

Министерство образования и науки Российской Федерации
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего
образования «Южно-Уральский государственный университет» (национальный
исследовательский университет)
Высшая школа экономики и управления
Кафедра «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»

РАБОТА ПРОВЕРЕНА

Рецензент, директор ЦПЗ

_____ 2017 г.
«__» _____

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ

Зав. кафедрой, д.э.н., профессор

_____ И.И. Просвирина
«__» _____ 2017 г.

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ
АО ПГ «Метран»

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ВЫПУСКНОЙ КВАЛИФИКАЦИОННОЙ
РАБОТЕ ЮУрГУ–38.03.01.2017.406.ВКР

Руководитель ВКР, д.э.н., профессор

_____ И.И. Просвирина
_____ 2017 г.

Автор ВКР, студентка группы ЭУ-410

_____ А.Р.Шарапова
_____ 2017 г.

Нормоконтролер, доцент

_____ Е.А.Шевелева
_____ 2017 г.

Челябинск 2017

РЕФЕРАТ

Шарапова А.Р. Анализ финансового состояния предприятия АО ПГ «Метран» – Челябинск: ЮУрГУ, ЭУ-410, 2017.
– 106 с., 30 табл., 4 прил.,
библиографический список – 40 наим.

Объект исследования – деятельность предприятия АО ПГ «Метран».

Предмет исследования – финансовое состояние предприятия.

Цель исследования – обосновать применение методики оценки финансового состояния предприятий с учетом результатов деятельности компаний-конкурентов на примере АО ПГ «Метран».

Выпускная квалификационная работа состоит из двух разделов. В первом разделе даны определения финансового состояния различных авторов, приведен анализ методик оценки финансового состояния предприятия, выявлены и систематизированы их особенности. Во втором разделе проведен финансовый анализ деятельности АО ПГ «Метран» на основе выбранной методики, приведены показатели финансового состояния конкурентов предприятия, проведено сравнение финансового состояния с конкурентами, сделан вывод о влиянии сравнительного анализа на вывод о рисках финансового состояния оцениваемого предприятия.

Результаты работы. После проведенного сравнения показателей финансового состояния АО ПГ «Метран» с конкурентами можно сделать вывод, что сравнительный конкурентный анализ изменяет выводы финансового анализа. У АО ПГ «Метран» хорошие показатели, но по некоторым параметрам зарубежные компании его превосходят. Данное сравнение позволяет подтвердить благоприятные выводы о высоком уровне конкурентоспособности анализируемого хозяйствующего субъекта. Установлено, что высокий уровень конкурентоспособности АО ПГ «Метран» вызван не слабыми достижениями конкурентов, а постоянно улучшающимися результатами деятельности АО ПГ «Метран».

Результаты работы могут быть использованы в АО ПГ «Метран» для получения информации о рисках, вытекающих из более сильной позиции конкурентов по ряду показателей финансового состояния.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	8
1 МЕТОДИКИ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ... 10	
1.1 Понятие, сущность и значение финансового состояния предприятия.....	10
1.2 Анализ и сравнение методик финансового состояния предприятия.....	14
1.3 Система показателей, используемых в методиках финансового состоя- ния предприятия.....	25
Выводы по разделу один.....	40
2 ОЦЕНКА И РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЙ ПО УЛУЧШЕНИЮ ФИНАНСО- ВОГО СОСТОЯНИЯ.....	43
2.1 Краткая характеристика АО ПГ «Метран».....	43
2.1.1 Организационно-экономические особенности АО ПГ «Метран».....	43
2.1.2 Организация бухгалтерского и налогового учетов в АО ПГ «Метран»... 51	
2.1.3 Автоматизация бухгалтерского учета в АО ПГ «Метран».....	55
2.2 Анализ показателей ликвидности и платежеспособности.....	57
2.3 Анализ финансовой устойчивости.....	62
2.4. Анализ рентабельности деятельности.....	67
2.5 Финансовый анализ деятельности конкурентов АО ПГ «Метран».....	72
2.6 Сравнительный конкурентный анализ финансового состояния АО ПГ «Метран».....	84
Выводы по разделу два.....	91
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	92
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК.....	95
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	99
ПРИЛОЖЕНИЕ А. Бухгалтерский баланс АО ПГ «Метран».....	99
ПРИЛОЖЕНИЕ Б. Отчет о финансовых результатах АО ПГ «Метран».....	102
ПРИЛОЖЕНИЕ В. Консолидированный баланс Endress+Hauser.....	104
ПРИЛОЖЕНИЕ Г. Консолидированный баланс Yokogawa.....	105

ВВЕДЕНИЕ

В условиях рыночных отношений повышаются роль и значение анализа финансового состояния предприятия. Это связано с тем, что предприятия приобретают самостоятельность и несут полную экономическую ответственность за результаты своей производственно-хозяйственной деятельности перед акционерами, работниками, банками и кредиторами.

Финансовое состояние является важнейшей характеристикой степени эффективности проведения экономической деятельности организации, поэтому так важно понимать значение и правильно оценивать финансовое состояние предприятия.

В настоящее время, в период современного мирового экономического кризиса, повышается самостоятельность предприятий, их экономическая и юридическая ответственность. Резко возрастают значения финансовой устойчивости и субъектов хозяйствования. Все это значительно увеличивает роль анализа их финансового состояния, наличия, размещения и использования денежных средств. Предприятиям в нынешнее время нестабильной экономики, когда наблюдается спад промышленного производства и значительно сокращаются инвестиции в производство, для эффективной работы необходимо уметь анализировать свою прошлую деятельность (для того, чтобы не повторять ошибок и использовать положительные моменты) и планировать будущую деятельность (чтобы избежать ошибок и представить результаты своей работы).

Для обеспечения эффективной деятельности в современных условиях предприятию необходимо уметь реально оценивать финансово-экономическое состояние, а также состояние партнеров и конкурентов. Это обуславливает важность подготовки специалистов, владеющих методикой финансового анализа.

Эффективная финансовая деятельность предприятия должна опираться на точность, полноту учета и объективную оценку показателей, характеризующих платежеспособность, финансовую устойчивость, кредитоспособность, динамику выручки и прибыли от продаж и связанных с ней рисков, движение денежных по-

токов. Экономический анализ финансового состояния предприятия дает возможность принятия правильных, научно-обоснованных управленческих решений, обеспечивающих бесперебойный кругооборот средств данного хозяйствующего субъекта.

Цель выпускной квалификационной работы – обосновать применение методики оценки финансового состояния предприятий с учетом результатов деятельности компаний-конкурентов на примере АО ПГ «Метран».

Исходя из цели, можно сформулировать задачи исследования:

1) раскрыть сущность и значимость проведения анализа финансового состояния, дать описание источников информации, необходимых для проведения анализа;

2) провести сравнительный анализ методик оценки финансового состояния, обосновать выбор методики проведения оценки финансовой деятельности АО ПГ «Метран»;

3) проанализировать финансовое состояние АО ПГ «Метран» с помощью финансовых показателей и коэффициентов;

4) провести сравнительную характеристику АО ПГ «Метран» и конкурирующих предприятий, сделать вывод об изменении оценки финансового состояния предприятия с учетом показателей компаний-конкурентов.

Объектом исследования является деятельность предприятия АО ПГ «Метран».

1 МЕТОДИКИ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1 Понятие, сущность и задачи финансового состояния предприятия

Одним из основных направлений финансового управления деятельностью организации является анализ ее финансового состояния.

Следует различать понятия «финансовый анализ» и «анализ финансового состояния предприятия». Финансовый анализ – более широкое понятие, так как он включает наряду с анализом финансового состояния еще и анализ формирования и распределения прибыли, себестоимости продукции, реализации и другие вопросы. Анализ финансового состояния – это часть финансового анализа. Для определения целей и задач финансового состояния рассмотрим несколько определений, которые раскрывают сущность финансового состояния.

В.Э. Чернова, Т.В. Шмулевич дают следующее определение: «Финансовое состояние – комплексное понятие, характеризующее реальную и потенциальную финансовую конкурентоспособность фирмы» [6, с.5].

О.В. Грищенко в своем учебном пособии раскрывает понятие следующим образом: «Финансовое состояние – способность предприятия финансировать свою деятельность» [3, с.85]. Оно характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального функционирования предприятия, целесообразностью их размещения и эффективностью использования, финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими и физическими лицами, платежеспособностью и финансовой устойчивостью.

С.В. Недосекин определил: «Финансовое состояние предприятия – это экономическая категория, отражающая состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования к саморазвитию на фиксированный момент времени» [5, с.1].

По мнению А.Д. Шеремета, Е.В. Негашева, основными факторами, определяющими финансовое состояние, являются, во-первых, выполнение финансового

плана и по необходимости увеличение собственного оборотного капитала за счет прибыли и, во-вторых, оборачиваемость оборотных средств (активов). Критериальным показателем, в котором проявляется финансовое состояние, выступает платежеспособность организации. Поскольку выполнение финансового плана преимущественно зависит от результатов производственной и хозяйственной деятельности в целом, то можно сказать, что финансовое состояние определяется всей совокупностью хозяйственных факторов. Поэтому наряду с балансом также для анализа финансового состояния используются отчет о прибылях и убытках и другие формы отчетности [9, с.131].

И.Т. Балабанов под финансовым состоянием понимает: «Характеристику финансовой конкурентоспособности предприятия (то есть платежеспособности, кредитоспособности), использования финансовых ресурсов и капитала, выполнения обязательств перед государством и другими хозяйствующими субъектами» [2, с.195].

В.Г.Артеменко, М.В.Беллендир считают: «Финансовое состояние это важнейшая характеристика деятельности организации, отражающая обеспеченность финансовыми ресурсами, целесообразность и эффективность их размещения и использования, платежеспособность и финансовую устойчивость» [1, с.71].

Несколько иную позицию по раскрытию сущности финансового состояния предприятия, его финансовой устойчивости и взаимосвязи между ними занимает Г.В. Савицкая. С одной стороны, давая характеристику понятиям финансового состояния и финансовой устойчивости предприятия, она справедливо пишет, что финансовое состояние предприятия – это экономическая категория, отражающая состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования к саморазвитию на фиксированный момент времени.

С другой стороны, Г.В. Савицкая допускает нечеткость в разграничении таких понятий, как «финансовое состояние» и «финансовая устойчивость» данный вывод подтверждается следующим ниже определением финансовой устойчивости предприятия, которое дает Г.В. Савицкая: «финансовая устойчивость предпри-

ятия – это способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, гарантирующее его постоянную платежеспособность и инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска» и далее: «Следовательно, устойчивое финансовое состояние не является счастливой случайностью, а итогом грамотного, умелого управления всем комплексом факторов, определяющих результаты хозяйственной деятельности предприятия». При таком подходе в понятие финансовой устойчивости вкладывается даже более широкое содержание, чем в понятие финансового состояния предприятия [7, с.71].

Финансовое состояние, как правило, определяет потенциал предприятия: положение как в конкурентной (внешней) среде, так и определяет уровень гарантии экономических интересов, что играет огромную роль в вопросах делового сотрудничества. Объединим вышеперечисленные определения финансового состояния в таблицу 1.

Таблица 1 – Определение финансового состояния

Автор	Определение финансового состояния
В.Э.Чернов, Т.В. Шмулевич	Это комплексное понятие, характеризующее реальную и потенциальную финансовую конкурентоспособность фирмы.
О.В. Грищенко	Это способность предприятия финансировать свою деятельность. Оно характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального функционирования предприятия, целесообразностью их размещения и эффективностью использования, финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими и физическими лицами, платежеспособностью и финансовой устойчивостью.
С.В.Недосекин	Это экономическая категория, отражающая состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования к саморазвитию на фиксированный момент времени.

Автор	Определение финансового состояния
А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев	Во-первых, это выполнение финансового плана и по необходимости увеличение собственного оборотного капитала за счет прибыли и, во-вторых, оборачиваемость оборотных средств (активов).
Г.В. Савицкая	Это экономическая категория, отражающая состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования к саморазвитию на фиксированный момент времени.
И.Т. Балабанов	Это характеристика финансовой конкурентоспособности предприятия (то есть платежеспособности, кредитоспособности), использования финансовых ресурсов и капитала, выполнения обязательств перед государством и другими хозяйствующими субъектами.
В.Г. Артеменко, М.В. Беллендир	Это важнейшая характеристика деятельности организации, отражающая обеспеченность финансовыми ресурсами, целесообразность и эффективность их размещения и использования, платежеспособность и финансовую устойчивость.

Основываясь на вышеперечисленных мнениях, мы пришли к выводу, что финансовое состояние предприятия – это способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, гарантирующее его постоянную платежеспособность в границах допустимого уровня риска. Следствием этого будет его уровень финансовой конкурентоспособности предприятия.

Таким образом, исходя из цели финансовой деятельности, основной задачей финансового состояния является своевременное выявление и устранение недостатков финансовой деятельности, и нахождение резервов улучшения финансового состояния предприятия и его платежеспособности. При этом необходимо:

- 1) на основе изучения причинно – следственной взаимосвязи между различными показателями производственной, коммерческой и финансовой деятельности дать оценку выполнения плана по поступлению финансовых ресурсов и их использованию с позиции улучшения финансового состояния предприятия;

2) прогнозировать возможные финансовые результаты, экономическую рентабельность исходя из реальных условий хозяйственной деятельности и наличия собственных и заемных ресурсов и разработанных моделей финансового состояния при разнообразных вариантах использования ресурсов;

3) разрабатывать конкретные мероприятия, направленные на более эффективное использование финансовых ресурсов и укрепление финансового состояния предприятия.

Таким образом, финансовое состояние предприятия – это способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, гарантирующее его постоянную платежеспособность и инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска. А ее главной задачей является своевременное выявление и устранение недостатков финансовой деятельности, и нахождение резервов улучшения финансового состояния предприятия и его платежеспособности.

1.2 Анализ и сравнение методик финансового состояния предприятия

В основе комплексного анализа финансового состояния лежит анализ финансовой отчетности организации. Анализ финансового состояния – это процесс, при помощи которого оценивается прошлое и текущее финансовое положение, и результаты деятельности организации. При этом главной целью является оценка финансово – хозяйственной деятельности коммерческой организации относительно будущих условий существования[19, с. 128; 22, с. 242; 27, с. 1; 34, с. 98].

Суть такого анализа заключается в изыскании финансовых источников развития предприятия, а также определении направлений наиболее эффективного инвестирования финансовых ресурсов, решении других подобных вопросов. Успех во многом зависит от всесторонности, регулярности, тщательности изучения финансовой отчетности.

Анализом финансового состояния занимаются не только руководители и соответствующие службы предприятия, но и его учредители, инвесторы с целью изучения эффективности использования ресурсов, банки для оценки условий кредитования и определения степени риска, поставщики для своевременного получения платежей, налоговые инспекции для выполнения плана поступления средств в бюджет и т.д. В соответствии с этим Недосекин С.В. делит анализ на внутренний и внешний.[5, с.6]

Внутренний анализ проводится службами предприятия, и его результаты используются для планирования, контроля и прогнозирования финансового состояния. Анализ финансового состояния, проводимый в интересах внутренних пользователей, направлен на выявление наиболее слабых позиций в финансовой деятельности предприятия в целях их укрепления и определения возможностей, условий работы предприятия, создания информационной базы для принятия управленческих решений, обеспечивающих эффективную работу организации.

Его цель – установить планомерное поступление денежных средств и разместить собственные и заемные средства таким образом, чтобы обеспечить нормальное функционирование предприятия, получения максимума прибыли и исключение банкротства. Стоит отметить, что только руководство предприятия может углубить анализ отчетности, используя данные производственного учета в рамках управленческого анализа, проводимого для целей управления.

Внешний анализ осуществляется инвесторами, поставщиками материальных и финансовых ресурсов, контролирующими органами на основе публикуемой отчетности. Его цель состоит в установлении возможности выгодного вложения средств для обеспечения максимума прибыли и исключения риска возможных потерь. По результатам анализа каждый из партнеров может оценить выгодность экономического сотрудничества, так как набор показателей анализа финансового состояния позволяет получить достаточно полную характеристику возможностей предприятия обеспечивать бесперебойную хозяйственную деятельность, его ин-

вестиционной привлекательности, платежеспособности, финансовой устойчивости и независимости, определить перспективы развития.

Источниками информации для анализа деятельности предприятия является бухгалтерская отчетность, в некоторых случаях, при анализе деятельности контрагентов, возможно использование публикуемой отчетности.

В составе бухгалтерской отчетности для анализа должны быть представлены следующие документы:

- 1) бухгалтерский баланс;
- 2) отчет о финансовых результатах;
- 3) отчет о движении капитала;
- 4) отчет о движении денежных средств;
- 5) приложение к бухгалтерскому балансу;

б) другие данные для проведения мониторинга финансового состояния организаций [12, с. 176; 29, с. 383; 31, с. 72; 36, с. 15].

Многообразие задач, возникающих в процессе анализа финансового состояния, требует использования разнообразных методик для их решения. До настоящего времени не выработана единая классификация применяемых методов, способов и приемов.

В своем учебнике Г.В. Савицкая описывает два понятия: метод и методика. Под методом экономического анализа понимается системный комплексный подход к изучению результатов деятельности хозяйствующих субъектов, выявлению и измерению противоречивого влияния на них отдельных факторов, обобщению материалов анализа в виде выводов и рекомендаций на основе обработки специальными приемами всей имеющейся информации о результатах этой деятельности.

Под методикой понимается совокупность способов, правил наиболее целесообразного выполнения какой-либо работы. В экономическом анализе методика представляет собой совокупность аналитических способов и правил исследования экономики предприятия, определенным образом подчиненных достижению цели

анализа. Следует различать общую и частные методики. Общую методику понимают как систему исследования, которая одинаково используется при изучении различных объектов экономического анализа в различных отраслях национальной экономики. Частные методики конкретизируют общую по отношению к определенным отраслям экономики, к определенному типу производства или объекту исследования[7, с.26].

На рисунке представлены этапы методики анализа финансового состояния предприятия, использующиеся автором в целях настоящей работы.



Рисунок 1 – Методика анализа финансового состояния предприятия

В экономическом анализе применяются различные методики оценки финансового анализа.

А.Д. Шеремет выделяет 2 методики [9, с.210]:

1) Методика комплексной оценки эффективности хозяйственной деятельности;

2) Методика сравнительной комплексной оценки финансового состояния предприятий.

Методика комплексной оценки характеризует эффективность в абсолютном выражении на базе показателей интенсификации, которая содержит систему расчетов. Данная методика занимает важное место в управленческом анализе. Ее применение обеспечит:

1) объективную оценку прошлой деятельности, поиск резервов повышения эффективности хозяйствования;

2) технико-экономическое обоснование перехода на новые формы собственности и хозяйствования;

3) сравнительную оценку товаропроизводителей в конкурентной борьбе и выборе партнеров.

