Таблица 2.3–Динамика показателей баланса АО «ПАО «МАССАНДРА» с 2021-2023гг.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2021 | 2022 | 2023 | Отклонение 2023 от 2021,% |
| Запасы, тыс. руб. | 2693429 | 3150316 | 3706537 | +37,61 |
| Краткосрочные обязательства, тыс. руб. | 745888 | 810225 | 1318653 | +76,78 |
| Долгосрочные обязательства, тыс. руб. | 2790497 | 3627516 | 5595477 | +100,51 |
| Дебиторская задолженность, тыс. руб. | 1049091 | 1705849 | 1928033 | +83,78 |

Таблица 2.4- Показатели управления дебиторской и кредиторской задолженностью АО «ПАО «МАССАНДРА» с 2021-2023гг.

| Наименование показателя | за 2021 | за 2022 | за 2023 | Изменение  2023 от  2021 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Коэффициент оборачиваемости средств в расчетах (Д19) | 3.69 | 2.642 | 1.547 | -2.143 |
| Срок оборачиваемости средств в расчетах, дни (Д22) | 99 | 138 | 236 | 137 |
| Оборачиваемость кредиторской задолженности, обороты (Д25) | 11.167 | 14.469 | 10.768 | -0.399 |
| Период погашения кредиторской задолженности, дни (Д26) | 33 | 25 | 34 | 1 |
| Соотношение дебиторской и кредиторской задолженности (Д27) | 3.026 | 5.476 | 6.962 | 3.936 |
| Коэффициент оборачиваемости денежных средств (Д28) | 93.752 | 62.587 | 17.842 | -75.91 |

Коэффициент оборачиваемости средств в расчетах (Д19) характеризует расширение или снижение коммерческого кредита, предоставляемого организацией, а срок оборачиваемости средств в расчетах показывает средний срок погашения дебиторской задолженности. Увеличение срока расчетов с покупателями на 137 дн. привело к привлечению в оборот дополнительные свободных денежных средств в результате оттока денежных средств за счет замедления оборачиваемости дебиторской задолженности на -2.143 оборота.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности (Д25) отражает расширение или снижение коммерческого кредита, предоставляемого организации, а срок оборачиваемости кредиторской задолженности показывает средний срок возврата долгов организацией по текущим обязательствам. Дополнительный приток денежных средств организации возник в связи с увеличением срока погашения кредиторской задолженности на 1 дн. Это говорит о расширении объема финансирования, связанного с ростом срока кредитования, что и изменяет величину притока денежных средств. Данная ситуация может привести к ложному увеличению платежеспособности и ликвидности организации. В течение всего анализируемого периода максимальный срок погашения кредиторской задолженности 34 дн. составил за 2023 г., а минимальный 25 дн. - за 2022 г.

Соотношение дебиторской и кредиторской задолженности (Д27) - показывает сколько дебиторской задолженности приходится на каждый рубль кредиторской задолженности, ее величина за 2023 г. равна 6.962, таким образом дебиторская задолженность превышает кредиторскую на 596.2 %. В течение всего анализируемого периода максимального значения 6.962 показатель достигал за 2023 г., а минимального 3.026 - за 2021 г.

Коэффициент оборачиваемости денежных средств (Д28) показывает скорость оборота денежных средств организации. Скорость оборота денежных средств за анализируемый период снизилась на 75.91 до 17.842 оборота в год за счет роста балансовых остатков денежных средств и уменьшения суммы выручки от реализации.

