

ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ: ОЦЕНКА И ПУТИ УКРЕПЛЕНИЯ (НА ПРИМЕРЕ ОАО «ЛЕНТА»)

Статья посвящена финансовому анализу деятельности ОАО «Лента», одного из ведущих производителей текстильной галантереи в Республике Беларусь. В частности, на основе национальных методических рекомендаций проведена комплексная оценка финансового состояния анализируемой организации и предложены возможные мероприятия по его укреплению.

Анализ финансового состояния — процесс, который помогает оценить текущее финансовое положение организации, выступает важным инструментом для обоснования и принятия управленческих решений в целях обеспечения ее стабильного функционирования.

В рамках настоящего исследования оценка финансового состояния была проведена на примере ОАО «Лента», которое является крупнейшим производителем текстильной галантереи в Республике Беларусь [1].

Методической базой исследования послужили соответствующие рекомендации по проведению комплексной системной оценки финансового состояния организаций, утвержденные приказом Министерства финансов Республики Беларусь от 14.10.2021 № 351 [2], информационной базой — данные бухгалтерской отчетности ОАО «Лента» [3].

Результаты расчета показателей оценки финансового состояния ОАО «Лента» представлены в таблице и свидетельствуют о следующем:

1. В части показателей ликвидности:

- высокие значения коэффициентов текущей и быстрой ликвидности свидетельствуют о способности ОАО «Лента» исполнять свои краткосрочные обязательства за счет реализации краткосрочных активов;
- по итогам 2023 г. оборачиваемость запасов составила порядка 175 дней, что не является критичным для вида деятельности ОАО «Лента» — производство. На 01.01.2024 г. запасы в абсолютном значении сопоставимы с четырехмесячной выручкой от реализации, а в целом краткосрочные активы — с полугодовой выручкой от реализации.

Результаты расчета показателей оценки финансового состояния ОАО «Лента»

Показатель	Значение		
	2021 г.	2022 г.	2023 г.
1	2	3	4
<i>Показатели ликвидности</i>			
Текущая ликвидность	2,2598	2,2598	2,6133
Быстрая ликвидность	0,6585	1,0358	1,5137

1	2	3	4
Свободный денежный поток, тыс. руб.	677	3431	4603
Оборачиваемость краткосрочной дебиторской задолженности, дней	Отсутствуют данные для расчета		
Оборачиваемость запасов, дней	Не рассчитывалось	175	
Оборачиваемость краткосрочной кредиторской задолженности, дней	Отсутствуют данные для расчета		
Финансовый цикл, дней			
<i>Показатели финансовой устойчивости</i>			
Коэффициенты финансового левереджа	0,6379	0,5208	0,2858
Коэффициент покрытия процентных выплат	4,0916	9,0113	27,8961
Коэффициент отношения процентных обязательств к EBITDA	Отсутствуют данные для расчета		
<i>Показатели прибыльности</i>			
Рентабельность активов, %	Не рассчитывалось		19,55
Рентабельность собственного капитала, %	10,25	27,73	26,83
Рентабельность инвестиций, %	10,31	31,58	31,03
Точка безубыточности, тыс. руб.	Отсутствуют данные для расчета		
Запас финансовой прочности			

И с т о ч н и к: собственная разработка на основе [3].

2. В части показателей финансовой устойчивости:

- коэффициент финансового левереджа имеет положительную динамику — уменьшение за анализируемый период с 0,6379 до 0,2858, что свидетельствует о снижении зависимости ОАО «Лента» от заемных источников финансирования деятельности и наращении собственных средств. Это обусловлено, с одной стороны, сокращением долгов перед кредиторами, а с другой — умеренной политикой по выводу средств из бизнеса в виде дивидендов (по данным бухгалтерского баланса, за 2022–2023 гг. выплачены дивиденды на сумму около 2,6 млн руб., или 13 % от заработанной за указанный период чистой прибыли);

- аналогично показателю свободного денежного потока наблюдается существенное (в 7 раз) увеличение значения коэффициента покрытия процентных выплат, т.е. приток денежных средств ОАО «Лента» является достаточным как для выплаты кредиторам основного долга, так и процентов.

3. В части показателей прибыльности:

- наблюдается рост объемов деятельности без потери уровня рентабельности. Так, по отношению к предшествующему году темп роста выручки за 2022 г. составил 160 %, за 2023 г. — 115 %. Рентабельность продаж за

2021 г. — 10 %, за 2022 г. и 2023 г. — 19 %. Конечный финансовый результат также положительный: чистая прибыль за 2021 г. составила около 2,6 млн руб., за 2022 г. — 8,39 млн руб., за 2023 г. — 11,4 млн руб.;

- показатели рентабельности активов и инвестиций свидетельствуют о достаточно высокой эффективности использования организацией вложенного в активы капитала и отдачи осуществленных инвестиций;

- вследствие существенного роста прибыльности бизнеса при, как было указано выше, умеренных «аппетитах» учредителей организации в части выплаты дивидендов показатель рентабельности собственного капитала также принимает высокое значение — около 27 % по итогам 2023 г.