Методика сравнительной комплексной оценки финансового состояния предприятий основывается на бухгалтерском(балансовом)подходе. Бухгалтерский подход предполагает, что при построении рейтинговой оценки предприятия исследователь применяет доступные ему данные финансовой отчетности. На их основе он рассчитывает необходимые показатели, а затем, используя различные методы статистической обработки данных, вычисляет комплексный рейтинг исследуемой организации либо производит ранжирование объектов. Хотя оценка, полученная таким образом, является объективной, она может не совсем полно отражать реальную экономическую ситуацию, поскольку базируется только на данных финансовой отчетности и не учитывает многие качественные показатели деятельности предприятия.

Сравнительная комплексная рейтинговая оценка предприятий в рамках настоящей методики строится на основе показателей, финансового состояния, рентабельности и деловой активности. В общем случае, для построения рейтинговой оценки предприятий могут использоваться и другие показатели их финансово-хозяйственной деятельности.

Применение методики рейтинговой оценки включает в себя следующие этапы:

- 1) построение системы показателей финансово-хозяйственной деятельности предприятий, на базе которых формируется рейтинговая оценка;
- 2) сбор информации за отчетный период, на основе которой рассчитываются указанные аналитические показатели;
- 3) расчет показателей, используемых для формирования рейтинговой оценки;
- 4) расчет сравнительной комплексной рейтинговой оценки предприятий;
- 5) ранжирование сравниваемых предприятий по рассчитанной рейтинговой оценке.

Показатели финансового состояния, рентабельности и деловой активности предприятий, используемые для формирования рейтинговой оценки, рассчитываются по данным бухгалтерской (публичной) отчетности и бухгалтерского учета. Методика расчета финансовых показателей изложена в следующем подразделе выпускной работы.

Основная идея методики рейтинговой оценки – сравнение показателей данного предприятия с соответствующими показателями эталонного предприятия. Поскольку финансово-хозяйственная деятельность каждого сравниваемого предприятия отражается несколькими показателями, то сравнение с эталонным предприятием носит многомерный характер. Степень «удаленности» от эталона (или «близости» к эталону) определяется путем расчета комплексного показателя, являющегося функцией сравниваемых показателей, аналогичной понятию расстояния между точками в многомерном пространстве.

В рамках данной методики рейтинговая оценка предприятия формируется не на основе субъективных мнений экспертов, а в результате сравнения с наилучшими результатами по всей совокупности анализируемых предприятий. Эталонные (наилучшие) значения показателей возникают в результате конкуренции в условиях рынка. Эталонное предприятие, у которого все показатели наилучшие, может быть как условным, так и реальным.

В. В. Ковалевв своем учебнике [4, с.89] предлагает проводить анализ финансового состояния по следующей методике.

Детализация процедурной стороны методики финансового анализа зависит от поставленных целей, а также различных факторов информационного, временного, методического и технического обеспечения. Логика аналитической работы предполагает ее организацию в виде двухмодульной структуры:

- 1) экспресс-анализ финансового состояния;
- 2) детализованный анализ финансового состояния.

Целью экспресс-анализа является наглядная и простая оценка финансового благополучия и динамики развития хозяйствующего субъекта. В процессе анализа В. В. Ковалев предлагает рассчитать различные показатели и дополнить их методами, основанными на опыте и квалификации специалиста.

Автор считает, что экспресс-анализ целесообразно выполнять в три этапа:

- 1) подготовительный этап;
- 2) предварительный обзор финансовой отчетности;
- 3) экономическое чтение и анализ отчетности.

Цель первого этапа – принять решение о целесообразности анализа финансовой отчетности и убедиться в ее готовности к чтению. Здесь проводится визуальная и простейшая счетная проверка отчетности по формальным признакам и по существу: определяется наличие всех необходимых форм и приложений, реквизитов и подписей, проверяется правильность и ясность всех отчетных форм, проверяются валюта баланса и все промежуточные итоги.

Цель второго этапа – ознакомление с пояснительной запиской к балансу. Это необходимо для того, чтобы оценить условия работы в отчетном периоде, определить тенденции основных показателей деятельности, а также качественные изменения в имущественном и финансовом положении хозяйствующего субъекта.

Третий этап – основной в экспресс-анализе. Его цель – обобщенная оценка результатов хозяйственной деятельности и финансового состояния объекта. Такой анализ проводится с той или иной степенью детализации в интересах различных пользователей. Экспресс-анализ может завершаться выводом о целесообразности

или необходимости более углубленного и детального анализа финансовых результатов и финансового положения.

Детализированный анализ финансового состояния предполагает, что дается более подробная характеристика имущественного и финансового положения хозяйствующего субъекта, результатов его деятельности в истекающем отчетном периоде, а также возможностей развития субъекта на перспективу. Он конкретизирует, дополняет и расширяет отдельные процедуры экспресс-анализа. При этом степень детализации зависит от желания аналитика.

В. В. Ковалев предлагает следующую программу углубленного анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия:

1) Предварительный обзор экономического и финансового положения субъекта хозяйствования:

1.1) характеристика общей направленности финансово-хозяйственной деятельности;

1.2) выявление «больных статей отчетности»;

2) Оценка и анализ экономического потенциала субъекта хозяйствования:

2.1) оценка имущественного положения;

2.2) построение аналитического баланса-нетто;

2.3) вертикальный анализ баланса;

2.4) горизонтальный анализ баланса;

2.5) анализ качественных сдвигов в имущественном положении;

2.6) оценка финансового положения;

2.7) оценка ликвидности;

2.8) оценка финансовой устойчивости.

3) Оценка и анализ результативности финансово-хозяйственной деятельности субъекта хозяйствования:

3.1) оценка основной деятельности;

3.2) анализ рентабельности;

3.3) оценка положения на рынке ценных бумаг.

Рассмотрим далее методику анализа финансового состояния, предлагаемую И. Т. Балабановым [2,310].

Движение любых товарно-материальных ценностей, трудовых и материальных ресурсов сопровождается образованием и расходованием денежных средств, поэтому финансовое состояние хозяйствующего субъекта отражает все стороны его производственно-торговой деятельности. Характеристику финансового состояния И. Т. Балабанов предлагает провести по следующей схеме:

- 1) анализ доходности (рентабельности);
- 2) анализ финансовой устойчивости;
- 3) анализ кредитоспособности;
- 4) анализ использования капитала;
- 5) анализ уровня самофинансирования;
- 6) анализ валютной самокупаемости.

Главным в финансовой деятельности, считает И. Т. Балабанов, являются правильная организация и использование оборотных средств. Поэтому в процессе анализа финансовым вопросам рационального использования оборотных средств уделяет основное внимание.

Анализ доходности хозяйствующего субъекта характеризуется абсолютными и относительными показателями. Абсолютный показатель доходности – это сумма прибыли, или доходов. Относительный показатель – уровень рентабельности. Рентабельность представляет собой доходность, или прибыльность производственно-торгового процесса. Ее величина измеряется уровнем рентабельности. Уровень рентабельности хозяйствующих субъектов, связанных с производством продукции (товаров, работ, услуг), определяется процентным соотношением прибыли от реализации продукции к себестоимости продукции. В процессе анализа изучают динамику изменения объема чистой прибыли, уровня рентабельности и факторы, их определяющие.

Характеристика финансовой устойчивости включает в себя анализ:

- 1) состав и размещение активов хозяйствующего субъекта;

- 2) динамики и структуры источников финансовых ресурсов;
- 3) наличия собственных оборотных средств;
- 4) кредиторской задолженности;
- 5) наличия и структуры оборотных средств;
- 6) дебиторской задолженности;
- 7) платежеспособности.

Под кредитоспособностью хозяйствующего субъекта понимается наличие у него предпосылок для получения кредита и способность возратить его в срок. Кредитоспособность заемщика характеризуется его аккуратностью при расчетах по ранее полученным кредитам, его текущим финансовым состоянием и перспективами изменения, способностью при необходимости мобилизовать денежные средства из различных источников. При анализе кредитоспособности используется целый ряд показателей. Наиболее важными из них являются, норма прибыли на вложенный капитал и ликвидность. Норма прибыли на вложенный капитал определяется отношением суммы прибыли к общей сумме пассива по балансу. Ликвидность хозяйствующего субъекта – это способность его быстро погашать свою задолженность. Она определяется отношением величины задолженности и ликвидных средств.

Принцип валютной самокупаемости заключается в превышении поступлений валюты над его расходом. Соблюдение этого принципа означает, что хозяйствующий субъект не «проедает» свой валютный фонд, а постоянно накапливает его.

Методика финансового анализа состоит из трех взаимосвязанных блоков:

- 1) анализа финансовых результатов деятельности предприятия;
- 2) анализа финансового состояния;
- 3) анализа эффективности финансово-хозяйственной деятельности.

Такая методика нужна для обоснования выбора делового партнера, определения степени устойчивости предприятия, оценка деловой активности и эффективности предпринимательской деятельности.

В период перехода к рыночной экономике требуются новые подходы к финансовому анализу, которые позволяют дать обобщенную и глубокую оценку «финансового здоровья», прибыльности, эффективности деятельности предприятия, текущей и долгосрочной платежеспособности. Для этого должны быть разработаны новые (современные) методики многовариантного диагностического анализа финансового состояния предприятия, соединяющие в единое целое ретроспективное и перспективное исследование его производственно-коммерческой, финансово-хозяйственной и другой деятельности.

Анализ основных результатов деятельности предприятия включает изучение их в стоимостной (денежной форме), а также в натуральной, если это необходимо.

Набор анализируемых показателей определяется хозяйственным механизмом и действующим законодательством, которое закрепляет правила и нормы финансовых отношений предприятий и государства (налоги, нормативы, правила отчисления и т.д.). Эти методы используются на всех этапах финансового анализа, который сопровождает формирование обобщающих показателей хозяйственной деятельности предприятия.

В методике анализа используется четыре основных приема:

- 1) горизонтальный анализ;
- 2) вертикальный анализ;
- 3) трендовый анализ
- 4) метод коэффициентов.

Эти методы используются на всех этапах финансового анализа, который сопровождает формирование обобщающих показателей хозяйственной деятельности предприятия.

Таким образом, особенностью методик и в тоже время их ограниченностью является следующее:

- 1) А.Д. Шеремет рекомендует сравнивать результаты анализа только с одним предприятием, при этом неизвестно совпадает ли оно с основными конкурентами;

2) В.В. Ковалев рекомендует оценивать деятельность предприятия через рынок ценных бумаг, однако в России очень небольшое количество предприятий являются публичными;

3) И.Т. Балабанов предполагает оценить уровень финансирования как способность к саморазвитию. Однако без понимания способности к саморазвитию конкурентов данного предприятия нельзя сделать вывод о его достаточности или недостаточности.

На основе указанных методик и принятыми нами этапами методики анализа финансового состояния предприятия, можно сделать вывод, что широкий ряд задач анализа финансового состояния ведет за собой необходимость применения обширного диапазона методов их решения.

Из этого следует, что для получения объективных выводов по результатам анализа необходимо включить в процесс интерпретации объективные данные с отраслевых рынков, прежде всего, данные об уровне аналогичных показателей конкурентов.

1.2 Система показателей, использующихся в методиках финансового состояния предприятия

В большинстве приведенных нами методик анализа выделяют следующие направления анализа:

- 1) анализ оборачиваемости;
- 2) анализ ликвидности и платежеспособности;
- 3) анализ финансовой устойчивости;
- 4) анализ прибыли и рентабельности.

Собственные оборотные средства определяют степень платежеспособности и финансовой устойчивости организации. Показывают сумму, на которую оборотные активы организации превышают ее краткосрочные обязательства. Данный

показатель используется для оценки возможности предприятия рассчитаться по краткосрочным обязательствам, используя все свои оборотные активы.

Стоимость собственных оборотных средств рассчитывается формуле (1).

$$СОС=СК-ВОА, \quad (1)$$

где СОС–собственные оборотные

средства; СК – собственный капитал;

ВОА – внеоборотные активы.

Нормальным считается положительное значение показателя собственных оборотных средств, т.е. когда оборотные активы превышают краткосрочные обязательства. По сути, данный показатель аналогичен коэффициенту текущей ликвидности, так как отражает достаточность краткосрочных ресурсов для погашения текущих обязательств.

Оборотный капитал – показатель, характеризующий как эффективность компании, так и финансовое состояние компании в краткосрочной перспективе. Размер оборотного капитала рассчитывается по формуле (2).

$$ОК=ОА - КО, \quad (2)$$

где ОК–оборотный капитал;

ОА – оборотный капитал;

КО–краткосрочные обязательства.

Ликвидность баланса организации проводят с целью определить кредитоспособность предприятия, т. е. его способность своевременно и полностью рассчитываться по всем своим обязательствам. Ликвидность – это способность предприятия оплатить свои краткосрочные обязательства, реализуя свои текущие активы. Для проведения анализа ликвидности баланса предприятия статьи активов группируют по степени ликвидности – от наиболее быстро превращаемых в деньги к наименее. Пассивы же группируют по срочности оплаты обязательств.

Используя методику из учебника Савицкой Г.В.[7, с.531], активы предприятия можно разделить на следующие группы:

A_1 – наиболее ликвидные активы (денежные средства и краткосрочные финансовые вложения);

A_2 – быстро реализуемые активы (дебиторская задолженность со сроком погашения до 12 месяцев и прочие оборотные активы);

A_3 – медленно реализуемые активы (запасы за минусом расходов будущих периодов плюс долгосрочные финансовые вложения);

A_4 – труднореализуемые активы (основные средства и иные внеоборотные активы – долгосрочные финансовые вложения + дебиторская задолженность сроком погашения более 12 месяцев);

По этой же методике группируем пассивы:

Π_1 – наиболее срочные обязательства (кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам, векселя к уплате, задолженность перед дочерними и зависимыми обществами, по оплате труда, по социальному страхованию и обеспечению, перед бюджетом, авансы полученные + прочие краткосрочные пассивы);

Π_2 – краткосрочные пассивы (краткосрочные кредиты и заемные средства);

Π_3 – долгосрочные пассивы (долгосрочные кредиты и займы);

Π_4 – постоянные пассивы (капитал и резервы + расчеты по дивидендам + доходы будущих периодов + фонды потребления + резервы предстоящих расходов и платежей). Типичная группировка представлена в таблице 2.

Таблица 2 – Группировка активов и пассивов баланса для проведения анализа ликвидности

Активы			Пассивы		
Название группы	Обозначение	Состав баланса	Название группы	Обозначение	Состав баланса
Наиболее ликвидные активы	A_1	стр. 1250 + 1240	Наиболее срочные обязательства	Π_1	стр. 1520

Активы			Пассивы		
Название группы	Обозначение	Состав баланса	Название группы	Обозначение	Состав баланса
Быстро реализуемые активы	A ₂	стр. 1230	Краткосрочные пассивы	П ₂	стр. 1510 + 1540 + 1550
Медленно реализуемые активы	A ₃	стр. 1210 + 1220 + 1260 - 12605	Долгосрочные пассивы	П ₃	стр. 1400
Трудно реализуемые активы	A ₄	стр. 1100	Постоянные пассивы	П ₄	стр. 1300 + 1530 - 12605
Итого активы	ВА		Итого пассивы	ВР	

Указанная выше группировка оказывает отношение всех ликвидных средств предприятия к сумме всех платежных обязательств, позволяет сравнивать балансы разных отчетных периодов и различных предприятий.

Для оценки ликвидности баланса с учетом фактора времени необходимо провести сопоставление каждой группы актива с соответствующей группой пассива:

1) Если выполнимо неравенство $A_1 > П_1$, то это свидетельствует о платежеспособности организации на момент составления баланса. У организации достаточно для покрытия наиболее срочных обязательств абсолютно и наиболее ликвидных активов.

2) Если выполнимо неравенство $A_2 > П_2$, то быстро реализуемые активы превышают краткосрочные пассивы и организация может быть платежеспособной в недалеком будущем с учетом своевременных расчетов с кредиторами, получения средств от продажи продукции в кредит.

3) Если выполнимо неравенство $A_3 > П_3$, то в будущем при своевременном поступлении денежных средств от продаж и платежей организация может быть платежеспособной на период, равный средней продолжительности одного оборота оборотных средств после даты составления баланса.

4) Выполнение первых трех условий приводит автоматически к выполнению условия: $A_4 \leq П_4$

Выполнение этого условия свидетельствует о соблюдении минимального условия финансовой устойчивости организации, наличия у нее собственных оборотных средств.

Характеристика ликвидности дополняется и финансовыми коэффициентами:

1) показатель абсолютной ликвидности

$$K_{\text{АЛ}} = \frac{A_1}{\Pi_1 + \Pi_2}, \quad (3)$$

где $K_{\text{АЛ}}$ – коэффициент абсолютной ликвидности,

A_1 – наиболее ликвидные активы,

Π_1 – наиболее срочные обязательства,

Π_2 – краткосрочные пассивы.

Показывает, какая часть краткосрочной задолженности может быть погашена в ближайшее время. Нормальным ограничением следует считать $K \geq 0,2-0,5$;

2) показатель быстрой ликвидности

$$K_{\text{БЛ}} = \frac{A_1 + A_2}{\Pi_1 + \Pi_2}, \quad (4)$$

где $K_{\text{БЛ}}$ – коэффициент быстрой ликвидности,

A_2 – быстро реализуемые активы.

3) показатель текущей ликвидности

$$K_{\text{ТЛ}} = \frac{A_1 + A_2 + A_3}{\Pi_1 + \Pi_2}, \quad (5)$$

где $K_{\text{ТЛ}}$ – коэффициент текущей ликвидности,

A_3 – медленно реализуемые активы.

Показывает, в какой степени текущие активы покрывают краткосрочные обязательства, т.е. характеризует платежные возможности предприятия при условии не только своевременных расчетов с дебиторами и благоприятной реализации

продукции, но и продажи в случае необходимости прочих элементов материальных оборотных средств.

Следует отметить, что показатель быстрой ликвидности наиболее интересен для поставщиков сырья и материалов, а показатель текущей ликвидности для покупателей и держателей акций и облигаций предприятия.

В ходе анализа ликвидности баланса каждый из рассмотренных коэффициентов ликвидности рассчитывается на начало и конец отчетного периода. Если фактическое значение коэффициента не соответствует нормальному ограничению, то оценить его можно по динамике (увеличение или снижение значения). Следует отметить, что в большинстве случаев достижение высокой ликвидности противоречит обеспечению более высокой прибыльности. Наиболее рациональная политика состоит в обеспечении оптимального сочетания ликвидности и прибыльности предприятия.

При этом независимо от стадии жизненного цикла, на котором находится предприятие, менеджмент вынужден решать задачу определения оптимального уровня ликвидности, поскольку, с одной стороны, недостаточная ликвидность активов может привести как к неплатежеспособности, так и к возможному банкротству, а с другой стороны, избыток ликвидности может привести к снижению рентабельности. В силу этого современная практика требует появления все более совершенных процедур проведения анализа и диагностики состояния ликвидности.