Таблица 2.5-Показатели управления материальными запасами АО «ПАО «МАССАНДРА» с 2021-2023гг.

| Наименование показателя | за 2021 | за 2022 | за 2023 | Изменение  2023 от  2021 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Коэффициент оборачиваемости материальных средств (Д9) | 0.704 | 0.661 | 0.538 | -0.166 |
| Продолжительность оборота (срок хранения) запасов, дни (Д12) | 519 | 552 | 678 | 159 |
| Доля запасов в общей величине оборотных активов (Д15) | 0.747 | 0.663 | 0.632 | -0.115 |

Коэффициент оборачиваемости материальных средств (Д9) показывает число оборотов запасов и затрат за анализируемый период, либо число оборотов основных составляющих запасов и затрат. Себестоимость проданной продукции (товаров, работ, услуг), приходящаяся на один рубль материальных запасов снизилась на 0,166 руб. и составила 0,538. Срок хранения запасов возрос на 159 дн. Наибольшего значения срок хранения запасов 678 дн. достиг за 2023 г., а наименьшего значения 519 дн. - за 2021 г.

Таблица 2.6- Количество набранных баллов, характеризующих финансовую устойчивость АО «ПАО «МАССАНДРА» с 2021-2023гг.

| Наименование показателя | 01.01.2022 | 01.01.2023 | 01.01.2024 | Отклонение |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 1. Коэффициент абсолютной ликвидности (Л2) | 0,076 | 0,097 | 0,208 | +0,132 |
| баллы | 0 | 0 | 8,32 |  |
| 2. Коэффициент критической оценки (Л3) | 1,751 | 2,653 | 1,831 | +0,08 |
| баллы | 18 | 18 | 18 |  |
| 3. Коэффициент текущей ликвидности (Л4) | 5,817 | 7,318 | 4,928 | -0,889 |
| баллы | 16,5 | 16,5 | 16,5 |  |
| 4. Коэффициент финансовой независимости (У12) | 0,558 | 0,547 | 0,445 | -0.113 |
| баллы | 13,64 | 12,76 | 4,6 |  |
| 5. Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования (У1) | 0,084 | 0,104 | -0,171 | -0.255 |
| баллы | 0 | 3.12 | 0 |  |
| 6. Коэффициент финансовой независимости в части формирования запасов и затрат (У24) | 1,653 | 1,701 | 1,496 | -0,157 |
| баллы | 13,5 | 13,5 | 13,5 |  |
| Сумма баллов | 61,64 | 63,88 | 60,92 |  |
| Класс | 3 | 3 | 3 |  |

Таблица 2.7 -Показатели, определяющие состояние оборотных средств АО «ПАО «МАССАНДРА» с 2021-2023гг.

| Наименование показателя | 01.01.2022 | 01.01.2023 | 01.01.2024 | Изменение  01.01.2024 от  01.01.2022 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Коэффициент обеспеченноcти собственными оборотными средствами (У1) | 0.084 | 0.104 | -0.171 | -0.255 |
| Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами (У2) | 0.121 | 0.163 | -0.273 | -0.394 |
| Коэффициент маневренности собственных средств (У3) | 0.073 | 0.096 | -0.182 | -0.255 |
| Коэффициент маневренности (У4) | 0.045 | 0.057 | -0.091 | -0.136 |
| Коэффициент мобильности всех средств (У5) | 0.483 | 0.505 | 0.474 | -0.009 |
| Коэффициент мобильности оборотных средств (У6) | 0.013 | 0.013 | 0.042 | 0.029 |
| Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными источниками их формирования (У7) | 1.157 | 1.315 | 1.237 | 0.08 |

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (У1) отражает долю собственных оборотных средств во всех оборотных активах организации. С помощью него можно определить, способно ли данное предприятие осуществлять финансирование текущей деятельности только собственными оборотными средствами. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами определяется как отношение разности собственного капитала и внеоборотных активов организации к ее оборотным активам. Рекомендуемое нормативное значение показателя должно быть не менее 0.1. Оценка значения коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами за анализируемый период говорит о том, что организация не имеет возможности осуществления бесперебойной производственной деятельности, она полностью зависит от заемных источников средств при формировании своих оборотных активов. Наибольшего значения 0.104 показатель достигал на 01.01.2023 г.

