

*Шалухина Ю.К.,  
студентка бакалавриата  
4 курс, факультет «Экономики и процессов управления»  
Сочинский государственный университет  
Россия, г. Сочи  
Научный руководитель: к.э.н., доцент Видищева Е.В.*

**АНАЛИЗ ОРГАНИЗАЦИИ И ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ  
ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ НА ПРИМЕРЕ АО «ПЕРМСКИЙ  
МЯСОКОМБИНАТ»**

***Аннотация:** Целью данной работы является рассмотрение финансового положения АО «Пермский мясокомбинат» и результаты его деятельности. Для достижения поставленной цели были выполнены следующие задачи: подробно изучена структура имущества предприятия, динамика его активов и уставного капитала. Проведен анализ финансовой устойчивости и рентабельности.*

***Ключевые слова:** Актив, пассив, собственный капитал, уставный капитал, финансовая устойчивость, оборотные средства, ликвидность, рентабельность.*

***Annotation:** The purpose of this work is to review the financial situation of JSC Perm Meat Processing Plant and the results of its activities. To achieve this goal, the following tasks were performed: the structure of the company's property, the dynamics of its assets and authorized capital were studied in detail. The analysis of financial stability and profitability is carried out.*

***Key words:** Asset, liability, equity, authorized capital, financial stability, working capital, liquidity, profitability.*

На сегодняшний день, АО «Пермский Мясокомбинат» является одной из крупнейших компаний по производству и реализации мясных изделий в регионе. Продукция «Пермского мясокомбината» из года в год удостоивается многочисленных наград известных выставок и конкурсов регионального и федерального масштаба, а также входит в общепризнанные рейтинги – такие, как «100 лучших товаров России».

Приведенный ниже анализ финансового состояния АО «Пермский Мясокомбинат» выполнен за период с 01.01.2018 по 31.12.2020 г. (3 года). Качественная оценка финансовых показателей АО «Пермский Мясокомбинат» выполнена с учетом принадлежности к отрасли «Производство пищевых продуктов» (класс по ОКВЭД 2 – 10).

Структура имущества и источники его формирования представлены в таблице 1 [1].

Таблица 1

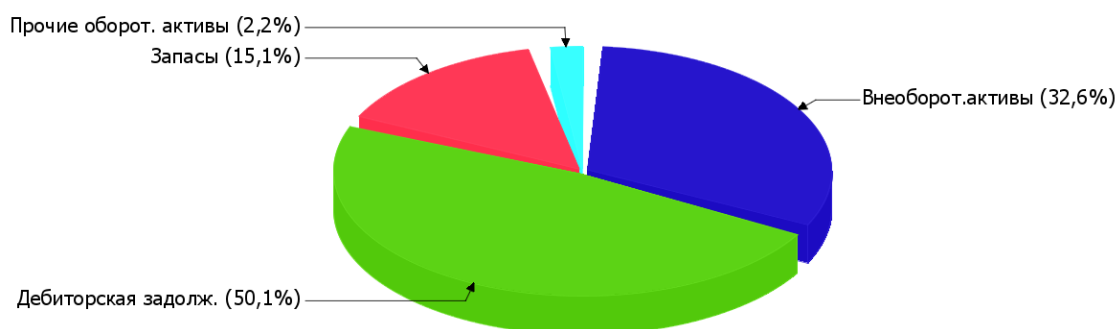
### Структура имущества и источники его формирования

Показатель	Значение показателя						Изменение за период	
	в тыс. руб.				в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.5-гр.2)	± % ((гр.5-гр.2) : гр.2)
	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	на начало периода (31.12.2017)	на конец периода (31.12.2020)		
1	2	3	4	5	6	7	8	9
<b>Актив</b>								
1. Внеоборотные активы	210365	189243	183694	183879	38,6	32,6	-26486	-12,6
основные средства	168898	144885	132041	119773	31	21,2	-49125	-29,1
нематериальные активы	—	—	—	—	—	—	—	—