Финансовая устойчивость – составная часть общей устойчивости предприятия, сбалансированность финансовых потоков, наличие средств, позволяющих организации поддерживать свою деятельность в течение определенного периода времени, в том числе обслуживая полученные кредиты и производя продукцию.

Финансовая устойчивость предприятия зависит от:

- 1) величины собственного капитала;
- 2) качества активов;
- 3) стабильности и величины доходов;
- 4) уровня рентабельности с учетом операционного и финансового риска;

5) уровня ликвидности;

б) возможности привлечения заемных средств.

Наиболее обобщающим абсолютным показателем финансовой устойчивости является излишек или недостаток источников средств для формирования запасов и затрат, т.е. разницы между величиной источников средств и величиной запасов и затрат. При этом имеется в виду обеспеченность источниками собственных и заемных средств, за исключением кредиторской задолженности и прочих пассивов.

Тип финансовой устойчивости – это степень способности предприятия развиваться преимущественно за счет собственных источников финансирования.

Для определения типа финансовой устойчивости используют трехмерный показатель:

$$S = S_1 x_1; S_2 x_2; S_3 x_3, \quad (6)$$

$$x_1 = \frac{СК - ВОА - З + НДС}{...}, \quad (7)$$

где x_1 – первый показатель,

$З$ – запасы товарно-материальных ценностей;

$НДС$ – налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям.

$$x_2 = \frac{СК + ДО - ВОА - З + НДС}{...}, \quad (8)$$

где x_2 – второй показатель,

$ДО$ – долгосрочные обязательства.

$$x_3 = \frac{СК + ДО + КО - ВОА - З + НДС}{...}, \quad (9)$$

где x_3 – третий показатель.

А функция $S(x)$ определяется условиями:

$$S_i = \begin{cases} 1, & x_i \geq 0; \\ 0, & x_i < 0. \end{cases} \quad (10)$$

В зависимости от соотношения величин показателей материально-производственных запасов, собственных оборотных средств и иных источников формирования запасов можно с определённой степенью условности выделить следующие типы финансовой устойчивости, указанные в таблице 3.

Таблица 3 – Типы финансовой устойчивости

Тип финансовой устойчивости	Используемые источники покрытия затрат	Краткая характеристика
Абсолютная финансовая устойчивость: имеет место, если величина материально-производственных запасов меньше суммы собственных оборотных средств и банковских кредитов под эти товарно-материальные ценности (с учетом кредитов под товары, отгруженные и части кредиторской задолженности, зачтенной банком при кредитовании);	Собственные оборотные средства	Высокая платежеспособность; предприятие не зависит от кредиторов
Нормальная финансовая устойчивость: выражается равенством между величиной материально-производственных запасов и суммой собственных оборотных средств и вышеназванных кредитов (включая кредиторскую задолженность, зачтенную банком при кредитовании);	Собственный оборотный капитал плюс долгосрочные кредиты	Нормальная платежеспособность; эффективная производственная деятельность
Неустойчивое финансовое положение. Может привести к нарушению платежеспособности организации. Однако в этом случае сохраняется возможность восстановления равновесия между платежными средствами и платежными обязательствами за счет использования в хозяйственном обороте организации источников средств, ослабляющих финансовую напряженность (временно свободных средств резервного капитала, специальных фондов, то есть фондов накопления и потребления, превышения непросроченной кредиторской задолженности над дебиторской, банковских кредитов на временное пополнение оборотных средств).	Собственный оборотный капитал плюс долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы	Нарушение платежеспособности; привлечение заемных средств; возможность улучшения ситуации
Кризисное финансовое состояние. При данном состоянии организация находится на грани банкротства. В этом случае величина материально-производственных запасов больше суммы собственных оборотных средств и вышеназванных кредитов банка (включая кредиторскую задолженность, зачтенную банком при кредитовании).	Все возможные источники покрытия затрат	Предприятие неплатежеспособно и находится на грани банкротства

Следующей частью анализа финансового состояния является анализ финансовой устойчивости. Основным показателем, влияющим на финансовую устойчивость организации, является доля заёмных средств. Обычно считается, что, если заёмные средства составляют более половины средств компании, то это не очень хороший признак для финансовой устойчивости, для различных отраслей нормальная доля заёмных средств может колебаться: для торговых компаний с большими оборотами она значительно выше.

При анализе финансовой устойчивости рассчитываются следующие показатели:

1) коэффициент концентрации собственного капитала – удельный вес собственного капитала в общей сумме средств, вложенных в предприятие:

$$K_{\text{конц.СК}} = \frac{\text{СК}}{\text{Б}}, \quad (11)$$

– коэффициент концентрации собственного капитала, Б – валюта баланса.

Данный коэффициент показывает долю активов организации, которые покрываются за счет собственного капитала (обеспечиваются собственными источниками формирования). Оставшаяся доля активов покрывается за счет заемных средств. Чем выше данный коэффициент, тем финансово независимой и финансово устойчивой от кредиторов будет организация;

2) коэффициент концентрации привлеченных средств – это определенная мера дополнения к коэффициенту концентрации собственного капитала:

$$K_{\text{конц.ЗК}} = \frac{\text{ЗК}}{\text{Б}}, \quad (12)$$

где $K_{\text{конц.ЗК}}$ – коэффициент концентрации привлеченных средств, ЗК – заемный капитал.

Коэффициент концентрации заемного капитала показывает, сколько заемного капитала приходится на единицу финансовых ресурсов или же, фактически, час-

тицу заемного капитала в общем размере финансовых ресурсов предприятия. Чем ниже этот показатель, тем меньшей считается задолженность холдинговой компании или ее дочернего предприятия и тем более стойким будет его финансовое состояние;

3) коэффициент финансовой зависимости – характеризует отношение заемного капитала организации ко всему капиталу (активам):

$$K_{\text{ФЗ}} = \frac{Б}{СК} , \quad (13)$$

где $K_{\text{ФЗ}}$ – коэффициент финансовой зависимости.

Он показывает также меру способности организации, ликвидировав свои активы, полностью погасить кредиторскую задолженность. Данный коэффициент относится к группе показателей, описывающих структуру капитала организации, и широко применяется на западе. Нормальным считается коэффициент финансовой зависимости не более 0.6-0.7. Оптимальным является коэффициент 0.5 (т.е. равное соотношение собственного и заемного капитала). Коэффициент ниже нормы, слишком низкий коэффициент говорит о слишком осторожном подходе организации к привлечению заемного капитала и об упущенных возможностях повысить рентабельность собственного капитала за счет использования эффекта финансового рычага. Коэффициент выше нормы может свидетельствовать о сильной зависимости организации от кредиторов;

4) коэффициент финансовой независимости капитализированных источников:

$$K_{\text{ФЗКИ}} = \frac{СК}{СК + ДО} , \quad (14)$$

где $K_{\text{ФЗКИ}}$ – коэффициент финансовой независимости капитализированных источников;

Коэффициент финансового риска показывает какая часть активов финансируется банками и кредиторами. Если коэффициент финансового риска равен 1, то половина активов формируется за счет заемного капитала. Если больше 1, то на

предприятия с экономической точки зрения складывается нестабильная экономическая ситуация, когда значительную часть полученных доходов предприятие будет вынуждено отдавать в виде процентов по кредитам. Оптимальные размеры заемного капитала способны повысить рентабельность общего капитала, а чрезмерные – нарушить финансовую структуру предприятия;

5) коэффициент финансовой зависимости капитализированных источников:

$$K_{\text{ФЗКИ}} = \frac{\text{ДО}}{\text{СК} + \text{ДО}}, \quad (15)$$

Где $K_{\text{ФЗКИ}}$ – коэффициент финансовой зависимости капитализированных источников.

6) коэффициент финансовой устойчивости выражает удельный вес тех источников финансирования, которые данная организация может использовать в своей деятельности длительное время, привлеченных для финансирования активов данной организации наряду с собственными средствами:

$$K_{\text{ФУ}} = \frac{\text{СК} + \text{ДО}}{\text{Б}}, \quad (16)$$

Где $K_{\text{ФУ}}$ – коэффициент финансовой устойчивости.

Если у данной организации отсутствуют долгосрочные заемные источники средств, то величина коэффициента финансовой устойчивости будет совпадать с коэффициентом автономии (финансовой независимости);

7) коэффициент финансирования показывает, какая часть деятельности организации финансируется за счет собственных источников средств, а какая – за счет заемных. Этот показатель исчисляется по следующей формуле:

$$K_{\text{фин}} = \frac{\text{СК}}{\text{КО} + \text{ДО}} = \frac{\text{СК}}{\text{ЗК}}, \quad (17)$$

где $K_{\text{фин}}$ – коэффициент финансирования.

Значительное уменьшение величины этого показателя свидетельствует о возможной неплатежеспособности организации, так как большая часть ее имущества сформирована за счет заемных источников средств;

8) существует также такое понятие, как уровень финансового левериджа (рычага), представляющее собой удельный вес (долю) заемных источников средств в общей сумме финансовых источников формирования имущества организации:

$$U_{\text{ФЛ}} = \frac{\text{ДО}}{\text{СК}}, \quad (18)$$

где $U_{\text{ФЛ}}$ – уровень финансового левериджа.

Соотношение источников формирования активов организации будет являться оптимальным, если оно обеспечивает максимальное приращение рентабельности собственного капитала в сочетании с приемлемой величиной финансового риска.

В ряде случаев предприятию целесообразно получать кредиты и в условиях, когда имеет место достаточная величина собственного капитала, поскольку рентабельность собственного капитала увеличивается вследствие того, что эффект от вложения дополнительных средств может быть значительно выше, чем процентная ставка за пользование кредитом.

Кредиторы данного предприятия так же, как и ее собственники (акционеры) рассчитывают на получение определенных сумм доходов от предоставления средств этого предприятия.

Рентабельность представляет собой такое использование средств, при котором организация не только покрывает свои затраты доходами, но и получает прибыль.

Доходность, т.е. прибыльность предприятия, может быть оценена при помощи как абсолютных, так и относительных показателей. Абсолютные показатели выражают прибыль, и измеряются в стоимостном выражении, т.е. в рублях. Относительные показатели характеризуют рентабельность и измеряются в процентах или в виде коэффициентов. Показатели рентабельности в гораздо меньшей мере находятся под влиянием инфляции, чем величины прибыли, поскольку они выражают-

ся различными соотношениями прибыли и авансированных средств (капитала), либо прибыли и произведенных расходов(затрат).

При анализе рентабельности рассчитываются следующие показатели:

1) рентабельность продаж – показатель финансовой результативности деятельности организации, показывающий какую часть выручки организации составляет прибыль:

$$R_{\text{ПР}} = \frac{\text{П}_{\text{ПР}}}{\text{В}} * 100\% , \quad (19)$$

где $R_{\text{ПР}}$ – рентабельность продаж по прибыли от

продаж; $\text{П}_{\text{ПР}}$ – прибыль (убыток) от продаж; В – выручка.

Рентабельность продаж показывает, какую сумму прибыли получает предприятие с каждого рубля проданной продукции. При этом в качестве финансового результата в расчете могут использоваться различные показатели прибыли, что обуславливает существование различных вариаций данного показателя.

Если рентабельность продаж имеет тенденцию к понижению, то это свидетельствует о снижении конкурентоспособности продукции на рынке, так как говорит о сокращении спроса на продукцию.

Итак, повышение рентабельности продаж достигается повышением цен на реализуемую продукцию, а также снижением себестоимости реализуемой продукции. Если в структуре реализуемой продукции увеличивается удельный вес более рентабельных видов изделий, то это обстоятельство также повышает уровень рентабельности продаж.

Чтобы повысить уровень доходности продаж, организация должна ориентироваться на изменения конъюнктуры рынка, наблюдать за изменениями цен на продукцию, осуществлять постоянный контроль за уровнем затрат на производство и реализацию продукции, а также осуществлять гибкую и обоснованную ассортиментную политику в области выпуска и реализации продукции;

2) рентабельность общих доходов

$$R_{\text{ОД}} = \frac{\text{П}_{\text{доНО}}}{\text{Д}_{\text{общ}}} * 100\% , \quad (20)$$

где $R_{\text{ОД}}$ – рентабельность общих доходов;

$\text{П}_{\text{доНО}}$ – прибыль до налогообложения;

$\text{Д}_{\text{общ}}$ – величина общих доходов.

Характеризует структуру доходов, т.е. показывает долю соответствующей прибыли в соответствующих доходах организации;

3) рентабельность общих расходов

$$R_{\text{ОР}} = \frac{\text{П}_{\text{доНО}}}{\text{Р}_{\text{общ}}} * 100\% , \quad (21)$$

где $R_{\text{ОР}}$ – рентабельность общих расходов;

$\text{Р}_{\text{общ}}$ – величина общих расходов.

4) рентабельность реализованной продукции

$$R_{\text{РП}} = \frac{\text{П}_{\text{РП}}}{\text{С}_{\text{П}}} * 100\% , \quad (22)$$

где $R_{\text{РП}}$ – рентабельность реализованной продукции

$\text{С}_{\text{П}}$ – себестоимость реализованной продукции.

Такой показатель характеризует способность организации генерировать прибыль обычными видами деятельности;

5) рентабельность совокупных активов – это наиболее общий показатель в системе характеристик рентабельности, отражающий величину прибыли на единицу стоимости капитала (всех финансовых ресурсов организации независимо от источников их финансирования):

$$R_{\text{А}} = \frac{\text{П}_{\text{доНО}}}{\text{А}} * 100\% , \quad (23)$$

Где R_A – рентабельность совокупных активов;

– среднегодовая стоимость совокупных активов.

Он не только показывает, какую прибыль получает предприятие с каждого рубля, вложенного в активы, но и характеризует степень эффективности использования имущества организации, профессиональную квалификацию менеджмента предприятия. Данный показатель называют нормой прибыли;

б) важную роль в финансовом анализе играет показатель рентабельности собственного капитала. Рентабельность собственного капитала – показатель чистой прибыли в сравнении с собственным капиталом организации.

$$R_{СК} = \frac{Пч}{СК} * 100\% , \quad (24)$$

Где $R_{СК}$ – рентабельность собственного

капитала; $Пч$ – прибыль чистая;

– среднегодовая величина собственного капитала.

Он характеризует наличие прибыли в расчете на вложенный собственниками данной организации (акционерами) капитал. Данный показатель не имеет нормативного значения, но обычно инвесторы сравнивают его со средней кредитной ставкой.

Если данный коэффициент снижается, значит, увеличивается собственный или уменьшается оборачиваемость активов. Если коэффициент, наоборот, растет, можно сделать выводы, что увеличивается прибыль предприятия или увеличивается финансовый рычаг.

Если сопоставить рентабельность активов и рентабельность собственного капитала, то это сравнение покажет степень использования данной организацией финансовых рычагов (займов и кредитов) с целью повышения уровня доходности.

Отдача собственного капитала повышается, если удельный вес заемных источников в общей сумме источников формирования активов возрастает;

7) рентабельность перманентного капитала показывает эффективность использования капитала, вложенного в деятельность организации на длительный срок.

$$R_{ПК} = \frac{\Pi_{ц}}{\overline{ПК}} * 100\% , \quad (25)$$

где $R_{ПК}$ – рентабельность перманентного капитала;

– среднегодовая величина перманентного капитала.

Рентабельность перманентного капитала говорит о том, насколько эффективно менеджмент предприятия инвестирует средства в основную деятельность предприятия.

Для того чтобы получить приращение прибыли за счет использования кредита, необходимо, чтобы рентабельность активов за вычетом процентов за пользование кредитом была больше нуля. В данной ситуации экономический эффект, полученный в результате использования кредита, будет превышать расходы по привлечению заемных источников средств, то есть проценты за пользование кредитом.

Таким образом, произведен обзор показателей по следующим направлениям:

- 1) анализ оборачиваемости;
- 2) анализ ликвидности и платежеспособности;
- 3) анализ финансовой устойчивости;
- 4) анализ прибыли и рентабельности.

Эти группы показателей, в целом, дают комплексную характеристику деятельности предприятия, поскольку оценивают эффективность использования активов (оборотность), источников их финансирования (платежеспособность и финансовая устойчивость), качество текущей деятельности (рентабельность).

Вывод по разделу один. Финансовое состояние предприятия – это способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, гарантирующее его постоянную платежеспособность в границах допустимого уровня

риска. Следствием этого будет его уровень финансовой конкурентоспособности предприятия.

В свою очередь, конкурентоспособность предприятия – это его свойство, характеризующееся степенью реального или потенциального удовлетворения им конкретной потребности по сравнению с аналогичными объектами, представленными на данном рынке.

Нами была изложена суть основных методик оценки финансового состояния (методика А.Д. Шеремета, В.В. Ковалева, И.Т. Балабанова). Дана сравнительная характеристика этих методик, показано, что у методик есть общая часть, в частности, они оценивают по финансовым показателям, есть отличающаяся часть:

1) А.Д. Шеремет рекомендует сравнивать результаты анализа только с одним предприятием, характеризующимся идеальными показателями. При этом неизвестно, существуют ли на рынке такие предприятия;

2) В.В. Ковалев рекомендует оценивать деятельность предприятия через рынок ценных бумаг, однако в России очень небольшое количество предприятий являются публичными компаниями;

3) И.Т. Балабанов предполагает оценить уровень финансирования как способность к саморазвитию. Однако без понимания способности к саморазвитию конкурентов данного предприятия нельзя сделать вывод о его достаточности или недостаточности.

Таким образом, для объективной оценки недостаточно только показателей финансового состояния или сравнения, которые предлагают проанализированные авторы.

Из этого следует, что для получения объективных выводов по результатам анализа необходимо включить в процесс интерпретации объективные данные с отраслевых рынков, прежде всего, данные об уровне аналогичных показателей конкурентов.

Таким образом, произведен обзор показателей по следующим направлениям:

5) анализ оборачиваемости;

- 6) анализ ликвидности и платежеспособности;
- 7) анализ финансовой устойчивости;
- 8) анализ прибыли и рентабельности.

Эти группы показателей, в целом, дают комплексную характеристику деятельности предприятия, поскольку оценивают эффективность использования активов (оборачиваемость), источников их финансирования (платежеспособность и финансовая устойчивость), качество текущей деятельности (рентабельность).

2 ОЦЕНКА И РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЙ ПО УЛУЧШЕНИЮ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ

2.1 Краткая характеристика АО ПГ «Метран»

2.1.1 Организационно – экономические особенности АО ПГ «Метран»

АО ПГ «Метран» как часть компании EmersonProcessManagement – является одним из лидеров по разработке, производству и сервисному обслуживанию интеллектуальных средств измерений для всех отраслей промышленности в России и СНГ.

История торговой марки «Метран» началась, когда группа специалистов завода "Прибор" приняла решение о создании собственного бизнеса, именно тогда был выпущен первый серийный датчик. Так появилась научно-производственная фирма «Метран» под руководством Виталия Сидорова, созданная в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации и ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью» в 1992 году для разработки, производства и продажи датчиков давления новых серий. Слово «Метран» образовалось от соединения двух английских слов MEasuring и TRANsmitter, что в переводе означает «измерительный преобразователь». Смысл названия определил постоянный поиск собственных решений с использованием накопленного мирового опыта.