Коэффициент маневренности собственных средств (У3) показывает, способность организации поддерживать уровень собственного оборотного капитала и пополнять оборотные средства в случае необходимости за счет собственных источников. Данный показатель определяется как отношение собственных оборотных средств организации к общей величине собственных средств. Рекомендуемое значение коэффициента находится в диапазоне от 0,2 до 0,5. В течение всего анализируемого периода значение коэффициента маневренности ниже допустимого уровня, т.е. значительная часть собственных средств организации закреплена в ценностях иммобильного характера, которые являются менее ликвидными, т.е. не могут быть достаточно быстро преобразованы в денежную наличность. Изменение же коэффициента маневренности собственных средств свидетельствует о снижении финансовой устойчивости организации.

Коэффициент мобильности всех средств (У5) отражает долю мобильной части имущества (текущих активов) во всех активах и определяется как отношение оборотных средств к валюте баланса. За анализируемый период с 01.01.2022 г. по 01.01.2024 г. снизилась доля средств, предназначенная для погашения долгов, на 0.9 пунктов и составила 47.4%. Это говорит об уменьшении возможностей обеспечивать бесперебойную работу, рассчитываясь с кредиторами. Максимального значения мобильность всех средств 50.5% достигала на 01.01.2023 г., а наименьшего значения 47.4% на 01.01.2024 г.

Коэффициент мобильности оборотных средств (У6) показывает долю готовых к платежу средств в общей сумме средств, направляемых на погашение краткосрочных долгов и определяется делением наиболее мобильной части оборотных средств (денежных средств и финансовых вложений) к стоимости оборотных активов. К концу анализируемого периода доля абсолютно готовых к платежу средств в общей сумме средств, направляемых на погашение краткосрочных долгов, увеличилась на 2.9 пунктов и составила 4.2% от общей суммы оборотных активов организации. Наибольшего значения 4.2% данный показатель достигал на 01.01.2024 г., а наименьшего значения 1.3% на 01.01.2022 г.

Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными источниками их формирования (У7) показывает, какая часть запасов и затрат финансируется за счет собственных источников. Рекомендуемый норматив находится в диапазоне 0,6 - 0,8, т.е. 60 - 80% запасов организации должно финансироваться посредством собственного капитала. Значение данного показателя как на начало, так и на конец периода, превышает его нормальный уровень. Это свидетельствует о том, что собственными источниками покрыты не только необходимые размеры запасов и затрат (обоснованная потребность в запасах и затратах в те периоды, когда скорость их оборота выше), но и весь их объем. При этом по состоянию на 01.01.2024 г. за счет собственных оборотных и долгосрочных заемных средств покрывается на 8% больше запасов и затрат, чем в начале периода. Наибольшего значения 131.5% данный показатель достигал на 01.01.2023 г., а наименьшего значения 115.7% на 01.01.2022 г.

Таблица 2.8-Показатели, определяющие состояние основных средств АО «ПАО «МАССАНДРА» с 2021-2023гг.

| Наименование показателя | 01.01.2022 | 01.01.2023 | 01.01.2024 | Изменение  01.01.2024 от  01.01.2022 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Индекс постоянного актива (У8) | 0.927 | 0.904 | 1.182 | 0.255 |
| Коэффициент имущества производственного назначения (У10) | 0.854 | 0.816 | 0.824 | -0.03 |
| Коэффициент структуры долгосрочных вложений (У11) | 0.675 | 0.747 | 0.853 | 0.178 |

Коэффициент имущества производственного назначения (У10) характеризует долю активов основной производственно-хозяйственной деятельности в общей стоимости активов предприятия. Нормативным считается значение коэффициента большее либо равное 0,5. Уровень коэффициента имущества производственного назначения в течение всего периода был выше нормы, что свидетельствует о приоритетности вложения капитала в производственную сферу и сферу обращения, а также о возможности маневрировать ресурсами и капиталом для обеспечения финансовой стабильности при изменении внешней рыночной среды. При этом наблюдается снижение данного показателя, что является отрицательной характеристикой для предприятия. Максимального значения в 0.854 уровень коэффициента достигал 01.01.2022 года, а минимального 0.816 – 01.01.2023 года.

