среднеликвидные запасы, ДЗ практически отсутствует.

Анализ абсолютной ликвидности показал, что 4 компании не прошли пороговый уровень, т.е. компании не имеют быстроликвидных активов для быстрого погашения КЗ: нет достаточных финансовых вложений и ДС на расчетном счете (согласно нормативы не менее 20% от КЗ).

Финансовая устойчивость характеризует степень обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Расчет | Норма | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 прогноз |
| Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами | (Соб. капитал - ВА) /ОА | >=0,1 | 0,21 | 0,25 | 0,26 | 0,52 | 0,70 | 0,67 | 0,66 |
| Коэффициент независимости (автономии) | Соб. капитал/ Валюта баланса | >=0,6 | 0,35 | 0,34 | 0,37 | 0,59 | 0,74 | 0,71 | 0,72 |

ОАО Весна активно наращивает обеспеченность собственными оборотными средствами: если в 2014 г. собственным капиталом обеспечивалось только 20% оборотных средств, то в 2020 году уже 66%.

Анализ финансового состояния показал крайнюю недостаточность собственных средств в общей сумме активов баланса в период 2014-2016 гг. , менее 37% от минимального нормативного объема в 50%. Однако на данный момент можно говорить о финансовой независимости компании, так как источником имущества на 72% является собственный капитал.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Норма | Медиана по отрасли | ОАО Весна | АО НМЖК | АО НК | АО Нэфис | АО Свобода | АО Аванта |
| Коэффициент обеспеченности собствен. оборотными средствами | >=0,1 | - 0,28 | 0,67 | 0,24 | 0,91 | - 0,41 | 0,29 | 0,34 |
| Коэффициент независимости (автономии) | >=0,6 | 0,12 | 0,71 | 0,32 | 0,95 | 0,25 | 0,58 | 0,59 |

Показатели финансовой устойчивости в 2019г. ОАО Весна значительно выше среднеотраслевых (согласно данным СПАРК). Компания финансово независима и может обеспечить более 50% оборотных средств собственным капиталом.

В целом все анализируемые компании могут обеспечить пороговый уровень собственных оборотных средств, только АО Нэфис имеет отрицательный показатель, это означает что заемные средства обеспечивают часть внеоборотных средств и 100% оборотных.

Можно выделить зависимость конкурентов от заемного капитала: только ОАО Весна и АО НК имеют достаточный уровень собственных средств, у остальных компаний от 41% до 75% капитала составляют кредитные средства.

Таким образом, по итогам вышесказанного можно сделать выводы, что управление финансовой устойчивостью организации — выбор целей по реальности их достижения с имеющимися финансовыми ресурсами в зависимости от внешних условий и согласование будущих финансовых потоков, выражается в составлении и контроле над выполнением планов формирования доходов и расходов, учитывающих текущее финансовое состояние и возможности привлечения финансирования из различных источников.

**Список используемых источников**

1. Положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99). - Текст : электронный // СПС Консультант Плюс.
2. Приказ Минфина России от 2 июля 2010 г. №66н «О формах бухгалтерской отчетности организаций». - Текст : электронный // СПС Консультант Плюс.
3. Методологические рекомендации по проведению анализа финансово-хозяйственной деятельности организаций (утв. Госкомстатом России 28.11.2002). - Текст : электронный // СПС Консультант Плюс.
4. Крутин Т.В. Оценка финансовой устойчивости промышленного предприятия / Т.В. Крутин // Вестник удмуртского университета. – 2012. – № 2. – С. 82-84.
5. Шарифова К.С. Методология оценки финансовой устойчивости организаций, функционирующих на российском рынке // Студенческий форум: электрон. научн. журн. 2018. № 2(23). URL: https://nauchforum.ru/journal/stud/23/30972 (дата обращения: 09.04.2019).