Инвестором и стратегическим партнером АО ПГ «Метран» с июля 2004 года является компания EmersonProcessManagement, благодаря которой АО ПГ «Метран» получила внушительные инвестиции, а также доступ к новейшим технологиям. Работая вместе, компании предлагают продукцию, которую потребители по всему миру признают, как качественную, современную и лучшую в своем классе средств измерений.

Для обеспечения деятельности АО ПГ «Метран» был сформирован уставный капитал в размере 17 900 рублей.

На сегодняшний день АО ПГ «Метран» как поставщик систем автоматизации «под ключ» предлагает Заказчику разнообразный спектр услуг, начиная с обследования объекта и составления технического задания, до ввода системы в промышленную эксплуатацию. За годы успешного взаимодействия с потребителями на объектах установлены десятки тысяч приборов с торговой маркой АО ПГ «Метран».

Перечень документов, регламентирующих деятельность организации:

- 1) Конституция РФ;
- 2) Гражданский Кодекс РФ;
- 3) Федеральный Закон «Об акционерных обществах»;
- 4) устав АО ПГ «Метран»;
- 5) приказы по основной деятельности и личному составу;
- 6) распоряжения;
- 7) решения;
- 8) протоколы;
- 9) акты;
- 10) положения и должностные инструкции.

Местонахождение общества: 454003, г. Челябинск, Новоградский проспект 15.

Основными видами деятельности АО ПГ «Метран» являются:

- 1) оптовая торговля;
- 2) производство;
- 3) выполнение работ;
- 4) оказание прочих услуг.

Общество признает доходами от обычных видов деятельности доходы, соответствующие хотя бы одному из ниже перечисленных факторов, перечисленных в таблице 4.

Таблица 4 – Условия для отнесения к доходам от обычных видов деятельности

Перечень факторов	Требуемые условия для отнесения к доходам от обычных видов деятельности
Существенность доходов	Более (10) % в общей сумме доходов
Регулярность в получении доходов	Не менее 1 раза в месяц

Исходя из девиза компании: «Всюду, где энергия и движение!», можно сделать вывод, что цель создания компании, – интеграция в мировой бизнес, введение инноваций, разработка и внедрение перспективных комплексов автоматизации на основе идеологии «Сложные адаптивные системы» и на базе интеллектуального оборудования, предложение высочайшего уровня автоматизации от российского производителя.

Чтобы достигнуть данной цели, АО ПГ «Метран» опирается на базе следующих принципов:

- 1) заказчик – главное действующее лицо в нашем бизнесе;
- 2) качество – не случайность, а результат целенаправленной системы действий;
- 3) каждый сотрудник – поставщик и потребитель, поэтому должен выполнять свою работу высококачественно и вправе требовать хороших результатов труда от других.

Промышленная группа обладает мощной базой, способной обеспечить выполнение самых сложных задач в производстве высокотехнологичной продукции. В АО ПГ «Метран» работает квалифицированный персонал, который имеет не только опыт разработки, производства, продвижения, поставки и сервисного обслуживания современного оборудования, но и опыт успешного выполнения проектов автоматизации, долговременного сопровождения поставленного оборудования, включая его обслуживание, ремонт, замену и модернизацию.

Основные финансово-экономические показатели деятельности предприятия за период с 2013 по 2015 гг. представлены в таблицах 5 и 6.

Таблица 5 – Изменение активов и пассивов АО ПГ «Метран»

Показатель	Абсолютная вел., тыс. руб.			Период сравнения			
	2015	2014	2013	2015 год по отношению к 2014 году		2014 год по отношению к 2013 году	
				Тыс. рублей	%	Тыс. рублей	%
Активы, в том числе:	4 595 894	3 980 799	3 478 461	615 095	15,45	502 338	14,44
Внеоборотные	973 790	538 270	527 380	435 520	80,91	10 890	2,06
Оборотные	3 622 104	3 442 529	2 951 081	179 575	5,22	491 448	16,65
Пассивы, в том числе:	4 595 894	3 980 799	3 478 462	615 095	15,45	502 337	14,44
Капитал и резервы	3 837 243	3 245 318	2 792 142	591 925	18,24	453 176	16,23
Долгосрочные обязательства	48 801	46 683	33 414	2 118	4,54	13 269	39,71
Краткосрочные обязательства	709 850	688 798	652 906	21 052	3,06	35 892	5,50

По данным таблицы видно, что за 2 года наблюдается непрерывный рост баланса. При этом к концу 2014 года баланс существенно увеличился на 14,44%, а к концу 2015 года на 15,45%: произошло увеличение не только активно части, но и пассивной. Можно предположить, что предприятие решило увеличить количество основных средств за счет обязательств.

Таблица 6 – Анализ доходности деятельности АО ПГ «Метран»

Наименование показателя	Абсолютная вел., тыс. руб.		Период сравнения	
	2015	2014	2015 год по отношению к 2014 году	
			Тыс.руб.	%
Выручка	3 846 364	3 499 864	346 500	9,90
Прибыль (убыток) от продаж	674 692	668 733	5 959	0,89
Прочие доходы	111 656	88 981	22 675	25,48
Прибыль (убыток) до налогообложения	752 348	713 312	39 036	5,47
Чистая прибыль (убыток)	591 925	553 176	38 749	7,00

Данные таблицы свидетельствуют об увеличении доходности предприятия за год. А именно, выручка от реализации увеличилась на 346 500 тыс. руб., что составило 9,90% за год, существенное увеличение наблюдается в увеличении прочих доходов на 22 675 тыс. руб., что составило 25,48%. Также наблюдается тенденция роста чистой прибыли компании на 38 749 тыс.руб., что составило 7%.

Анализ структуры управления на предприятии нельзя рассматривать односторонне. Только комплексный анализ может объективно отразить структуру и характер отношений управляющих структур и тех управляемых подструктур, которые сложились на исследуемом предприятии. ВАО ПГ «Метран» линейно-функциональная организационная структура управления. В основу ее построения положены: линейная вертикаль управления и специализация управленческого труда по функциональным подсистемам организации. Наряду с линейными руководителями существуют руководители функциональных подразделений.

Структура предприятия формировалась исходя из всех возрастающих потребностей рынка. Как только возникала потребность, оперативно вводилось то, или иное подразделение. В результате все направления, необходимые для функционирования предприятия в настоящий момент существуют.

Как и любая, организационно-управленческая структура, АО ПГ «Метран» имеет три уровня управления: высший, средний и оперативный.

На высшем уровне управления (генеральный директор, заместители генерального директора по качеству, по научной работе и т.д.) принимаются наиболее общие решения по управлению предприятием и осуществляются функции стратегического планирования, общего контроля и связи с внешними структурами.

На среднем уровне (начальники цехов, главные инженеры и т.д.) решения высшего уровня детализируются, преобразуются в конкретные планы, осуществляется выполнение функций текущего планирования, связи между

высшим и низшим уровнями управления, контроля, управления производством и потоками ресурсов.

Результатом деятельности работников оперативного уровня (рабочие, сварщики, электрики и т.д.) является выполнение производственной программы, происходит реализация функций управления основным и вспомогательным производством, оперативного управления и местного контроля.

АО ПГ «Метран» возглавляет генеральный директор, который организует всю работу предприятия и несет полную ответственность за его состояние и деятельность. Генеральный директор представляет предприятие во всех учреждениях и организациях, распоряжается имуществом предприятия, заключает договора, издает приказы по предприятию, в соответствии с трудовым законодательством принимает и увольняет работников, применяет меры поощрения и налагает взыскания на работников предприятия.

Рассмотрим несколько отделов или центров по порядку. К инженерному центру относятся технические исследования и разработки. Персоналом данного центра являются опытные инженеры-конструкторы, программисты и испытатели деталей и приборов, интеллектуальный и творческий потенциал которых используется для реализации задач создания и постоянной модернизации измерительных приборов согласно требованиям рынка, разработки высокотехнологичных изделий с целью уменьшения их себестоимости и т.д.

На базе АО ПГ «Метран» работает центр поддержки заказчиков, за которым закреплены единые стандарты отношений с заказчиками для обеспечения более эффективного консультирования по таким вопросам как выбор продукции, статус заказов, документальное оформление и т.д. Цель центра – повышение уровня обслуживания заказчиков за счет снижения времени цикла обработки заявки, повышения качества отработки запросов и прочие запросы.

В службу автоматизации бизнес-процессов входят три группы сотрудников, которые отвечают за автоматизацию ведения и контроля финансовой

деятельности, продаж и логистики, производства и конфигурирования продукции.

Служба ведения качества рассматривает вопросы стандартизации и сертификации, технического контроля, аудита и испытаний продукции. Данная служба также включает отдел охраны труда и окружающей среды, метрологическую лабораторию и отдел системы менеджмента качества.

АО ПГ «Метран» имеет обширную сеть поставок. Директор сети поставок управляет группой по планированию и закупке материалов, группой по выбору поставщиков, отделом по услугам и аренде. Также на предприятии работает группа по развитию поставщиков. Она занимается вопросами увязки деятельности соответствующих подразделений предприятий и организует обучение бережливому производству (lean-технологиям) и тренинги для поставщиков, что позволяет минимизировать риски, связанные с их работой. Совместно с данными службами свою деятельность ведут отделы по управлению и планированию запасами сырья и комплектующих, незавершенного производства и готовой продукции, отделы снабжения, ориентированные по продуктовым направлениям и департамент планирования, включающий отделы управления сроками выполнения заказов и планирования закупок материалов.

Директор сети продаж находится в непосредственном подчинении вице-президента материнской компании и контролирует деятельность всех региональных представительств и сервисных центров, в том числе организованных на базе различных предприятий.

Служба информационных технологий включает в себя несколько специализированных подразделений, которые занимаются вопросами развития систем связи, технического обеспечения коммуникаций и их администрирования и планирования. Служба персонала обеспечивает кадровое делопроизводство, обучение и развитие персонала, занимается вопросами мотивации и оплаты труда. Совместно с ней в АО ПГ «Метран» трудятся работники отдела безопасности, группа переводов, документационного и информационного

обеспечения и группа протокола, обеспечивающая единство ведения документации в различных представительствах и производственных предприятиях компании.

В ведении финансовой службы находятся вопросы управленческого, бухгалтерского и налогового учета, которыми также занимаются соответствующие отделы. Юридический отдел состоит из группы юрисконсультов, которые обеспечивают правомерность деятельности предприятия в целом. Внутренний контроль за осуществляемыми организацией хозяйственными операциями осуществляет отдел контроллинга и планирования. Служба инжиниринга занимается планированием и вопросами инжиниринга в каждой из служб предприятия.

Также на предприятие постоянно проводятся различные тренинги и курсы для постоянного повышения квалификации сотрудников, как по их непосредственной специальности, так и по дополнительным (личным) качествам: работа в команде, деловой этикет, повышение иностранного языка.

Выполняя требования и запросы потребителя, все службы и подразделения предприятия стремятся четко и оперативно выполнять поставленные перед ними задачи, ведь от того насколько качественно и своевременно будет выполнена работа отдельными производственными единицами, зависит качество предоставляемых услуг всей организации в целом.

Ассортимент продукции данной компании, представленной в таблице 7, довольно разнообразный, что используется во многих отраслях, таких как: нефть и газ, химия, нефтепереработка, медико-биологическая, энергетика, металлургия и горнодобыча, водоснабжение и водоотведение, морская добыча и транспортировка, альтернативная и промышленная энергетика, пищевая и целлюлозно-бумажная.

Таблица 7– Ассортимент продукции АО ПГ «Метран»

Наименование ассортиментной группы	Характеристика	Пример продукции
Давление	Многолетний опыт и знания позволяют нам предлагать решения, дающие возможность повысить производительность и безопасность и сократить затраты на оборудование.	Датчики давления, Расходомеры переменного перепада давления, Клапанные блоки
Метрология	Высокоточные приборы для поверки, калибровки и ремонта широкого парка средств измерений: давления, температуры, уровня, расхода, аналитики, вторичных приборов и других.	Решения для лабораторий, Портативные калибраторы, Эталоны давления «Воздух»
Расход	Измерение расхода и учет различных видов сред и энергоносителей остается важной задачей во всех отраслях промышленности.	Вихреакустические, Электромагнитные, Вихревые, Комплексы учета энергоносителей
Средства коммуникации	Для повышения эффективности использования ресурсов, снижения производственных расходов и затрат на техническое обслуживание.	HART-USB модем, Метран-682, AMS Metran Configurator
Температура	Широкая линейка средств измерения температуры под торговыми марками Метран и Rosemount позволяет заказчику подбирать готовые решения для любых применений.	Термосопротивления, Термопары, Датчики с УВС, Узлы и детали, Защитные гильзы
Функциональная аппаратура	Решение задач автоматизации технологических процессов требует применения целого ряда приборов с различными функциональными возможностями. Для удобства проектирования систем измерения предлагаем большой выбор функциональной аппаратуры и вторичных приборов.	Блоки питания, Барьеры, Вторичные приборы

2.1.2 Организация бухгалтерского и налогового учетов в АО ПГ «Метран»

Бухгалтерский учет на данном предприятии осуществляется в соответствии с разработанным рабочим планом счетов.

Ответственность за организацию бухучета на предприятии в соответствии с законодательством несет руководитель АО ПГ «Метран». Ведение бухгалтерского учета осуществляется бухгалтерией предприятия, возглавляемой главным бухгалтером.

Основная задача главного бухгалтера заключается в организации процесса функционирования и развития системы бухгалтерского учета. Главный бухгалтер действует в соответствии с законом «О бухгалтерском учете» и Положением по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации. Требования главного бухгалтера в части порядка оформления операций и представления в бухгалтерию необходимых документов и сведений являются обязательными для всех подразделений и служб предприятия. Обязательными объектами бухгалтерского учета являются:

- 1) факты хозяйственной жизни;
- 2) активы;
- 3) обязательства;
- 4) источники финансирования его деятельности;
- 5) доходы;
- 6) расходы;
- 7) иные объекты в случае, если это установлено федеральными стандартами.

Бухгалтерская информация хранится на машинных и бумажных носителях. Ответственность за сохранность бухгалтерской информации на бумажных носителях от несанкционированного доступа возлагается на главного бухгалтера; на машинном носителе - на начальника службы ИТ.

Основанием для отражения информации о совершении факта хозяйственной жизни в регистрах бухгалтерского учета являются первичные документы. Первичные учетные документы и регистры учета и отчетности, оформляемые обособленными подразделениями, необходимые для составления налоговых деклараций, бухгалтерской и статистической отчетности в целом по юридическому лицу, представляются в центральную бухгалтерию ежемесячно в соответствии с графиком документооборота.

Контроль над соблюдением графика документооборота осуществляет главный бухгалтер. Документы передаются в бухгалтерию по реестру сдачи документов, который формируется в КСУ SyteLine (далее «SL»), распечата-

вается в 2-х экземплярах, один из которых остается у исполнителя (с визой бухгалтерии), другой вместе с первичной документацией передается в бухгалтерию.

Первичные документы, учетные регистры, бухгалтерские отчеты и балансы подлежат обязательной передаче в архив. Общество использует регистры бухгалтерского учета, формируемые в программах 1С и SL. Срок хранения первичных документов, учетных регистров, бухгалтерских отчетов и балансов 5 лет. Ответственность за сохранность первичных документов, учетных регистров, бухгалтерских отчетов и балансов, оформление и передачу их в архив несет главный бухгалтер.

В состав бухгалтерской отчетности могут включаться дополнительные типовые формы в соответствии с указаниями Министерства Финансов РФ

В бухгалтерскую отчетность включаются показатели, необходимые для формирования достоверного и полного представления о финансовом положении предприятия, финансовых результатах ее деятельности и изменениях в ее финансовом положении. Бухгалтерская отчетность АО ПГ «Метран» отражает нарастающим итогом имущественное и финансовое положение и результаты хозяйственной жизни за отчетный период.

При составлении бухгалтерской отчетности, отложенные налоговые активы и обязательства отражаются развернуто. При раскрытии информации в отчетности показатель считать существенным в случае, если показатель строки отчетности составляет не менее 10 процентов от общего показателя строки. Существенной признается сумма ошибки, отношение которой к общему итогу валюты баланса составляет не менее 20%.

В установленные сроки сдачи годовой финансовой отчетности АО ПГ «Метран» представляет следующий пакет документов:

- 1) бухгалтерский баланс;
- 2) отчет о финансовых результатах;

3) приложения к бухгалтерскому балансу и отчёту о финансовых результатах: отчёт об изменениях капитала, отчёт о движении денежных средств, иные приложения (пояснения).

Отчетным годом является календарный год: с 1 января по 31 декабря включительно.

Помимобухгалтерской, АО ПГ «Метран» формирует и сдает налоговую отчетность, применяет общий режим налогообложения, поэтому является плательщиком следующих видов налогов:

1) федеральные: налог на прибыль организаций, налог на добавленную стоимость (далее НДС);

2) региональные: налог на имущество;

3) местные: земельный налог.

Также предприятие уплачивает страховые взносы в Пенсионный фонд РФ, Фонд социального страхования РФ, Федеральный фонд обязательного медицинского страхования.

АО ПГ «Метран» применяет следующие формы налоговой отчетности:

1) НДС: налоговая декларация по налогу на добавленную стоимость;

2) налог на прибыль организации: налоговая декларация по налогу на прибыль организаций;

3) НДФЛ: (форма 2-НДФЛ) и (форма 6-НДФЛ);

4) Налог на имущество: налоговая декларация;

5) земельный налог: налоговая декларация.

В 2016 году отправить декларацию по НДС нужно в сроки:

1) за IV квартал 2015 года — до 25 января;

2) за I квартал 2016 года — до 25 апреля;

3) за II квартал 2016 года — до 25 июля;

4) за III квартал 2016 года — до 25 октября.

Отчет по уплате страховых взносов в фонд социального страхования и пенсионный фонд подается по форме РСВ-1 ежеквартально не позднее 15-го числа второго календарного месяца, в бумажном виде, а в форме электронно-

го документа не позднее 20 числа второго календарного месяца следующего за отчетным периодом (кварталом, полугодием, девятью месяцами и календарным годом).

2.1.3 Автоматизация бухгалтерского учета в АО «ПГ «Метран»

АО ПГ «Метран» применяет автоматизированную форму ведения бухгалтерского учета с применением средств вычислительной техники.

При автоматизированной форме бухгалтерский учет осуществляется путем внесения корреспонденций счетов непосредственно в первичные учетные документы. Одним из плюсов данной формы является возможность быстрого получения печатной формы созданного документа. Существует возможность формирования проводок путем введения так называемых «типовых операций», в основу которых положена типовая корреспонденция счетов. Таким образом, бухгалтер значительно расширяет список типовых операций путем добавления в него новых типовых операций, созданных им самим.