2. Оборотные, всего	334916	245933	208226	380835	61,4	67,4	+45919	+13,7
запасы	131109	131798	104128	85175	24	15,1	-45934	-35
дебиторская задолженность	171297	109382	75654	282989	31,4	50,1	+111692	+65,2
денежные средства и КФВ	31840	3757	28254	12338	5,8	2,2	-19502	-61,3
Пассив								
1. Собственный капитал	215787	168871	173196	315147	39,6	55,8	+99360	+46
2. Долгосрочные обязательства, всего	7714	8560	8226	120142	1,4	21,3	+112428	+15,6 раза
заемные средства	–	–	–	112900	–	20	+112900	–
3. Краткосрочные обязательства, всего	321780	257745	210498	129425	59	22,9	-192355	-59,8
заемные средства	–	–	–	35000	–	6,2	+35000	–
Валюта баланса	545281	435176	391920	564714	100	100	+19433	+3,6

Из представленных в первой части таблицы данных видно, что на последний день анализируемого периода в активах организации доля внеоборотных средств составляет 1/3, а текущих активов – 2/3. Активы организации за весь период изменились несущественно (на 3,6%). Отмечая рост активов, необходимо учесть, что собственный капитал увеличился еще в большей степени – на 46%. Опережающее увеличение собственного капитала относительно общего изменения активов – фактор положительный.

На рисунке 1 [1] наглядно представлено соотношение основных групп активов организации.



**Рисунок 1. Структура активов организации на 31.12.2019 г.**

Рост величины активов организации связан, в основном, с ростом следующих позиций актива бухгалтерского баланса (в скобках указана доля изменения статьи в общей сумме всех положительно изменившихся статей):

- дебиторская задолженность – 111692 тыс. руб. (83%);
- отложенные налоговые активы – 21543 тыс. руб. (16%).

Одновременно, в пассиве баланса прирост наблюдается по строкам:

- нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) – 117409 тыс. руб. (44,3%);
- долгосрочные заемные средства – 112900 тыс. руб. (42,6%);
- краткосрочные заемные средства – 35000 тыс. руб. (13,2%).

Значение собственного капитала на 31.12.2020 составило 315147,0 тыс. руб. Собственный капитал организации существенно вырос за рассматриваемый период (с 31.12.2017 по 31.12.2020) (на 99360,0 тыс. руб.). Более того, тенденцию на повышение подтверждает и линейный тренд.

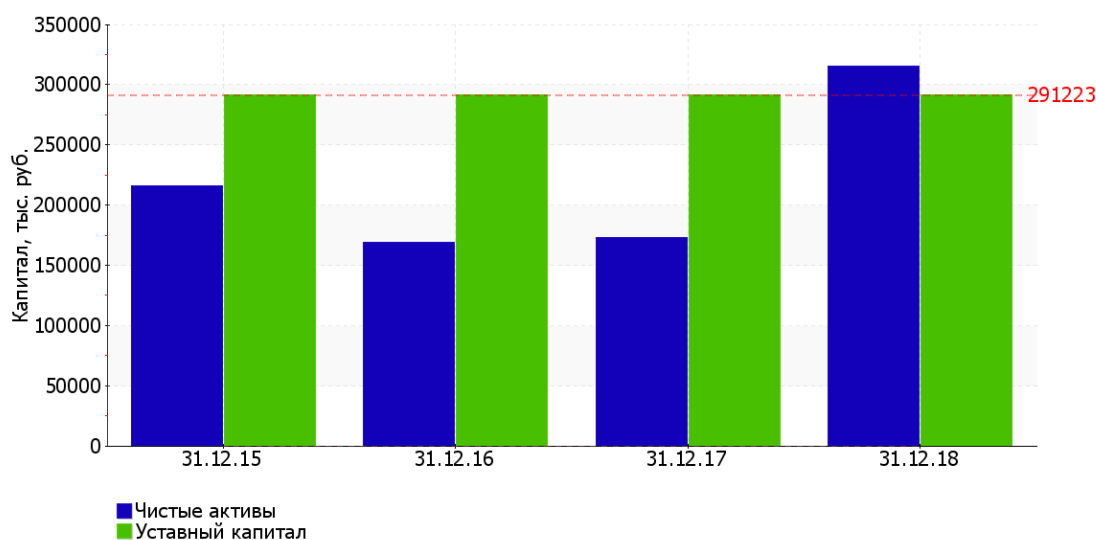
Оценка стоимости чистых активов организации представлена в таблице 2 [1].