Таким образом, уровень ликвидности, финансовой устойчивости и прибыльности ОАО «Лента» можно оценить как высокий. Вместе с тем предлагается реализация ряда мероприятий по укреплению финансового состояния организации:

- изучение и имплементация зарубежного опыта по оценке риска дефолта организаций, в том числе с использованием инновационных подходов к анализу финансовых данных;

- повышение финансовых гарантий предприятия посредством создания резервного фонда, т.е. дополнительного источника денежных средств, которые могут быть задействованы в случае неожиданных финансовых трудностей;

- сокращение продолжительности производственного цикла за счет механизации и автоматизации производства, внедрения инновационных технологий, повышения эффективности материально-технического снабжения;

- повышение эффективности управления запасами, которое должно быть направлено на поддержание складских остатков на необходимом для нормального функционирования организации уровне при минимизации неликвидных и невостребованных среди покупателей ассортиментных позиций;

- оптимизация процессов управления дебиторской задолженностью посредством изыскания путей ускорения ее оборачиваемости, пересмотра условий расчетов, повышения уровня контроля за своевременным погашением и предупреждением возникновения просроченной задолженности;

- повышение эффективности маркетинговых исследований, направленных на ускорение продвижения товаров от производителя к потребителю;

- обеспечение соответствующего качества финансового менеджмента за счет повышения квалификации и мотивации сотрудников, совершенствования системы организации труда, имплементации зарубежного опыта;

- повышение качества долгосрочного планирования организации посредством проведения углубленного анализа текущего состояния организации и повышения эффективности бизнес-планирования, уровня стандартизации и совершенствования системы документооборота;

- использование Big Data и алгоритмов машинного обучения для прогнозирования финансовых показателей на основе большого объема данных.

Реализация данных мер будет способствовать как сохранению активов и капитала организации, так и защите интересов кредиторов и инвесторов.

Источники

1. О предприятии // ОАО «Лента». — URL: <https://www.lentabel.by/InfoPage/25?culture=ru> (дата обращения: 20.09.2024).
2. Об утверждении Методических рекомендаций по проведению комплексной системной оценки финансового состояния организации : приказ М-ва финансов Респ. Беларусь от 14 окт. 2021 г. № 351 // ЭТАЛОН : информ.-поисковая система (дата обращения: 20.09.2024).
3. Акционерам // ОАО «Лента». — URL: <https://www.lentabel.by/InfoPage/8> (дата обращения: 08.09.2024).

Д.А. Козлечкова

Научный руководитель — кандидат экономических наук В.В. Квасникова

СОСТОЯНИЕ И ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ РЫНКА ЖИЛОЙ НЕДВИЖИМОСТИ Г. ВИТЕБСКА

В работе проведен анализ основных ценовых и неценовых показателей, характеризующих первичный и вторичный рынок жилой недвижимости г. Витебска. Исследование базируется на информации аналитических агентств.

Анализ рынка недвижимости — это исследование информации о текущей ситуации с объектами недвижимого имущества. Аналитический процесс помогает получить сведения о ценах на жилье, покупательском спросе, тенденциях и перспективах рынка на ближайшее время. Цель проведения такого анализа состоит в обеспечении объективной информацией лиц, принимающих решения о проведении операций на рынке недвижимости.

Цель настоящего исследования — проанализировать состояние рынка жилой недвижимости г. Витебска.

Город Витебск расположен на северо-востоке Беларуси, в восточной части области, на реке Западная Двина. Площадь города составляет 134,6 км². В административном отношении Витебск разделен на три района: Железнодорожный, Октябрьский и Первомайский [3]. Рынок жилой недвижимости развивается под влиянием различных факторов: экономических, социально-демографических, культурных и др. Исходя из этого, целесообразно охарактеризовать современное социально-экономическое состояние г. Витебска.

В табл. 1 представлена динамика численности населения, безработных, зарегистрированных в органах по труду, занятости и защите населения, а также уровень безработицы г. Витебска за 2019–2023 гг.

Данные табл. 1 свидетельствуют о том, что на протяжении всего рассматриваемого периода численность жителей г. Витебска имела тенденцию к снижению. Так, в 2023 г. по сравнению с 2019 г. численность жителей города сократилась на 6405 чел.