Также автоматизированная форма учета позволяет проводить большое число различных операций, в частности начисление амортизации, заработной платы, отчислений на социальные нужды, распределение затрат, закрытие месяца и другие операции.

Для решения задач, выполняемых на компьютерах, в организации используются следующие пакеты прикладных программ:

- 1) Nortel;
- 2) FAR Manager;
- 3) Microsoft Office 2003;
- 4) Adobe Reader 7.0;
- 5) Broadcom Advanced Control Suite 2;
- 6) Symantec Endpoint Protection;
- 7) LANDesk Policy Portal;
- 8) Syte Line;

8.1) учет и движение материалов основного производства (ЦФО ВА 10,20,30,80, ДА 10);

8.2) формирование себестоимости готовой продукции в части материальных расходов;

9) Skype;

10) Дубль ГИС

11) 1С: Бухгалтерия:

11.1) учет основных средств;

11.2) учет нематериальных активов;

11.3) вложения во внеоборотные активы;

11.4) учет и движение общехозяйственных материалов;

11.5) формирование себестоимости готовой продукции;

11.6) учет проектных работ;

11.7) учет налога на добавленную стоимость;

11.8) учет расходов основного производства и общехозяйственных расходов;

11.9) учет денежных средств;

11.10) учет финансовых вложений;

11.11) расчеты с поставщиками и покупателями;

11.12) учет налогов и сборов;

11.13) учет нераспределенной прибыли и финансовых результатов от деятельности организации и т.д.;

12) программа «АиТ:\ Зарплата»:

12.1) учет расчетов по оплате труда;

12.2) учет расчетов по социальному страхованию.

Важно отметить, что каждый сотрудник имеет свой компьютер на рабочем месте, лично устанавливает пароль для безопасности данных. Предприятия не только предоставляется сотрудникам компьютер, но и заботиться об их здоровье. Поэтому в инструкции для персонала, занятого работой с ПЭВМ напечатаны 10-минутные упражнения для глаз и шеи, даны советы как часто

и через какой промежуток времени стоит делать эти упражнения. Также при сильной усталости всего тела в данной инструкции можно найти небольшие упражнения против «застывания» мышц.

Таким образом, в данном подразделе была рассмотрена и проанализирована деятельность АО ПГ «Метран», изучена организационная структура управления предприятием. Функциональные области подразделений компании являются достаточно емкими, обладают достаточной степенью специализации.

Являясь частью компании Emerson, АО ПГ «Метран» стремится стать в России и СНГ неоспоримым лидером в области качества на рынке средств автоматизации. Целью деятельности общества является получение прибыли.

По данным о доходности деятельности можно сделать вывод о том, что в период 2014 – 2015 гг. наблюдалась положительная динамика деятельности предприятия по различным направлениям. На предприятии применяется автоматизированная форма бухгалтерского учета.

АО ПГ «Метран» применяет общий режим налогообложения, поэтому является плательщиком следующих видов налогов:

- 1) федеральные: налог на прибыль организаций, налог на добавленную стоимость (далее НДС);
- 2) региональные: налог на имущество;
- 3) местные: земельный налог.

Для упрощения и быстроты работы АО «Метран» достаточно эффективно используют компьютерную технику для ускорения процесса передачи сообщений как снизу-вверх, так и для обратной связи; для оптимизации рабочих процессов; выполнения поставленных задач точно в срок, основными прикладными программами являются 1С: Бухгалтерия и SyteLine.

2.2 Расчет показателей ликвидности и платежеспособности

Анализ финансовых результатов проводится по данным приложений А, Б.

Расчет собственных оборотных средств это один из первых шагов в анализе финансового состояния предприятия. Стоимость собственных оборотных средств определяется как разница между собственным капиталом и внеоборотными активами.

Расчет показателей собственных оборотных средств и оборотного капитала проводится по формулам (1–2), результаты данных расчетов представлены в таблице 8.

Таблица 8 – Показатели динамики собственных оборотных средств и оборотного капитала АО ПГ «Метран»

Показатель	Абсол.вел., тыс.руб.			Изменение, тыс. руб.	
	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	За 2014	За 2015
Стоимость собственных оборотных средств	2 617 332	2 610 361	1 471 990	-6971	-1138371
Стоимость оборотного капитала	2664015	2659163	1558945	-4852	-1100218

На начало 2014 г. стоимость собственных оборотных средств предприятия составляли 2 617 332 тыс.руб., за два года данный показатель уменьшился, при этом значительное уменьшение произошло за 2015г., это характеризует отрицательную тенденцию. Данная тенденция связана с увеличением внеоборотных активов предприятия.

Однако, величина собственных оборотных средств АО ПГ «Метран» как на конец, так и на начало года больше нуля, следовательно, данное предприятие способно рассчитаться с кредиторами в короткий срок.

Стоимость оборотного капитала показывает аналогичное уменьшение, однако данный показатель остается положительным, а это означает, что АО ПГ «Метран» в состоянии оплатить свои краткосрочные пассивы, при этом у нее останутся наличные денежные средства, которые она может использовать по своему усмотрению.

Для расчета реструктуризированного баланса использовалась таблица 2. Результаты реструктуризированного баланса представлены в таблице 9.

Таблица 9– Реструктуризированный баланс АО ПГ «Метран»

Статьи актива	Сумма, тыс. руб.			Статьи пассива	Сумма, тыс. руб.		
	31.12.13	31.12.14	31.12.15		31.12.13	31.12.14	31.12.15
A ₁	2683075	2619427	1839601	П ₁	547938	736 202	845 071
A ₂	400604	578570	572894	П ₂	186437	192351	428916
A ₃	358859	435936	473684	П ₃	46683	48801	86955
A ₄	556203	1076791	1830728	П ₄	3217683	3733369	3355966
Баланс	3998741	4710724	4716908	Баланс	3998741	4710724	4716908

Для оценки ликвидности баланса с учетом фактора времени проведено сопоставление каждой группы актива с соответствующей группой пассива, результаты которой представлены в таблице 10.

Таблица 10– Сопоставление активов и пассивов баланса

Условие абсолютного ликвидности баланса	На начало предыдущего года	На начало отчетного года	На конец отчетного года
$A_1 \geq П_1$	$A_1 > П_1$	$A_1 > П_1$	$A_1 > П_1$
$A_2 \geq П_2$	$A_2 > П_2$	$A_2 > П_2$	$A_2 > П_2$
$A_3 \geq П_3$	$A_3 > П_3$	$A_3 > П_3$	$A_3 > П_3$
$A_4 \leq П_4$	$A_4 < П_4$	$A_4 < П_4$	$A_4 < П_4$

Баланс можно считать абсолютно ликвидным, так как сумма активов группы A₁ позволяют покрыть КЗ, а именно, предприятие способно рассчитаться по наиболее срочным обязательствам. Это говорит о достаточности ДС.

Выполнение второго неравенства говорит о том, что предприятие способно рассчитаться по среднесрочным обязательствам. Следовательно, текущая платежеспособность предприятия удовлетворительна.

Соблюдение третьего неравенства говорит о том, что предприятие способно рассчитаться по своим долгосрочным обязательствам. Соблюдение четвертого неравенства показывает, что соотношение платежей и поступлений в АО ПГ «Метран» положительное.

За 2014 и 2015 года ситуация аналогичная, т. е. не изменилась.

На основе реструктурированного баланса можно рассчитать коэффициенты ликвидности на основании формул (3 – 5).

1) коэффициент абсолютной ликвидности:

$$K_{\text{АЛ}} = \frac{1839601}{845071 + 428916} = 1,44$$

2) коэффициент быстрой ликвидности:

$$K_{\text{БЛ}} = \frac{1839601 + 572894}{845071 + 428916} = 1,89$$

3) коэффициент текущей ликвидности:

$$K_{\text{ТЛ}} = \frac{1839601 + 572894 + 473684}{845071 + 428916} = 2,26$$

4) коэффициент «цены» ликвидации:

$$K_{\text{ЦЛ}} = \frac{1839601 + 572894 + 473684 + 1830728}{845071 + 428916 + 86955} = 3,47$$

Произведены аналогичные расчеты показателей ликвидности за 2013 и 2014 года, результаты которых представлены в таблице 11.

Таблица 11– Показатели ликвидности АО ПГ «Метран»

Показатель	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
Коэффициент абсолютной ликвидности	3,65	2,82	1,44
Коэффициент быстрой ликвидности	4,20	3,44	1,89
Коэффициент текущей ликвидности	4,69	3,91	2,26
Коэффициент «цены» ликвидации	5,12	4,82	3,47

В.Э. Чернова и Т.В. Шмулевич рекомендуют следующие нормативные ограничения коэффициентов ликвидности: рекомендуемые значения составляет $K_{АЛ} \geq 0,2$. Данный коэффициент на конец отчетного периода равен 1,44. На начало и конец 2015г. значение показателя выше границы интервала, можно предположить, что это образовано за счет финансовых вложений, однако мы не знаем точные данные, что в них входит.

$K_{БЛ}$ на конец 2015г. превышает нормативное значение $K_{БЛ} \geq 1,0$. Это хорошо для предприятия, так как говорит о том, что предприятие может расплатиться по краткосрочным обязательствам без нарушения сроков оплаты.

$K_{ТЛ}$ на конец 2015г. составил 2,26. Это значит, что на 2015г. на 1 рубль текущей краткосрочной задолженности приходится 2,26 руб. оборотных активов. Показатель превышает верхнюю границу интервала, следовательно, это является отражением избытка активов группы А3.

$K_{ЦЛ}$ показывает, что на конец отчетного года предприятие в случае ликвидации способно погасить все свои обязательства и часть активов гарантированно останется в распоряжении собственников.

Проведем сравнение результатов с критериями в таблице 12.

Таблица 12 – Результаты оценки показателей финансового состояния АО ПГ «Метран»

Показатель	Критерии	
	Ликвидно	Неликвидно
Коэффициент абсолютной ликвидности	v	
Коэффициент быстрой ликвидности	v	
Коэффициент текущей ликвидности	v	
Коэффициент «цены» ликвидации	v	

Таким образом, стоимость собственных оборотных средств и оборотного капитала существенно снизилась. Потеря платежеспособности АО ПГ «Метран» не грозит. Активы в достаточной степени обеспечены СОС.

Таким образом, анализируя эти показатели, можно сказать, что АО ПГ «Метран» является ликвидным и платежеспособным.

2.3 Расчет финансовой устойчивости АО ПГ «Метран»

Под финансовой устойчивостью организации в практике финансового анализа, как правило, понимают способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющийся внутренней и внешней среде, гарантирующая его платежеспособность и инвестиционную привлекательность в долгосрочной перспективе в границах допустимого уровня риска.

Тип финансовой устойчивости - это степень способности предприятия развиваться преимущественно за счет собственных источников финансирования. [10, с.397]

При определении типа воспользуемся методикой, предлагаемой в учебнике А.Е. Шевелева. При идентификации типа финансовой устойчивости оценивают, какими источниками покрыты запасы товарно-материальных ценностей, включая НДС.

Для определения типа финансовой устойчивости используют трехмерный показатель, рассчитанный по формулам (6–10).

$$\begin{aligned} S &= S_1 \cdot x_1; S_2 \cdot x_2; S_3 \cdot x_3, \\ x_1 &= \frac{3302728 - 1830738 - 459000 + 13008}{999982}, \\ x_2 &= \frac{3302728 + 86955 - 1830738 - 459000 + 13008}{1086937}, \\ x_3 &= \frac{3302728 + 86955 + 1327225 - 1830738 - 459000 + 13008}{2414162}. \end{aligned}$$

Так как все переменные $x > 0$, следовательно, трехмерный показатель по формуле 10 будет иметь вид: $S_i = 1;1;1$. Проведем сравнение результатов с критериями в таблице 13.

Таблица 13– Результаты оценки показателя финансовой устойчивости АО ПГ «Метран»

Показатель	Критерии			
	Абсолютная финансовая устойчивость	Нормальная финансовая устойчивость	Неустойчивое финансовое состояние	Кризисное финансовое состояние
Трехмерный показатель	v			

Из этого можно сделать вывод, что у АО ПГ «Метран» абсолютная финансовая устойчивость. А это значит, что на предприятии запасы и затраты полностью покрыты собственными оборотными средствами. Однако, такой тип устойчивости нельзя рассматривать как идеальный, так как организация недостаточно использует внешние источники финансирования в своей, поскольку означает, что руководство компании не умеет, не желает, или не имеет возможности использовать внешние источники средств для основной деятельности.

Далее произведен расчет коэффициентов финансовой устойчивости АО ПГ «Метран» за 2015 на основании формул (11–18).

1) коэффициент концентрации собственного капитала:

$$K_{\text{конц.СК}} = \frac{3302728}{4716908} = 0,70$$

2) коэффициент концентрации привлеченных средств:

$$K_{\text{конц.ЗК}} = \frac{86955 + 1327225}{4716908} = 0,30$$

3) коэффициент финансовой зависимости, обратный коэффициенту концентрации собственного капитала:

$$K_{\text{ФЗ}} = \frac{4716908}{3302728} = 1,43$$

4) коэффициент финансовой независимости капитализированных источников:

$$K_{\text{ФНЗКИ}} = \frac{3302728}{3302728 + 86955} = 0,97$$

5) коэффициент финансовой зависимости капитализированных источников:

$$K_{\text{ФЗКИ}} = \frac{86955}{3302728 + 86955} = 0,03$$

б) коэффициент финансовой устойчивости:

$$K_{\text{ФУ}} = \frac{3302728 + 86955}{4716908} = 0,72$$

7) коэффициент финансирования:

$$K_{\text{ФИН}} = \frac{3302728}{86955 + 1327225} = 2,34$$

8) уровень финансового левериджа (рычага):

$$K_{\text{ФЛ}} = \frac{86955}{3302728} = 0,026$$

9) коэффициент обеспеченности процентов к уплате:

$$K_{\text{об.}\%} = \frac{781845 + 42950}{42950} = 19,20$$

Произведены аналогичные расчеты показателей финансовой устойчивости за 2013 и 2014 года, результаты которых представлены в таблице 14.

Таблица 14 – Показатели финансовой устойчивости АО ПГ «Метран»

Показатель	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
Коэффициент концентрации собственного капитала	0,79	0,78	0,70
Коэффициент концентрации привлеченных средств	0,21	0,22	0,3
Коэффициент финансовой зависимости	1,26	1,28	1,43
Коэффициент финансовой независимости капитализированных источников	0,99	0,99	0,97
Коэффициент финансовой зависимости капитализированных источников	0,01	0,01	0,03
Коэффициент финансовой устойчивости	0,81	0,79	0,72
Коэффициент финансирования	3,86	3,60	2,34
Уровень финансового левериджа	0,015	0,013	0,026
Коэффициент обеспеченности процентов к уплате	98,02	36,95	19,20

$K_{\text{конц.СК}}$ характеризует долю собственности владельцев организации в общей сумме средств, авансированных в ее деятельность. За отчетный год данный показатель уменьшился на 0,083. Экономический смысл: в одном рубле валюты баланса содержится 0,70 СК. Данный показатель выше нормативного, равного 0,5, т.е. финансирование деятельности организации осуществляется не менее, чем на 50% из собственных источников.

За отчетный год $K_{\text{конц.ЗК}}$ уменьшился на 0,083. Данное значение показателя меньше 0,5, следовательно, он является дополнением к коэффициенту кон-центрации СК. Экономический смысл: в одном рубле валюты баланса содержится 0,3 ЗК. Так как значение данного коэффициента входит в интервал $0,5 > K_{з/с} > 0$, то можно сделать вывод, что финансовое состояние устойчивое, но в тоже время предприятие не дополучает прибыль из-за слабого использования эффект финансового рычага.

За отчетный год $K_{\text{фзувеличился}}$ на 0,152. Экономический смысл: СК в 1,43 раза меньше валюты баланса.

За отчетный год $K_{\text{фнз ки}}$ уменьшился на 0,017. Экономический смысл: в одном рубле капитализированных источников содержится 0,97 рублей СК. Наиболее распространено мнение, что доля СК в общей сумме долгосрочных источников финансирования должна быть достаточно велика. Чем выше значение данного показателя близко к единице, тем выше степень финансовой устойчивости.

За отчетный год $K_{\text{фз ки}}$ увеличился на 0,013. Экономический смысл: в одном рубле капитализированных источников содержится 0,03 долгосрочных заемных средств. Данный показатель входит в интервал нормативных значений.

За отчетный год $K_{\text{фу}}$ уменьшился на 0,07. Экономический смысл: в одном рубле валюты баланса содержится 0,72 капитализированных источников.

За отчетный год $K_{\text{фин}}$ уменьшился на 1,26. Данный показатель характеризует структуру капитала и оценивает финансовую устойчивость предприятия.

Экономический смысл: на один рубль ЗК приходится 1,26 СК. Данный показатель больше единицы, а это означает, что предприятие финансово устойчиво.

За отчетный год $K_{ФЛ}$ увеличился в 2 раза. Коэффициент финансового левериджа отражает финансовый риск предприятия. Экономический смысл: на один рубль собственных средств приходится 0,026 рублей долгосрочных заемных средств. Так как данный показатель меньше 1, то предприятие финансирует свои активы за счет собственных средств. Уровень финансового левериджа близок к нулю, это говорит о том, что предприятие может легко получить заемные средства на приемлемых условиях.

За отчетный год $K_{об. \%}$ существенно уменьшился на 17,75%. Экономический смысл данного показателя: на 1 рубль процентов к уплате приходится 19,20 рублей прибыли до вычета процентов и налогов. Значения данного коэффициента больше единицы, а это значит, что организация может в полном объеме рассчитаться с кредиторами за пользование заемными средствами.

Проведем сравнение результатов с критериями в таблице 15.

Таблица 15 – Результаты оценки показателей финансового состояния АО ПГ «Метран»

Показатель	Предприятие является зависимым	Предприятие является независимым
Коэффициент концентрации собственного капитала		v
Коэффициент концентрации привлеченных средств		v
Коэффициент финансовой зависимости		v
Коэффициент финансовой независимости капитализированных источников		v
Коэффициент финансовой зависимости капитализированных источников		v
Коэффициент финансовой устойчивости		v
Коэффициент финансирования		v
Уровень финансового левериджа		v
Коэффициент обеспеченности процентов к уплате		v

Таким образом, АО ПГ «Метран» обладает абсолютной финансовой устойчивостью. А это значит, что на предприятии запасы и затраты полностью покрыты собственными оборотными средствами.

Показатели финансового состояния у предприятия за 3 года изменялись волнообразно, но в то же время их значения приемлемы для данной рыночной ситуации. Большая часть приведенных показателей на конец отчетного года уменьшилась, однако есть показатели, свидетельствующие об увеличении финансового состояния предприятия, которые вызваны сложным комплексом причин.