Таблица 2

**Оценка стоимости чистых активов организации**

Показатель	Значение показателя						Изменение	
	в тыс. руб.				в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.5-гр.2)	± % (гр.5-гр.2) :гр.2)
	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	на начало периода (31.12.2017)	на конец периода (31.12.2020)		
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Чистые активы	215787	168871	173196	315147	39,6	55,8	+99360	+46
Уставный капитал	291223	291223	291223	291223	53,4	51,6	–	–
Превышение чистых активов над уставным капиталом	-75436	-122352	-118027	23924	-13,8	4,2	+99360	↑

Ниже на рисунке 2 [1] представлено изменение чистых активов и уставного капитала.



**Рисунок 2. Динамика чистых активов и уставного капитала**

Чистые активы организации на 31.12.2020 превышают уставный капитал на 8,2%. Такое соотношение положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. Более того, определив текущее состояние показателя, следует отметить увеличение чистых активов на 46% за 3 года. Превышение чистых активов над уставным капиталом и в то же время их увеличение за период говорит о хорошем финансовом положении организации по данному признаку.

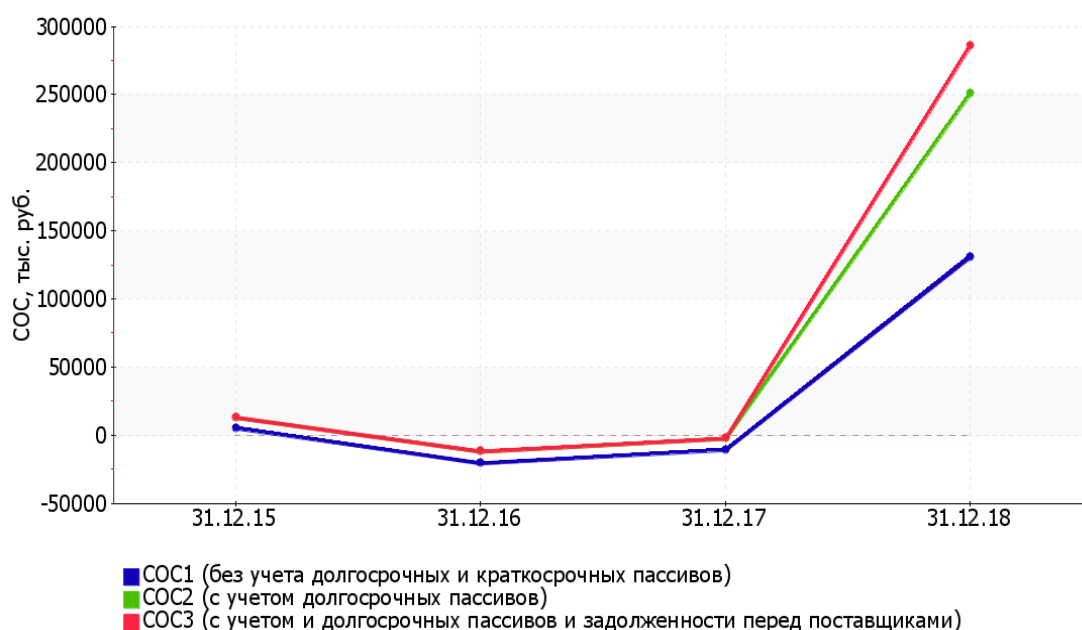
Анализ финансовой устойчивости по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств представлен в таблице 3 [1].