Коэффициент структуры долгосрочных вложений (У11) показывает долю, которую составляют долгосрочные обязательства в объеме внеоборотных активов организации. Уровень данного показателя организации свидетельствует о возможности долгосрочного финансирования для расширения деятельности. В последнем анализируемом периоде наблюдается рост доли постоянных активов, финансируемых за счет долгосрочных заемных источников с 74.7% до 85.3%. Таким образом, стоимость использования внеоборотных активов возросла. При этом максимального значения 85.3% данный показатель достигал по состоянию на 01.01.2024 года, а минимального значения 67.5% на 01.01.2022 года

Таблица 2.9- Показатели, характеризующие структуру капитала АО «ПАО «МАССАНДРА» с 2021-2023гг.

| Наименование показателя | 01.01.2022 | 01.01.2023 | 01.01.2024 | Изменение  01.01.2024 от  01.01.2022 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Коэффициент автономии (У12 финансовой независимости) | 0.558 | 0.547 | 0.445 | -0.113 |
| Коэффициент концентрации заемного капитала (У13) | 0.442 | 0.453 | 0.555 | 0.113 |
| Коэффициент капитализации (У14 финансового риска) | 0.792 | 0.827 | 1.246 | 0.454 |
| Коэффициент финансирования (У15) | 1.262 | 1.21 | 0.803 | -0.459 |
| Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств (У16) | 0.934 | 1.02 | 0.9 | -0.034 |
| Коэффициент устойчивого финансирования (У17) | 0.907 | 0.917 | 0.894 | -0.013 |

Таблица 2.10-Оценка абсолютных показателей финансовой устойчивости АО «ПАО «МАССАНДРА» с 2021-2023гг.

| Наименование показателя | за 2021 | за 2022 | за 2023 | Изменение  2023 от  2021 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Коэффициент общей оборачиваемости капитала (Д1) | 0.474 | 0.409 | 0.252 | -0.222 |
| Продолжительность оборота капитала, дни (Д2) | 769 | 893 | 1446 | 677 |
| Коэффициент оборачиваемости мобильных средств (Д3) | 0.857 | 0.826 | 0.518 | -0.339 |
| Продолжительность оборота оборотных активов, дни (Д4) | 426 | 442 | 705 | 279 |
| Доля оборотных активов в общей величине капитала (Д5) | 0.554 | 0.495 | 0.487 | -0.067 |
| Коэффициент отдачи нематериальных активов (Д6) | 3082.25 | 3926.567 | 1755.209 | -1327.041 |
| Фондоотдача, обороты (Д7) | 1.27 | 0.996 | 0.577 | -0.693 |
| Коэффициент отдачи собственного капитала (Д8) | 0.721 | 0.74 | 0.515 | -0.206 |

Коэффициент общей оборачиваемости капитала (Д1) показывает эффективность использования имущества, отражает скорость оборота всего капитала организации. Определяется как отношение выручки от продаж к средней стоимости активов. Замедление оборачиваемости совокупного капитала произошло как за счет изменения структуры капитала (уменьшения доли оборотного капитала в общей его сумме), так и за счет замедления оборачиваемости последнего. При этом продолжительность нахождения капитала в активах организации возросла на 677 дн. и составила за 2023 г. 1446 дн. Наибольшего значения коэффициент общей оборачиваемости капитала 0.474 достиг за 2021 г, а наименьшего значения 0.252 дн. - за 2023 г.

Коэффициент оборачиваемости мобильных средств (Д3) показывает скорость оборота всех оборотных средств организации (как материальных, так и денежных). Продолжительность оборота мобильных средств возросла на 279 дн. За счет замедления оборачиваемости оборотного капитала в конце анализируемого периода организация недополучило прибыли на сумму -159478.6 тыс. руб. Величина дополнительно привлекаемых в оборот оборотных средств в результате замедления оборачиваемости составила 2177819 тыс. руб.