2.4. Расчет оборачиваемости и рентабельности деятельности АО ПГ «Метран»

Показатели рентабельности прибыли представляют собой различные соотношения прибыли и вложенного капитала или произведенных затрат. Показатели могут характеризовать эффективность работы предприятия в целом, доходность различных направлений его деятельности, окупаемость затрат и т.д. Они более полно, чем прибыль, характеризуют окончательные результаты хозяйствования, поскольку их величина отражает соотношения эффекта с наличными или использованными ресурсами. Все эти показатели могут рассчитываться на основе балансовой прибыли, прибыли от реализации продукции и чистой прибыли.

Далее произведен расчет коэффициентов рентабельности АО ПГ «Метран» за 2015 на основании формул (19 – 25).

1) рентабельность продаж по прибыли от продаж:

$$R_{\text{ПР}} = \frac{1516726}{4420359} * 100\% = 34,31\%$$

2) рентабельность общих доходов по прибыли до налогообложения:

$$R_{\text{ОД}} = \frac{781845}{4420359 + 252755197113} = *100\% = 16,05\%$$

3) рентабельность общих расходов по прибыли до налогообложения:

$$R_{OP} = \frac{781845}{2903633 + 347979 + 461073 + 42950 + 332747} * 100\% = 19,12\%$$

4) рентабельность реализованной продукции:

$$R_{PIF} = \frac{707674}{2903633} * 100\% = 24,37\%$$

5) рентабельность совокупных активов по прибыли до налогообложения:

$$R_A = \frac{2 * 781845}{4710724 + 4716908} * 100\% = 16,59\%$$

6) рентабельность собственного капитала:

$$R_{СК} = \frac{2 * 615566}{3687162 + 3302728} * 100\% = 17,61\%$$

7) рентабельность перманентного капитала:

$$R_{ПК} = \frac{2 * 615566}{(3687162 + 48801) + (3302728 + 86955)} * 100\% = 17,23\%$$

Произведены аналогичные расчеты показателей рентабельности за 2013 и 2014 года, результаты которых представлены в таблице 16.

Таблица 16 – Показатели рентабельности АО ПГ «Метран»

Показатель	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
Рентабельность продаж по прибыли от продаж	33,86	32,86	34,31
Рентабельность общих доходов по прибыли до налогообложения	19,10	15,61	16,05
Рентабельность общих расходов по прибыли до налогообложения	23,61	18,50	19,12
Рентабельность реализованной продукции	28,89	26,12	24,37
Рентабельность совокупных активов по прибыли до налогообложения	19,13	17,54	16,59
Рентабельность собственного капитала	18,32	16,71	17,61
Рентабельность перманентного капитала	33,61	27,50	36,32

В отчетном периоде в 1 рубле выручки содержится 34,31 копейки прибыли от продаж. На конец отчетного периода показатель рентабельности продаж

несущественно увеличился, следовательно, эффективность деятельности предприятия осталась на прежнем среднем уровне.

Рентабельность общих доходов за год несущественно увеличился на 0,44. Экономический смысл: в одном рубле общих доходов содержится 16,05 копеек прибыли до налогообложения.

Рентабельность общих расходов за предыдущий год составила 18,50, за год показатель рентабельности существенно увеличился на 0,62. Экономический смысл: в одном рубле общих расходов содержится 19,12 копеек прибыли до налогообложения.

В отчетном периоде 1 рубль полной себестоимости отдает 24,37 копеек прибыли от продаж, а в предыдущем периоде – 26,12 копеек. Данный показатель характеризует способность организации генерировать прибыль обычными видами деятельности. Таким образом, за год показатель рентабельности реализации продукции уменьшился на 1,75 и, следовательно, эффективность деятельности предприятия по сравнению с предыдущим периодом снизилась.

Рентабельность совокупных активов за год уменьшился на 0,95. В отчетном периоде 1 рубль среднегодовой стоимости активов отдавал 16,59 коп. прибыли до налогообложения.

В отчетном периоде на 1 рубль СК приходится 17,61 копеек чистой прибыли, по данному показателю эффективность деятельности за год увеличилась на 0,9. Данный показатель характеризует рентабельность инвестиций с позиции собственников.

В отчетном периоде на 1 рубль перманентного капитала приходится 17,23 копеек чистой прибыли, по данному показателю эффективность деятельности за год увеличилась на 8,82. Данный показатель характеризует рентабельность инвестиций с позиции всех инвесторов.

Общепринятых критериев для оценки рентабельности не существует.

Таким образом, показатели рентабельности у предприятия за 3 года изменялись волнообразно, но в то же время их значения приемлемы для данной

рыночной ситуации. Большая часть приведенных показателей на конец отчетного года увеличилась, однако есть показатели, свидетельствующие об уменьшении рентабельности предприятия, которые вызваны сложным комплексом причин. Эти причины связаны с ухудшающимися для всех предприятий условиями приобретения ресурсов и услуг в сравнении с условиями, по которым продается на разных рынках продукция. В 2015 году рентабельность набирает тенденцию роста, внешняя среда максимально способствует увеличению этого показателя, так как каждый из конкурентов понял, что, не создавая жесткой конкуренции, можно успешно существовать и открывать новые возможности.

Произведём дополнительный расчет – расчет оборачиваемости. Период оборота анализируемого имущества определяется как деление среднегодовой стоимости анализируемой части на выручку, умноженную на 360. Для расчета оборачиваемости нам необходимо рассчитать среднегодовую стоимость по формуле 25.

$$\bar{P} = \frac{P_H + P_K}{2}, \quad (26)$$

А период оборачиваемости рассчитывается по формуле 27.

$$T = \frac{\bar{P} * 360}{B}, \quad (27)$$

Произведем расчет среднегодовой стоимости запасов, используя формулу 25.

$$\bar{З} = \frac{386758 + 459000}{2} = 422879$$

Аналогичный расчёт среднегодовой стоимости производится для среднегодовой стоимости дебиторской и кредиторской задолженности. Далее рассчитывается период оборачиваемости по формуле 27.

$$T_3 = \frac{422879 * 360}{4420359} \approx 34$$

$$T_{ДЗ} = \frac{575732 * 360}{4420359} \approx 47$$

$$T_{КЗ} = \frac{790636,5 * 360}{4420359} \approx 64$$

Произведены аналогичные расчеты показателей оборачиваемости за 2013 и 2014 года, результаты которых представлены в таблице 17.

Таблица 17– показатели оборачиваемости АО ПГ «Метран»

Показатель	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
Период оборота запасов	31	34	34
Период оборота дебиторской задолженности	38	46	47
Период оборота кредиторской задолженности	49	60	64

У показателей оборачиваемости также нет общепринятых критериев. Оценку об уровне этих показателей можно сделать только на основании в сравнении с конкурентами со среднеотраслевыми показателями.

Оборачиваемость запасов показывает, сколько раз за рассматриваемый период предприятие использовало имеющийся средний остаток запасов. Показатель характеризует качество запасов предприятия, эффективность управления ими, позволяет выявить остатки неиспользуемых, устаревших или некондиционных запасов.

За 3 года период оборачиваемости запасов увеличился, что говорит об отрицательной тенденции. Данная тенденция возникает в результате или осознанного решения (политика такая), или неправильного управления.

Для оборачиваемости дебиторской задолженности, как и для других показателей оборачиваемости не существует четких нормативов, поскольку они сильно зависят от отраслевых особенностей и технологии работы предприятия. Но в любом случае, чем меньше данный показатель, тем лучше, а именно, это говорит о том, что покупатели быстрее погашают свою задолжен-

ность. В нашем случае, на конец 2015 года показатель равен 47 дней. За 3 года данный показатель увеличился, возможно, это связано с экономическим кризисом.

Период оборота кредиторской задолженности показывает средний срок возврата долгов предприятия. На конец 2015 года показатель существенно увеличился и составил 64. Данное увеличение также может быть связано с кризисом.

2.5 Финансовый анализ деятельности конкурентов АО ПГ «Метран»

Основными конкурентами являются «YokogawaElectricCorporation» и «Endress+Hauser». Данные компании являются сопоставимыми по масштабу и производят аналогичную продукцию. В то же время они являются публичными компаниями, в то время как АО ПГ «Метран» – закрытой.

Корпорация «YokogawaElectricCorporation» (далее «Yokogawa») ведет свою историю с 1915 года. Работая в режиме быстрого реагирования на разнообразные потребности рынка, производители сталкиваются с растущей необходимостью стабилизировать качество продукции, поступающей с их производственных линий. Качество продукции зависит от таких факторов, как колебания качества сырья и старение производственных мощностей. Даже если сырье, различных поставщиков различается по составу, необходимость обеспечения высокого качества конечного продукта остается неизменной. Для того чтобы улучшить качество в каждом производственном процессе, и, тем самым, улучшить качество готовой продукции, производители должны анализировать различные типы данных. Эффективность такого анализа во многом зависит от знаний и опыта работников на каждом участке производства.

Для решения таких проблем «Yokogawa» начала предлагать своим заказчикам аналитический сервис данных процесса в 2008 году.

В настоящее время более 100 контрактов на этот сервис заключены с компаниями Японии в химической и других отраслях промышленности, и эти компании стали доверять данному сервису. «Yokogawa» является одной из сильнейших и крупнейших компаний на мировом рынке промышленной автоматизации и в соответствии с этим, данная компания предлагает пользователю единое комплексное решение: от уровня КИПиА до распределенных систем управления технологическим процессом и интегрированных автоматизированных систем управления, автоматизация АСУ ТП, автоматизированные системы управления (АСУ).

На данном этапе развития компании «Yokogawa» занимается разработкой прикладной программы ProcessDataAnalytics (ПО анализа данных технологического процесса), которая способна обнаружить снижение качества или производительности на раннем этапе производственного процесса путем анализа технологических данных, сведений о состоянии объекта, истории эксплуатации и других данных. Используемое в сочетании с аналитическими услугами «Yokogawa», это программное обеспечение является решением для стабилизации качества, способным помочь компаниям стабилизировать и постоянно повышать качество своей продукции. Анализ финансовых результатов проводится по данным приложения В.

Произведем расчет показателей ликвидности для «Yokogawa» за 2015 г.(2014– расчеты аналогичны), используя формулы (3–5). Результаты расчетов представлены в таблице 18.

Таблица 18 – Показатели ликвидности «Yokogawa»

Показатель	31.12.2014	31.12.2015
Быстрая ликвидность	1,332	1,514
Текущая ликвидность	1,644	1,894

К_{БЛ} за 2014 и 2015 год превышает интервал нормативных значений $0,8 \leq K_{БЛ} \leq 1,2$. Это хорошо для предприятия, так как говорит о том, что предпри-

ятие может расплатиться по краткосрочным обязательствам без нарушения сроков оплаты.

Чем выше значение коэффициента текущей ликвидности, тем выше ликвидность активов компании. $K_{ТЛ}$ на конец отчетного периода составил 1,894. Это значит, что на конец отчетного года на 1 рубль текущей краткосрочной задолженности приходится 1,89 руб. оборотных активов. Показатель превышает верхнюю границу интервала, следовательно, это является отражением избытка текущих активов.

Произведем расчет показателей финансовой устойчивости для «Yokogawa» за 2015 г. (2014 – расчеты аналогичны), используя формулы (11,12,14-16). Результаты расчетов представлены в таблице 19.

Таблица 19 – Показатели финансовой устойчивости «Yokogawa»

Показатель	31.12.2014	31.12.2015
Коэффициент концентрации собственного капитала СК/Б	0,45	0,57
Коэффициент концентрации привлеченных средств	0,55	0,43
Коэффициент финансовой независимости капитализированных источников СК/СК+ДО	0,79	0,88
Коэффициент финансовой устойчивости СК+ДО/Б	0,57	0,65

$K_{конц.СК}$ характеризует долю собственности владельцев организации в общей сумме средств, авансированных в ее деятельность. За 2015 год данный показатель увеличился на 0,12. Экономический смысл: в одном рубле валюты баланса содержится 0,57 СК. Данный показатель выше нормативного, равного 0,5, т.е. финансирование деятельности организации осуществляется не менее, чем на 50% из собственных источников.

$K_{конц.ЗК}$ является дополнением к коэффициенту концентрации СК, соответственно, данный показатель за 2015 г. уменьшился на 0,12. Экономический смысл: в одном рубле валюты баланса содержится 0,43 ЗК. Так как значение данного коэффициента входит в интервал $0,5 > K_{3/c} > 0$, то можно сделать вывод, что финансовое состояние устойчивое, но в тоже время предприятие не

дополучает прибыль из-за слабого использования эффект финансового рычага.

За отчетный год $K_{ФНЗ}$ кИ увеличился на 0,09. Экономический смысл: в одном рубле капитализированных источников содержится 0,88 рублей СК. Наиболее распространено мнение, что доля СК в общей сумме долгосрочных источников финансирования должна быть достаточно велика. Чем выше значение данного показателя близко к единице, тем выше степень финансовой устойчивости.

За отчетный год $K_{ФУ}$ увеличился на 0,08. Экономический смысл: в одном рубле валюты баланса содержится 0,65 капитализированных источников.

В завершении анализа, произведем расчет показателей рентабельности для «Yokogawa» за 2015 г. (2014 – расчеты аналогичны), используя формулы (19– 22). Результаты расчетов представлены в таблице 20.

Таблица 20 – Показатели рентабельности «Yokogawa»

Показатель	31.12.2014	31.12.2015
Рентабельность продаж по прибыли от продаж	41,70	42,73
Рентабельность общих доходов по прибыли до налогообложения	6,7	3,49
Рентабельность общих расходов по прибыли до налогообложения	2,14	2,61
Рентабельность реализованной продукции	5,05	8,41

В 2014 г. в 1 рубле выручки содержится 41,70 копеек прибыли от продаж. За год показатель рентабельности продаж несущественно увеличился, следовательно, эффективность деятельности предприятия осталась на прежнем среднем уровне.

Рентабельность общих доходов за год несущественно уменьшился на 3,21. Экономический смысл: в одном рубле общих доходов содержится 3,49 копеек прибыли до налогообложения.

Рентабельность общих расходов за 2014 г. составила 2,14, за год показатель рентабельности несущественно увеличился на 0,47. Экономический

смысл: в одном рубле общих расходов содержится 2,61 копейка прибыли до налогообложения.

В 2015 г. 1 рубль полной себестоимости отдает 8,41 копейку прибыли от продаж, а в предыдущем – 5,05 копеек. Данный показатель характеризует способность организации генерировать прибыль обычными видами деятельности. Таким образом, за год показатель рентабельности реализации продукции увеличился на 3,36 и, следовательно, эффективность деятельности предприятия по сравнению с 2014г. повысилась.

Произведём дополнительный расчет – расчет оборачиваемости. Для этого рассчитаем среднегодовую стоимость запасов, используя формулу (26).

$$\bar{З} = \frac{18402 + 18502}{2} = 18452$$

Аналогичный расчёт среднегодовой стоимости производится для среднегодовой стоимости дебиторской и кредиторской задолженности. По формуле (27).

$$T_z = \frac{18452 * 360}{413732} \approx 16$$

$$T_{дз} = \frac{140033 * 360}{413732} \approx 122$$

$$T_{кз} = \frac{53323,5 * 360}{413732} \approx 46$$

Произведены аналогичные расчеты показателей оборачиваемости за 2013 и 2014 года, результаты которых представлены в таблице 21.

Таблица 21 – Показатели оборачиваемости «Yokogawa»

Показатель	31.12.2014	31.12.2015
Период оборота запасов	16	16
Период оборота дебиторской задолженности	123	122
Период оборота кредиторской задолженности	46	46

Оборачиваемость запасов показывает, сколько раз за рассматриваемый период предприятие использовало имеющийся средний остаток запасов. Показатель характеризует качество запасов предприятия, эффективность управления ими, позволяет выявить остатки неиспользуемых, устаревших или некондиционных запасов.

На конец 2015 года период оборачиваемости запасов не изменился, что говорит о рациональном использовании запасов.

Для оборачиваемости дебиторской задолженности, как и для других показателей оборачиваемости не существует четких нормативов, поскольку они сильно зависят от отраслевых особенностей и технологии работы предприятия. Но в любом случае, чем меньше данный показатель, тем лучше, а именно, это говорит о том, что покупатели быстрее погашают свою задолженность. В нашем случае, на конец 2015 года показатель несущественно уменьшился, что является положительной тенденцией.

Период оборота кредиторской задолженности показывает средний срок возврата долгов предприятия. На конец 2015 года показатель не изменился.

Компания «Endress+Hauser» начала свое существование в 1953 году в Германии. Свою предпринимательскую деятельность начали с производства инновационного емкостного датчика уровня. Датчик уровня получил признание на рынке промышленного оборудования, что позволило молодой компании «Endress+Hauser» расширить свою продуктовую линейку, разрабатывая высокоточное промышленное оборудование в области измерения уровня, давления, расхода, температуры и химического анализа жидкости.

В последние несколько лет основной целью компания «Endress+Hauser» является переориентация от производителя контрольно-измерительных приборов к глобальному поставщику комплексных решений по автоматизации производственных процессов. Компания «Endress+Hauser» владеет подразделениями на всех шести континентах.

В настоящее время компания «Endress+Hauser» представлена на рынке промышленного оборудования как глобальная компания монополист по пре-

доставлению широкого спектра услуг и оборудования в области промышленной автоматизации. Реализация своих услуг «Endress+Hauser» осуществляет через широкую сеть дочерних предприятий и официальных дистрибьюторов/дилеров.

Анализ развития рынка показывает, что в настоящее время контрольно-измерительных приборы по основным техническим характеристикам (надежность, точность, диапазон измерения, коммуникационные возможности) в основном удовлетворяют существующим и перспективным требованиям потребителей. Более того, повышение точности не дает никакого эффекта, так как при таких точностях конечный результат измерения начинают определять факторы, не связанные непосредственно с уровнемером (например, жесткость конструкции резервуаров). Вместе с тем сдерживающим фактором дальнейшего увеличения удельного веса радарных уровнемеров на рынке является их сравнительно высокая цена. Как было показано выше, основной вклад в стоимость радарного уровнемера вносит стоимость его высокочастотной части (антенна и приемопередающий блок). Поэтому естественно предположить, что основная конкурентная борьба среди производителей развернется в направлении снижения себестоимости высокочастотной части. Причем в сегменте высокоточных уровнемеров (с точностью $\pm 0,5 \dots \pm 1$ мм), где узкий луч (4–6) является одним из обязательных условий, снижение себестоимости может быть осуществлено или за счет совершенствования технологии изготовления больших антенн, или за счет перехода на более высокие частоты и совершенствования технологии высокочастотных приемопередающих блоков. Так как трудно ожидать существенного улучшения технологии изготовления антенны, второе направление представляется более вероятным. Анализ финансовых результатов проводится по данным приложения Г.

Произведем расчет показателей ликвидности для «Endress+Hauser» за 2015 г. (2014– расчеты аналогичны), используя формулы (3–5). Результаты расчетов представлены в таблице 22.