Таблица 3

**Анализ финансовой устойчивости по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств**

Показатель собственных оборотных средств (СОС)	Значение показателя		Излишек (недостаток)			
	на начало периода (31.12.2017)	на конец периода (31.12.2020)	на 31.12. 2017	на 31.12. 2018	на 31.12. 2019	на 31.12. 2020
1	2	3	4	5	6	7
СОС <sub>1</sub> (рассчитан без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов)	5422	131268	-125687	-152170	-114626	+46093
СОС <sub>2</sub> (рассчитан с учетом долгосрочных пассивов; фактически равен чистому оборотному капиталу, Net Working Capital)	13136	251410	-117973	-143610	-106400	+166235
СОС <sub>3</sub> (рассчитанные с учетом как долгосрочных пассивов, так и краткосрочной задолженности по кредитам и займам)	13136	286410	-117973	-143610	-106400	+201235

По всем трем вариантам расчета на 31.12.2020 наблюдается покрытие собственными оборотными средствами имеющихся у организации запасов, поэтому финансовое положение по данному признаку можно характеризовать как абсолютно устойчивое. При этом нужно обратить внимание, что все три показателя покрытия собственными оборотными средствами запасов за анализируемый период улучшили свои значения (рисунок 3 [1]).



**Рисунок 3. Собственные оборотные средства (COC) организации**

В таблице 4 [1] обобщены основные финансовые результаты деятельности АО «Пермский мясокомбинат» в течение анализируемого периода.

Таблица 4

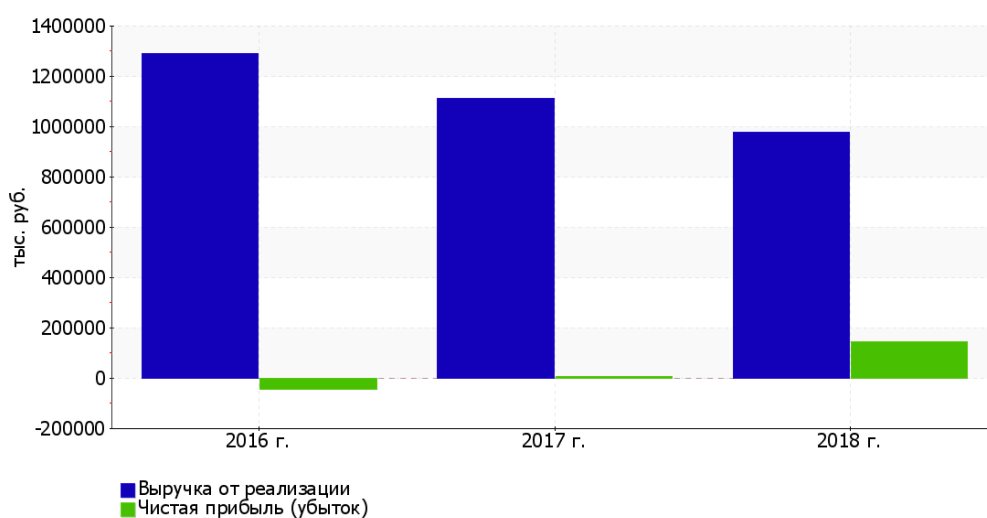
**Основные финансовые результаты деятельности АО «Пермский  
мясокомбинат»**

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.			Изменение показателя		Средне- годовая величина, тыс. руб.
	2018 г.	2019 г.	2020 г.	тыс. руб. (гр.4 - гр.2)	± % (((4-2) : 2)	
1	2	3	4	5	6	7
1. Выручка	1290009	1112548	978171	-311838	-24,2	1126909
2. Расходы по обычным видам деятельности	1301809	1116642	1041719	-260090	-20	1153390
3. Прибыль (убыток) от продаж	-11800	-4094	-63548	-51748	↓	-26481
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	-38875	4542	192315	+231190	↑	52661
5. ЕБИТ (прибыль до уплаты процентов и налогов)	-50675	448	128767	+179442	↑	26180
6. Проценты к уплате	—	—	—	—	—	—
7. Налог на прибыль, изменение налоговых активов и прочее	3759	3877	13184	+9425	+3,5раза	6940
8. Чистая прибыль (убыток)	-46916	4325	141951	+188867	↑	33120
Совокупный финансовый результат периода	-46916	4325	141951	+188867	↑	33120
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса	-32296	4325	145380	x	x	x