Коэффициент отдачи нематериальных активов (Д6) показывает эффективность использования нематериальных активов и рассчитывается как отношение выручки от реализации к сумме нематериальных активов. Коэффициент оборачиваемости нематериальных активов концу анализируемого периода снизился на -1327.041 и составил 1755.209 оборотов, т.е. уменьшился дополнительный доход на рубль капитала, вложенного в нематериальные активы. Наибольшая эффективность отдачи нематериальных активов 3926.567 наблюдалась за 2022 г., а минимальный 1755.209 - за 2023 г.

Фондоотдача (Д7) показывает, сколько выручки приходится на единицу стоимости основных средств, и в зависимости от этого определяется степень их использования или эффективность. Т.е чем значение фондоотдачи выше, тем эффективнее используются на предприятии его основные средства. Фондоотдача за исследуемый период сократилась на 0.693 тыс. руб. и составила 0.577 тыс. руб. Значительное снижение фондоотдачи произошло с 01.01.2023 года по 01.01.2024 года, когда эффективность основных средств сократилась на 0.419 тыс. руб. и составила 0.577 тыс. руб. Наименьшего значения 0.577 тыс. руб. фондоотдача достигла за 2023 г.

Коэффициент отдачи собственного капитала (Д8) равный отношению объема реализации к среднегодовой стоимости собственного капитала показывает скорость оборота собственного капитала, характеризует деловую активность организации. В АО "Производственно-аграрное объединение "Массандра" к концу анализируемого периода этот показатель меньше, чем в начале, при этом его значение очень низкое - на каждый рубль инвестированных собственных средств приходится 0.515 руб. выручки от продаж. Максимального значения 0.74 этот показатель наблюдался за 2022 г., а минимального 0.515 - за 2023 г.

Таблица 2.11- Трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации предприятия АО «ПАО «МАССАНДРА» с 2021-2023гг.

| Наименование показателя | | | | 01.01.2022 | 01.01.2023 | | 01.01.2024 | Изменение  01.01.2024 от  01.01.2022 |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 1. Источники формирования собственных оборотных средств | | | | 4462488 | 5368540 | | 5548983 | 1086495 |
| 2. Внеоборотные активы | | | | 4136728 | 4854620 | | 6561064 | 2424336 |
| 3. Наличие собственных оборотных средств | | | | 325760 | 513920 | | -1012081 | -1337841 |
| 4. Долгосрочные пассивы | | | | 2790497 | 3627516 | | 5595477 | 2804980 |
| 5. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования средств | | | | 3116257 | 4141436 | | 4583396 | 1467139 |
| 6. Краткосрочные заемные средства | | | | 441691 | 173103 | | 761318 | 319627 |
| 7. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат | | | | 3557948 | 4314539 | | 5344714 | 1786766 |
| 8. Общая величина запасов | | | | 2699568 | 3156454 | | 3708952 | 1009384 |
| 9. Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств | | | | -2373808 | -2642534 | | -4721033 | -2347225 |
| 10. Излишек (+), недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов | | | | 416689 | 984982 | | 874444 | 457755 |
| 11. Излишек (+), недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов и затрат | | | | 858380 | 1158085 | | 1635762 | 777382 |
| Трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации, S | | | | 0, 1, 1 | 0, 1, 1 | | 0, 1, 1 |  |
| Условия | | | | | | | | |
| S = 1, 1, 1 | S = 0, 1, 1 | S = 0, 0, 1 | | | S = 0, 0, 0 | | | |
| Абсолютная независимость | Нормальная независимость | Неустойчивое финансовое состояние | | | Кризисное финансовое состояние | | | |
| Оценка риска финансовой неустойчивости | | | | | | | | |
| Безрисковая зона | Зона допустимого риска | Зона критического риска | | | Зона катастрофического риска | | | |