Таблица 22 – Показатели ликвидности «Endress+Hauser»

Показатель	2014	2015
Быстрая ликвидность	2,51	2,80
Текущая ликвидность	3,50	4,34

$K_{БЛ}$ за 2014 и 2015 год превышает интервал нормативных значений $0,8 \leq K_{БЛ} \leq 1,2$. Это хорошо для предприятия, так как говорит о том, что предприятие может расплатиться по краткосрочным обязательствам без нарушения сроков оплаты.

Чем выше значение коэффициента текущей ликвидности, тем выше ликвидность активов компании. $K_{ТЛ}$ в 2015 г. составил 4,34. Это значит, что на конец 2015 г. на 1 рубль текущей краткосрочной задолженности приходится 4,34 руб. оборотных активов. Показатель превышает верхнюю границу интервала, следовательно, это является отражением избытка текущих активов.

Произведем расчет показателей финансовой устойчивости для «Endress+Hauser» за 2015 г. (2014 – расчеты аналогичны), используя формулы (11,12,14-16). Результаты расчетов представлены в таблице 23.

Таблица 23 – Показатели капитализации «Endress+Hauser»

Показатель	31.12.2014	31.12.2015
Коэффициент концентрации собственного капитала	0,68	0,73
Коэффициент концентрации привлеченных средств	0,32	0,27
Коэффициент финансовой независимости капитализированных источников	0,82	0,84
Коэффициент финансовой устойчивости	0,83	0,87

$K_{конц.СК}$ характеризует долю собственности владельцев организации в общей сумме средств, авансированных в ее деятельность. За 2015 год данный показатель увеличился на 0,05. Экономический смысл: в одном рубле валюты баланса содержится 0,73 СК. Данный показатель выше нормативного, равного 0,5, т.е. финансирование деятельности организации осуществляется не менее, чем на 50% из собственных источников.

$K_{конц.ЗК}$ является дополнением к коэффициенту концентрации СК, соответственно, данный показатель за 2015г. уменьшился на 0,05. Экономический

смысл: в одном рубле валюты баланса содержится 0,27 ЗК. Так как значение данного коэффициента входит в интервал $0,5 > K_{з/с} > 0$, то можно сделать вывод, что финансовое состояние устойчивое, но в тоже время предприятие не дополучает прибыль из-за слабого использования эффект финансового рычага.

За 2015 г. $K_{ФНЗ}$ кинесущественноувеличился на 0,02. Экономический смысл: в одном рубле капитализированных источниковсодержится 0,84 рублей СК. Наиболее распространено мнение, что доля СК в общей сумме долгосрочных источников финансирования должна быть достаточно велика. Чем выше значение данного показателя близко к единице, тем выше степень финансовой устойчивости.

За 2015 г. $K_{Ф}$ унесущественноувеличился на 0,04. Экономический смысл: в одном рубле валюты баланса содержится 0,87 капитализированных источников.

В завершении анализа, произведем расчет показателей рентабельности для «Endress+Hauser» за 2015 г. (2014 – расчеты аналогичны), используя формулы (19– 22). Результаты расчетов представлены в таблице 24.

Таблица 24 – Показатели рентабельности«Endress+Hauser»

Показатель	31.12.2014	31.12.2015
Рентабельность продаж по прибыли от продаж	13,32	11,73
Рентабельность общих доходов по прибыли до налогообложения	9,45	7,61
Рентабельность общих расходов по прибыли до налогообложения	5,46	6,59
Рентабельность реализованной продукции	15,37	13,28

В 2014 г. в 1 рубле выручки содержится 13,32копейки прибыли от продаж. За год показатель рентабельности продаж несущественно уменьшился, следовательно, эффективность деятельности предприятия осталась на прежнем среднем уровне.

Рентабельность общих доходов за год несущественно уменьшился на 1,84. Экономический смысл: в одном рубле общих доходов содержится 7,61 копейка прибыли до налогообложения.

Рентабельность общих расходов за 2014 г. составила 5,46, за год показатель рентабельности несущественно увеличился на 1,13. Экономический смысл: в одном рубле общих расходов содержится 6,59 копеек прибыли до налогообложения.

В 2015 г. 1 рубль полной себестоимости отдает 13,28 копеек прибыли от продаж, а в предыдущем – 15,37 копеек. Данный показатель характеризует способность организации генерировать прибыль обычными видами деятельности. Таким образом, за год показатель рентабельности реализации продукции уменьшился на 2,09, следовательно, эффективность деятельности предприятия по сравнению с 2014 г. снизилась.

Произведём дополнительный расчет – расчет оборачиваемости. Для этого рассчитаем среднегодовую стоимость запасов, используя формулу (26).

$$\bar{З} = \frac{228733 + 247113}{2} = 237923$$

Аналогичный расчёт среднегодовой стоимости производится для среднегодовой стоимости дебиторской и кредиторской задолженности. По формуле (27).

$$T_3 = \frac{237923 * 360}{2143614} \approx 40$$

$$T_{ДЗ} = \frac{466974 * 360}{2143614} \approx 78$$

$$T_{КЗ} = \frac{78630,5 * 360}{2143614} \approx 13$$

Произведены аналогичные расчеты показателей оборачиваемости за 2013 и 2014 года, результаты которых представлены в таблице 25.

Таблица 25 – Показатели оборачиваемости «Endress+Hauser»

Показатель	31.12.2014	31.12.2015
Период оборота запасов	40	40
Период оборота дебиторской задолженности	79	78
Период оборота кредиторской задолженности	12	13

Оборачиваемость запасов показывает, сколько раз за рассматриваемый период предприятие использовало имеющийся средний остаток запасов. Показатель характеризует качество запасов предприятия, эффективность управления ими, позволяет выявить остатки неиспользуемых, устаревших или некондиционных запасов.

На конец 2015 года период оборачиваемости запасов не изменился, что говорит о рациональном использовании запасов.

Для оборачиваемости дебиторской задолженности, как и для других показателей оборачиваемости не существует четких нормативов, поскольку они сильно зависят от отраслевых особенностей и технологии работы предприятия. Но в любом случае, чем меньше данный показатель, тем лучше, а именно, это говорит о том, что покупатели быстрее погашают свою задолженность. В нашем случае, на конец 2015 года показатель несущественно уменьшился, что является положительной тенденцией.

Период оборота кредиторской задолженности показывает средний срок возврата долгов предприятия. На конец 2015 года показатель несущественно увеличился, что может быть связано с кризисом.

Таким образом, корпорация «Yokogawa» ведет свою историю с 1915 года.

«Yokogawa» является одной из сильнейших и крупнейших компаний на мировом рынке промышленной автоматизации и в соответствии с этим, данная компания предлагает пользователю единое комплексное решение: от уровня КИПиА до распределенных систем управления технологическим процессом и интегрированных автоматизированных систем управления, автоматизация АСУ ТП, автоматизированные системы управления (АСУ).

По данным показателей ликвидности можно сделать вывод о том, что предприятие может расплатиться по краткосрочным обязательствам без нарушения сроков оплаты, однако есть избыток текущих активов.

Исходя из показателей финансовой устойчивости видно, что финансирование деятельности организации осуществляется не менее, чем на 50% из собственных источников, а также можно предположить, что финансовое состояние предприятия устойчиво, но в тоже время предприятие не дополучает прибыль из-за слабого использования эффект финансового рычага.

В целом, показатели рентабельности «Yokogawa» за год несущественно увеличились, а это значит, что эффективность деятельности предприятия осталась на прежнем среднем уровне.

Компания «Endress+Hauser» начала свое существование в 1953 году в Германии. В последние несколько лет основной целью компания «Endress+Hauser» является переориентация от производителя контрольно-измерительных приборов к глобальному поставщику комплексных решения по автоматизации производственных процессов. Компания «Endress+Hauser» представлена на рынке промышленного оборудования как глобальная компания монополист по предоставлению широкого спектра услуг и оборудования в области промышленной автоматизации.

По данным показателей ликвидности можно сделать вывод о том, что предприятие может расплатиться по краткосрочным обязательствам без нарушения сроков оплаты, однако у «Endress+Hauser» также имеется избыток текущих активов.

Результаты показателей финансовой устойчивости «Endress+Hauser» схожи с результатами «Yokogawa», а именно, финансирование деятельности «Endress+Hauser» осуществляется не менее, чем на 50% из собственных источников, финансовое состояние устойчивое, но в тоже время предприятие не дополучает прибыль из-за слабого использования эффект финансового рычага.

В целом, показатели рентабельности «Endress+Hauser» за год несущественно уменьшилась, а это значит, что эффективность деятельности предприятия по сравнению с 2014г. снизилась.

2.6 Сравнительный конкурентный анализ финансового состояния АО ПГ «Метран» (на основе результатов финансового анализа)

В финансовом анализе в российской практике наиболее распространены методики таких авторов как А.Д. Шеремет Е.В. Негашев, Чернова В.Э., Т.В. Шмулевич, В.В. Ковалев [1,3,4], которые включают формулы расчета, источники данных, рекомендации значений показателей и выводы по результатам анализа. Однако эти методики не содержат рекомендаций о необходимости сравнения с показателями конкурентов.

В то же время, в России существует документ «Правила проведения арбитражным управляющим финансового анализа», в котором указано, что сравнение с показателями не является неотъемлемым, объективно присущим свойством объекта. Иными словами, сравнение с показателями находит свое выражение только в условиях конкуренции.

Часто руководство компаний считает достаточным существующий уровень динамики продаж и рентабельности, и не видит необходимости в каких-либо дополнительных усилиях в этом направлении. В то же время, ближайшие конкуренты в тех же самых макроэкономических условиях могут начать увеличивать свою конкурентоспособность значительно большими темпами, обеспечивая при этом высокую рентабельность производства и реализации продукции. Это может кардинально изменить ситуацию. Именно с этой целью и производится оценка конкурентоспособности предприятия: дать собственникам и руководству адекватную оценку результатов финансово-хозяйственной деятельности в сопоставлении с основными конкурентами.

Таким образом, можно сделать вывод о том, что есть несоответствие теоретических моделей оценки финансового состояния компаний, и практики

формирования реальных конкурентных преимуществ хозяйствующих субъектов.

Автором проведено сравнение результатов финансового анализа деятельности АО ПГ «Метран» и предприятий-конкурентов, а именно, «Endress+Hauser» и «Yokogawa». Эти компании выпускают конкурирующую продукцию: датчики, уровнемеры, расходомеры, сигнализаторы температуры, аналитические системы.

В процессе осуществления данного анализа рассчитываются размеры абсолютных и относительных отклонений сравниваемых показателей, а также выявляются слабые стороны деятельности предприятия с целью разработки мероприятий по повышению его конкурентной позиции.

Сравнивались следующие показатели финансового анализа:

1) коэффициенты ликвидности и капитализации, которые выявляют возможность предприятия своевременно расплачиваться по своим обязательствам в зависимости от состояния ликвидности его активов;

2) коэффициенты рентабельности, которые свидетельствуют об уровне прибыльности использования капитала в целом или отдельных его частей, а также уровне прибыли по отношению к другим показателям хозяйственной деятельности.

Результаты сравнения показателей ликвидности АО ПГ «Метран» с конкурентами представлены в таблице 26.

Таблица 26 – Показатели ликвидности компаний-конкурентов (АО ПГ «Метран», «Endress+Hauser» и «Yokogawa»), по состоянию на 31.12.2015г.

Показатель	АО ПГ «Метран»	Yokogawa	Endress+Hauser
Коэффициент быстрой ликвидности	1,89	1,51	2,80
Коэффициент текущей ликвидности	2,26	1,89	4,34

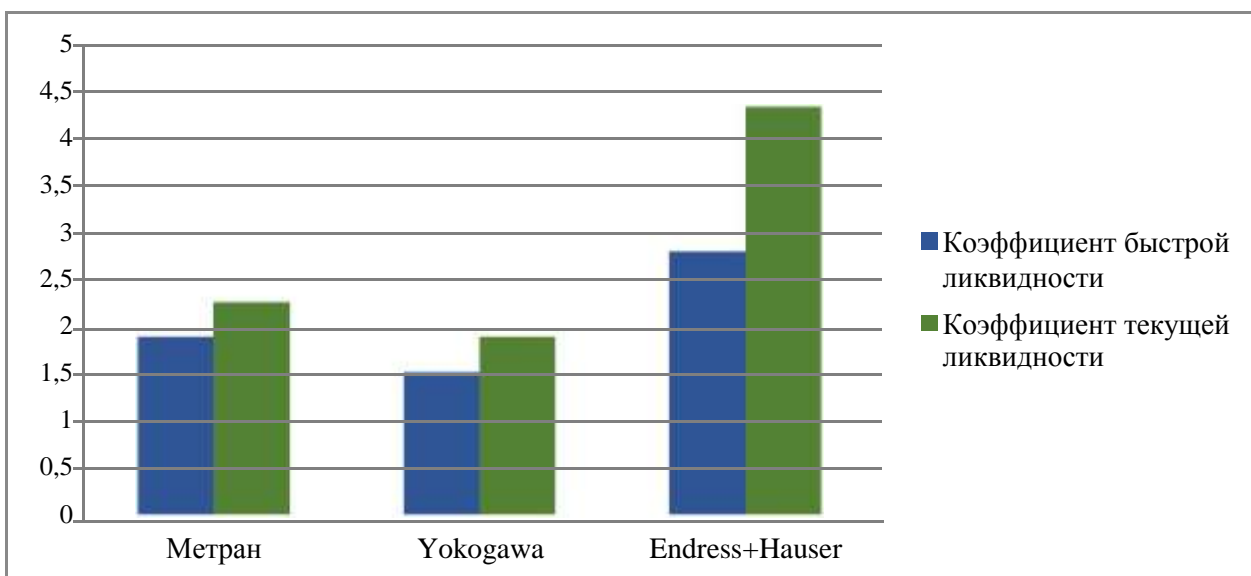


Рисунок 2 – Показатели ликвидности компаний-конкурентов

По данным диаграммы видно, что АО ПГ «Метран» по показателям ликвидности уступает «Endress+Hauser», это говорит о том, что у «Endress+Hauser» ликвидность предприятия выше, а значит оборачиваемость собственных средств, вложенных в запасы, происходит быстрее.

Результаты сравнения показателей капитализации АО ПГ «Метран» с конкурентами представлены в таблице 27.

Таблица 27 – Показатели капитализации компаний-конкурентов (АО ПГ «Метран», «Endress+Hauser» и «Yokogawa»), по состоянию на 31.12.2015г.

Показатель	АО ПГ «Метран»	Yokogawa	Endress+Hauser
Коэффициент концентрации собственного капитала	0,7	0,57	0,73
Коэффициент концентрации привлеченных средств	0,3	0,43	0,27
Коэффициент финансовой независимости капитализированных источников	0,97	0,88	0,84
Коэффициент финансовой устойчивости	0,72	0,65	0,87

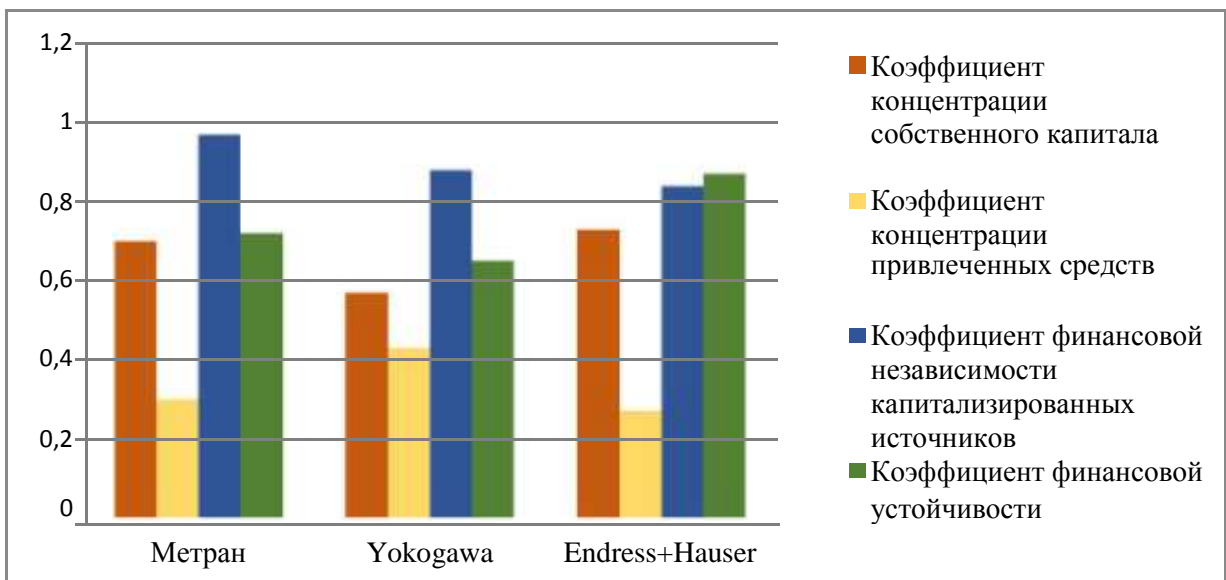


Рисунок 3 – Показатели капитализации компаний-конкурентов

Исходя из графика, трудно сделать однозначный вывод. Коэффициент концентрации собственного капитала у АО ПГ «Метран» и «Endress+Hauser» показывает относительно высокие значения, в отличие от показателя «Yokogawa». У последнего предприятия это может быть связано с увеличением привлечения заемного капитала. Соответственно, выводы по коэффициенту концентрации привлеченных средств будут обратными выводам предыдущего показателя, а именно, финансовое состояние у АО ПГ «Метран» и «Endress+Hauser» наиболее устойчивое.

Коэффициент финансовой независимости капитализированных источников у каждого предприятия достаточно высок, однако, наибольшее значение показателя у АО ПГ «Метран». С одной стороны, это означает ослабление зависимости от внешних кредиторов, а с другой – о степени финансовой надежности предприятия и доверия к нему со стороны банков.

Коэффициент финансовой устойчивости оценивает степень зависимости предприятия от заемщиков. АО ПГ «Метран» по данному показателю уступает «Endress+Hauser», потому что компания «Endress+Hauser» более независима от кредиторов. У «Yokogawa» данный коэффициент показывает невысокое значение, что вызывает тревогу за устойчивость компании, так как увеличение доли заемного капитала увеличивает рентабельность и прибыль-

ность, но в тоже время снижает финансовую устойчивость и повышает риски.

Результаты сравнения показателей рентабельности АО ПГ «Метран» с конкурентами представлены в таблице 28.

Таблица 28 – Показатели рентабельности компаний-конкурентов (АО ПГ «Метран», «Endress+Hauser» и «Yokogawa»), по состоянию на 31.12.2015г.