Годовая выручка за последний год равнялась 978171 тыс. руб. Годовая выручка в течение анализируемого периода уменьшилась на 311838 тыс. руб. За последний год убыток от продаж равнялся -63548 тыс. руб. Финансовый результат от продаж за весь анализируемый период снизился на 51748 тыс. руб.

Ниже на рисунке 4 [1] наглядно представлено изменение выручки и прибыли АО «Пермский мясокомбинат» в течение всего анализируемого периода.



**Рисунок 4. Динамика выручки и чистой прибыли**

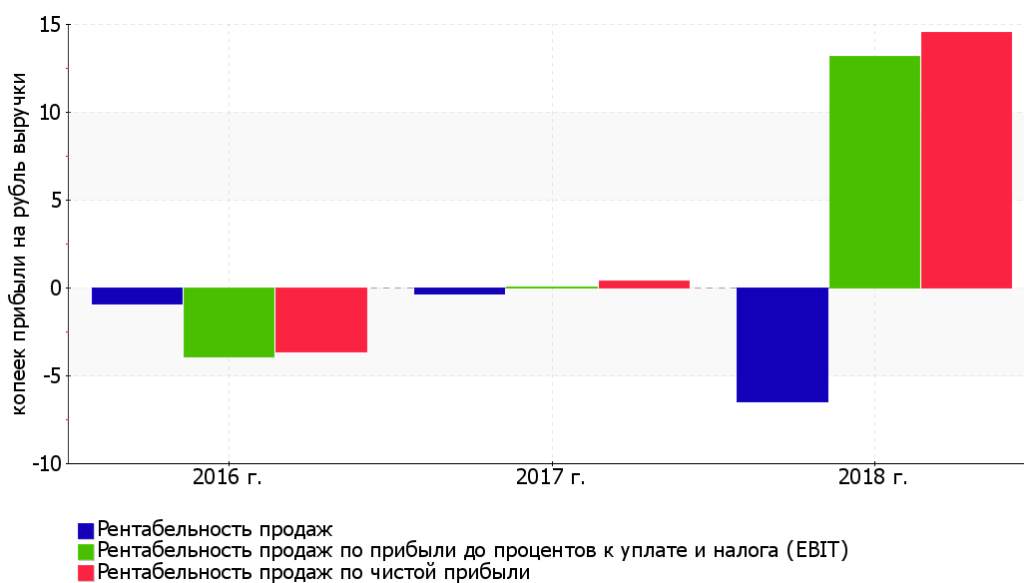
Рентабельность продаж за 2020 год составила -6,5%. Более того, имеет место отрицательная динамика рентабельности обычных видов деятельности по сравнению с данным показателем за 2018 год (-5,6%).

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВИТ) к выручке организации, за 2018 год составил 13,2%. То есть в каждом рубле выручки организации содержалось 13,2 коп. прибыли до налогообложения и процентов к уплате. Анализ рентабельности представлен в таблице 5 [1].

## Анализ рентабельности

Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)			Изменение показателя	
	2018 г.	2019 г.	2020 г.	коп., (гр.4 - гр.2)	± % (((4-2) : 2)
1	2	3	4	5	6
1. Рентабельность продаж (величина прибыли от продаж в каждом рубле выручки). Нормальное значение для данной отрасли: 4% и более.	-0,9	-0,4	-6,5	-5,6	↓
2. Рентабельность продаж по ЕВИТ (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	-3,9	<0,1	13,2	+17,1	↑
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки). Нормальное значение: 2% и более.	-3,6	0,4	14,5	+18,1	↑
Прибыль от продаж на рубль, вложенный в производство и реализацию продукции (работ, услуг)	-0,9	-0,4	-6,1	-5,2	↓
Коэффициент покрытия процентов к уплате (ICR), коэфф. Нормальное значение: 1,5 и более.	—	—	—	—	—

Динамика показателей рентабельности продаж представлена на рисунке 5 [2].



*Рисунок 5. Динамика показателей рентабельности продаж*

По результатам проведенного анализа выделены и сгруппированы по качественному признаку основные показатели финансового положения и результатов деятельности АО «Пермский мяскокомбинат» за весь анализируемый период.

Показатели финансового положения и результатов деятельности АО «Пермский мяскокомбинат», имеющие исключительно хорошие значения:

- чистые активы превышают уставный капитал, при этом в течение анализируемого периода наблюдалось увеличение чистых активов;
- положительная динамика собственного капитала относительно общего изменения активов организации;
- абсолютная финансовая устойчивость по величине излишка собственных оборотных средств;
- прибыль от финансово-хозяйственной деятельности за последний год составила 141951 тыс. руб. (+137626 тыс. руб. по сравнению с предшествующим годом);

– рост прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕБИТ) на рубль выручки АО «Пермский мясокомбинат».

Показателем, имеющим значение на границе норматива, является следующий – не в полной мере соблюдается нормальное соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения.

С критической стороны результаты деятельности организации характеризуют такие показатели:

- падение рентабельности продаж;
- за 2020 год получен убыток от продаж (-63548 тыс. руб.), более того наблюдалась отрицательная динамика по сравнению с предшествующим годом (-59454 тыс. руб.).

Рейтинговая оценка финансового состояния организации представлена в таблице 6 [3].

Таблица 6

### Рейтинговая оценка финансового состояния организации

Финансовые результаты за период 01.01.18–31.12.20	Финансовое положение на 31.12.2020									
	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	CC	C	D
Отличные (AAA)				•						
Очень хорошие (AA)				•						
Хорошие (A)				•						
Положительные (BBB)				•						
Нормальные (BB)	•	•	•	V	•	•	•	•	•	•
Удовлетворительные (B)				•						
Неудовлетворительные (CCC)				•						
Плохие (CC)				•						
Очень плохие (C)				•						
Критические (D)				•						

Финансовое состояние получило оценку ВВ – нормальное.

Рейтинг ВВ отражает финансовое состояние организации, при котором основная масса показателей укладывается в нормативные значения. Имеющие данный рейтинг организации могут рассматриваться в качестве контрагентов, во взаимоотношении с которыми необходим осмотрительный подход к управлению рисками. Организация может претендовать на получение кредитных ресурсов, но решение во многом зависит от анализа дополнительных факторов (нейтральная кредитоспособность).

#### **Использованные источники:**

1. АО "ПЕРМСКИЙ МЯСОКОМБИНАТ": бухгалтерская отчетность и финансовый анализ. [Электронный ресурс]. URL: [https://www.audit-it.ru/buh\\_otchet/5903003876\\_ao-permskiy-myasokombinat](https://www.audit-it.ru/buh_otchet/5903003876_ao-permskiy-myasokombinat) (Дата обращения 23.12.21).

2. Финансовое состояние АО "ПЕРМСКИЙ МЯСОКОМБИНАТ". [Электронный ресурс]. URL: [https://www.testfirm.ru/result/5903003876\\_ao-permskiy-myasokombinat](https://www.testfirm.ru/result/5903003876_ao-permskiy-myasokombinat) (Дата обращения 23.12.21).

3. Рейтинговая оценка финансового состояния предприятия. [Электронный ресурс]. URL: <https://finzz.ru/rejtingovaya-ocenka-finansovogo-sostoyaniya-predpriyatiya.html> (Дата обращения 23.12.21).