Показатель	АО ПГ «Метран»	Yokogawa	Endress+Hauser
Рентабельность продаж по прибыли от продаж	34,31	42,73	11,73
Рентабельность общих доходов по прибыли до налогообложения	16,05	3,49	7,61
Рентабельность общих расходов по прибыли до налогообложения	19,12	2,61	6,59
Рентабельность реализованной продукции	24,37	8,41	13,28

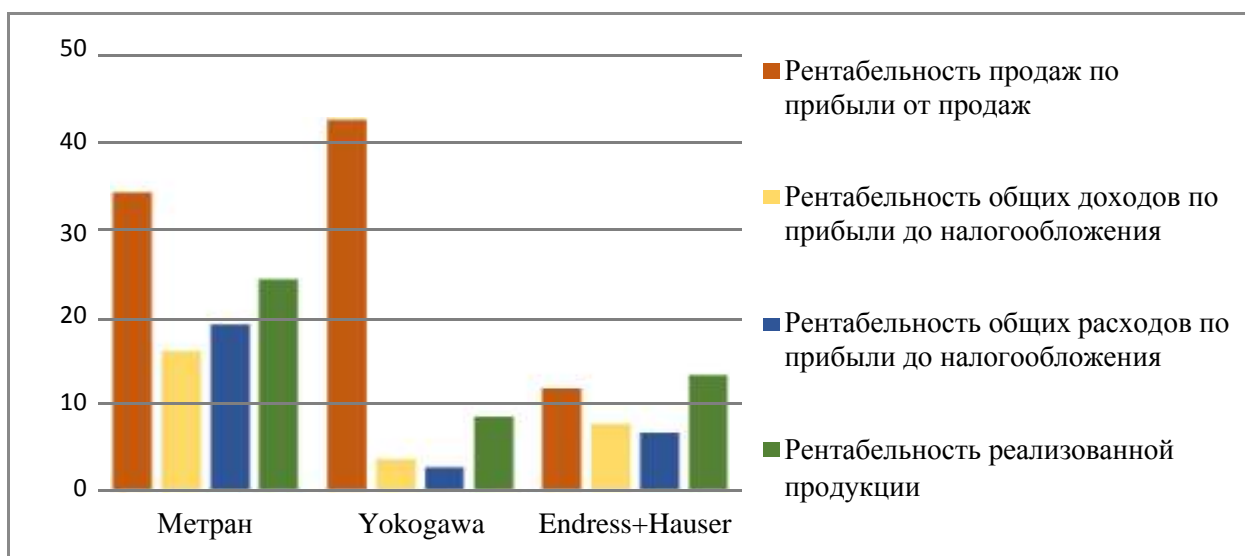


Рисунок 4 – Показатели рентабельности компаний-конкурентов

По данным графика видно, что АО ПГ «Метран» по показателям рентабельности превосходит конкурентов, это говорит о том, что у АО ПГ «Метран» платежеспособность предприятия выше.

Результаты сравнения показателей оборачиваемости АО ПГ «Метран» с конкурентами представлены в таблице 29.

Таблица 29 – Показатели оборачиваемости компаний-конкурентов (АО ПГ «Метран», Endress+Hauser» и «Yokogawa»), по состоянию на 31.12.2015г.

Показатель	АО ПГ «Метран»	Yokogawa	Endress+Hauser
Период оборота запасов	34	16	40
Период оборота дебиторской задолженности	47	122	78
Период оборота кредиторской задолженности	64	46	13
Длительность финансового цикла, строки	17	92	105

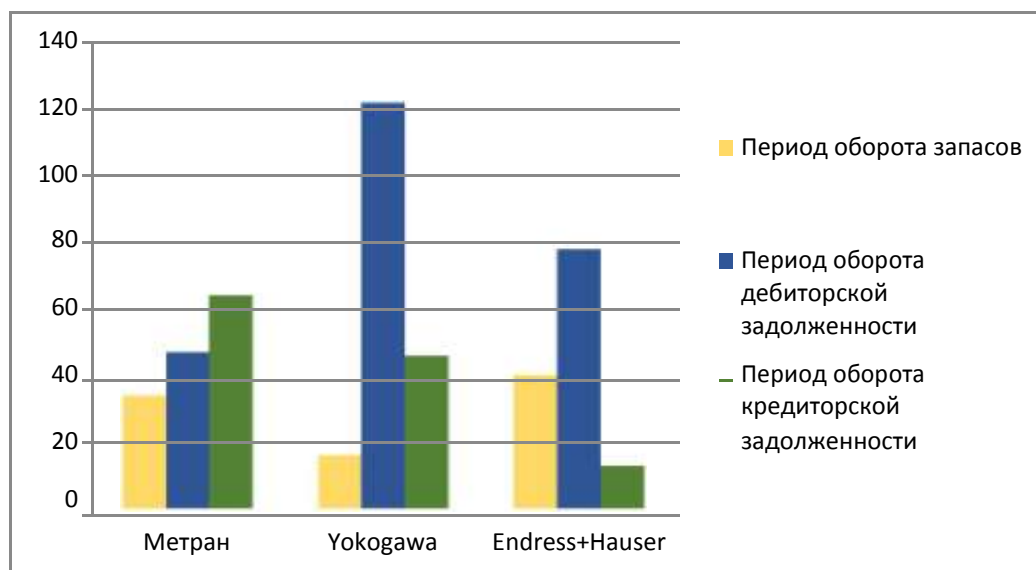


Рисунок 5 – Показатели оборачиваемости компаний-конкурентов

По данным графика видно, что период оборота запасов у «Yokogawa» лучше, чем АО ПГ «Метран». Однако, период оборота дебиторской задолженности Yokogawa самый высокий. Наименьшее значение периода оборота кредиторской задолженности у «Endress+Hauser». По величине запасов положение АО ПГ «Метран» существенно уступает показателю компании «Yokogawa» и немного лучше, чем показатель «Endress+Hauser». Это означает, что в целом уровень управления запасами можно рассматривать как конкурентоспособный, но не отвечающий лучшей практике в данной отрасли. С точки зрения величины оборотного капитала положение АО ПГ «Метран» лучше, чем его конкурентов: длительность финансового цикла компании существенно ниже, чем у конкурентов, за счет более низкой дебиторской задолженности и более высокой кредиторской задолженности.

В таблице 30 предоставлены результаты показателей АО ПГ «Метран» и его конкурентов по всем рассматриваемым показателям.

Таблица 30 – Обобщенная таблица показателей (АО ПГ «Метран», «Endress+Hauser» и «Yokogawa»), по состоянию на 31.12.2015г.

Показатели	АО ПГ «Метран»	Yokogawa	Endress+Hauser	Лучшая оценка
Коэффициент быстрой ликвидности	1,89	1,51	2,80	Endress+Hauser
Коэффициент текущей ликвидности	2,26	1,89	4,34	Endress+Hauser
Коэффициент концентрации собственного капитала	0,7	0,57	0,73	Endress+Hauser
Коэффициент концентрации привлеченных средств	0,3	0,43	0,27	Yokogawa
Коэффициент финансовой независимости капитализированных источников	0,97	0,88	0,84	Метран
Коэффициент финансовой устойчивости	0,72	0,65	0,87	Endress+Hauser
Рентабельность продаж по прибыли от продаж	34,31	42,73	11,73	Yokogawa
Рентабельность общих доходов по прибыли до налогообложения	16,05	3,49	7,61	Метран
Рентабельность общих расходов по прибыли до налогообложения	19,12	2,61	6,59	Метран
Рентабельность реализованной продукции	24,37	8,41	13,28	Метран
Период оборота запасов	34	16	40	Yokogawa
Период оборота дебиторской задолженности	47	122	78	Метран
Период оборота кредиторской задолженности	64	46	13	Endress+Hauser
Финансовый цикл, дней	17	92	105	Метран

Таким образом, оценка конкурентоспособности АО ПГ «Метран» в сопоставлении с «Endress+Hauser» и «Yokogawa» позволяет подтвердить благоприятные выводы о высоком уровне финансовой конкурентоспособности анализируемого предприятия. Рост уровня конкурентоспособности АО ПГ «Метран» является следствием положительной динамики по обоим источни-

кам конкурентоспособности. При этом стоит обратить внимание на высокий уровень коэффициентов рентабельности АО ПГ «Метран». Таким образом, в результате проведенного анализа установлено, что высокий уровень конкурентоспособности АО ПГ «Метран» вызван не слабыми достижениями конкурентов, а постоянно улучшающимися результатами деятельности АО ПГ «Метран».

Исходя из вышесказанного, можно сделать вывод, что сравнительный конкурентный анализ изменяет выводы финансового анализа. Хотя у АО ПГ «Метран» и хорошие показатели, но по некоторым параметрам зарубежные компании его превосходят, например, «Endress+Hauser» имеет более высокие показатели коэффициента быстрой и текущей ликвидности, коэффициента финансовой устойчивости, оборачиваемости кредиторской задолженности, а «Yokogawa» превосходит по оборачиваемости запасов.

Таким образом, анализ финансового состояния АО ПГ «Метран» свидетельствует об очень высоком уровне финансовой устойчивости. Сравнение с конкурентами позволяет сделать более адекватные выводы. Так, по уровню рентабельности и показателям капитализации компания АО ПГ «Метран» имеет более высокий уровень, а по уровню ликвидности выше показатели у «Endress+Hauser», следовательно, эти факторы в ближайшем будущем могут привести к снижению уровня конкурентоспособности АО ПГ «Метран». Это необходимо учитывать в процессе стратегического анализа и оценке перспектив деятельности компании.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В выпускной работе выполнен анализ финансового состояния АО ПГ «Метран» и дана его оценка на основе сравнения с конкурентами.

В работе проведен обзор методик, которые предлагают наиболее авторитетные российские авторы, такие как А.Д. Шеремета, В.В. Ковалева, И.Т. Балабанова. Дана сравнительная характеристика этих методик, показано, что у методик есть общая часть, в частности, они оценивают по финансовым показателям, есть отличающаяся часть:

1) А.Д. Шеремет рекомендует сравнивать результаты анализа только с одним предприятием, при этом неизвестно совпадает ли оно с основными конкурентами;

2) В.В. Ковалев рекомендует оценивать деятельность предприятия через рынок ценных бумаг, однако в России очень небольшое количество предприятий являются публичными;

3) И.Т. Балабанов предполагает оценить уровень финансирования как способность к саморазвитию. Однако без понимания способности к саморазвитию конкурентов данного предприятия нельзя сделать вывод о его достаточности или недостаточности.

Был выполнен анализ, отражающий 4 направления:

- 1) анализ оборачиваемости;
- 2) анализ ликвидности и платежеспособности;
- 3) анализ финансовой устойчивости;
- 4) анализ прибыли и рентабельности.

АО ПГ «Метран» как часть компании EmersonProcessManagement – является одним из лидеров по разработке, производству и сервисному обслуживанию интеллектуальных средств измерений для всех отраслей промышленности в России и СНГ.

По результатам этого анализа без сравнения с конкурентами АО ПГ «Метран» имеет высшие оценки по всем показателям и критериям, имеющимся по этим показателям.

Для получения более объективных данных были выбраны конкуренты YokogawaElectricCorporation и Endress+Hauser, так как компании являются сопоставимыми по масштабу и производят аналогичную продукцию, и произведен расчет их показателей. В то же время они являются публичными предприятиями, в то время как АО ПГ «Метран» – закрытым.

Корпорация «YokogawaElectricCorporation» (далее Yokogawa) ведет свою историю с 1915 года. Yokogawa является одной из сильнейших и крупнейших компаний на мировом рынке промышленной автоматизации и в соответствии с этим, данная компания предлагает пользователю единое комплексное решение: от уровня КИПиА до распределенных систем управления технологическим процессом и интегрированных автоматизированных систем управления, автоматизация АСУ ТП, автоматизированные системы управления (АСУ).

Компания Endress+Hauser начала свое существование в 1953 году в Германии. В последние несколько лет основной целью компания Endress+Hauser является переориентация от производителя контрольно-измерительных приборов к глобальному поставщику комплексных решения по автоматизации производственных процессов. Компания Endress+Hauser представлена на рынке промышленного оборудования как глобальная компания монополист по предоставлению широкого спектра услуг и оборудования в области промышленной автоматизации.

После проведенного сравнения показателей финансового состояния АО ПГ «Метран» с конкурентами можно сделать вывод, что оценка конкурентоспособности АО ПГ «Метран» в сопоставлении с «Endress+Hauser» и «Yokogawa» позволяет подтвердить благоприятные выводы о высоком уровне конкурентоспособности анализируемого хозяйствующего субъекта и предположить об ярко выраженной тенденции к росту. Рост уровня конкурентоспо-

способности АО ПГ «Метран» является следствием положительной динамики по обоим источникам конкурентоспособности. При этом стоит обратить внимание на высокий уровень коэффициентов рентабельности АО ПГ «Метран». Отдельно стоит отметить весьма низкую оценку конкурентоспособности компании «Yokogawa» в области финансовой устойчивости.

Также было установлено, что высокий уровень конкурентоспособности АО ПГ «Метран» вызван не слабыми достижениями конкурентов, сколько удовлетворительными и постоянно улучшающимися результатами деятельности АО ПГ «Метран».

Исходя из выше перечисленного, можно сделать вывод, что сравнительный конкурентный анализ изменяет выводы финансового анализа. Хотя у АО ПГ «Метран» и хорошие показатели, но по некоторым параметрам зарубежные компании его превосходят, например, «Endress+Hauser» имеет более высокие показатели коэффициента быстрой и текущей ликвидности, коэффициента финансовой устойчивости.

Таким образом, анализ финансового состояния АО ПГ «Метран» свидетельствует об очень высоком уровне финансовой устойчивости. Сравнение с конкурентами позволяет сделать более адекватные выводы. Так, по уровню рентабельности и показателям капитализации компания АО ПГ «Метран» имеет более высокий уровень, а по уровню ликвидности выше показатели у «Endress+Hauser», следовательно, эти факторы в ближайшем будущем могут привести к снижению уровня конкурентоспособности АО ПГ «Метран». Это необходимо учитывать в процессе стратегического анализа и оценке перспектив деятельности компании.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1) Алексеева, А.И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / А.И. Алексеева, А.В. Малеева, Ю.В. Васильев, Л.И. Ушвицкий. – М.: КНОРУС, 2011. – 672 с.;
- 2) Абрютин, М.С. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: учебное пособие / М.С. Абрютин, Грачев А.В. – М.: ДИС, 2006. – 272 с.;
- 3) Артеменко, В. Г. Финансовый анализ: учебное пособие / В.Г. Артеменко, М. В. Беллендир – М.: Дело-Сервис, 2008. – 152с.;
- 4) Балабанов, И. Т. Основы финансового менеджмента: учебное пособие / И.Т. Балабанов. – 2-е изд., доп. И перераб. – М.: Финансы и статистика. 2010. – 512 с.;
- 5) Баканов, М.И. Теория экономического анализа: учебник / М.И. Баканов, М.А. Мельник, А.Д. Шеремет; под ред. М.И, Баканова. М.: Финансы и статистика, 2007. – 416 с.;
- 6) Банк, Р.В. Финансовый анализ: учебное пособие / Р.В. Банк, С.В. Банк, А.В. Тараскина. М.: ТК «Велби»; Проспект, 2006.– 344 с.;
- 7) Бочаров, В.В. Финансовый анализ. Краткий курс: учебное пособие / В.В. Бочаров. – 2-е изд. – СПб.: 2009. – 240 с.;
- 8) Власова, В.М. Финансы и статистика: Учебное пособие / В.М.Власова. – М.: ЮНИТИ-ДАНА 2007. –175 с.;
- 9) Герасимов, Б.И. Комплексный экономический анализ финансово-хозяйственной деятельности организации: учебное пособие / Б.И. Герасимов, Т.М. Коновалова, С.П. Спиридонов, Н.И. СаталкинаИзд-во Тамб. гос. техн. ун-та, 2008. – 160 с.;
- 10) Грищенко, О.В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие/Таганрог: Изд-во ТРТУ, 2000. – 112с.;

- 11) Ефимова, О.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие / О.В. Ефимова. – М.: Дело и Сервис, 2008–195 с.;
- 12) Ефимова, О.В. Финансовый анализ: современный инструментальный для принятия экономических решений / О.В. Ефимова.– М.: Омега-Л, 2009. – 350 с.
- 13) Зимин, Н.Е. Анализ и диагностика финансового состояния предприятий: Учебное пособие / Н.Е. Зимин.– М.: ИКФ ЭКМОС, 2009. – 240 с.;
- 14) Игнатъева, Е. В. Методика анализа финансового состояния предприятия / Е.В. Игнатъева // Молодой ученый.с2015. – №5. – С. 272-275.;
- 15) Ковалев, В.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / В.В. Ковалев, О.Н. Волкова. – М.: Проспект, 2010. – 424 с.;
- 16) Ковалев, В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры: учебник / В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2002. – 560с.;
- 17) Крейнина, М.Н. Финансовое состояние предприятия. Методы оценки: учебное пособие / М.Н. Крейнина.– М.: ИКЦ «Дис», 2007. – 224с.;
- 18) Любушин, Н.П. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: учебное пособие /Н.П. Любушин, В.Б. Лещева, В.Г. Дьякова. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2008.– 471 с.;
- 19) Недосекин, С.В Финансовое состояние предприятия: сущность и организация в современных условиях: электронный журнал / С.ВНедосекин, М. А. Иванов // Вестник РГАЗУ 2011 ч.1. [Электронный ресурс] — Режим доступа: [http://www.rgazu.ru/db/vestnic/2011\(1\)/economics/020.pdf](http://www.rgazu.ru/db/vestnic/2011(1)/economics/020.pdf)(2 стр.) (6 стр.)
- 20) Павлова, А. А.Качество и конкурентоспособность: учебник / А.А. Павлова.– М.: Лаборатория книги, 2010. – 86с.;
- 21) Петров, К. Ф. Анализ финансово-экономического состояния предприятия: учебное пособие / К.Ф. Петров. – М.: Лаборатория книги, 2010 – 53 с.;

- 22) Пястолов, С.М. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник / С.М. Пястолов. – М.: Мастерство, 2007.– 336с.;
- 23) Радченко, Ю.В. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие / Ю.В. Радченко. – Ростов н/Д: Феникс, 2011.– 192с.;
- 24) Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / Г.В. Савицкая. – 5-е изд., перераб. и доп. - М.: 2009. – 536 с.;
- 25) Савицкая, Г.В. Экономический анализ: учебник / Г.В. Савицкая. – 11-е изд., испр. и доп. – М.: Новое знание, 2005. – 651 с.
- 26) Самсонов Н.Ф. Финансовый менеджмент: учебное пособие /Н.Ф. Самсонов, А.А. Володин. – М.: Финансы и статистика, 2008. – 495с.;
- 27) Селезнева, Н.Н. Анализ финансовой отчетности организации: учебное пособие / Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: 2012. – 583 с.;
- 28) Файдушенко, В. А. Финансовый анализ: теория и практика: учебное пособие / В.А. Файдушенко. – Хабаровск: Изд-во Хабар.гос. тех. ун-та, 2013 – 190с.;
- 29) Фролова, Т.А. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия учебное пособие / Т.А. Фролова, А.И. Алексеева, Ю.В. Васильев, А.В. Малеева, Л.И. Ушвицкий. – М.: Финансы и статистика, 2006.– 572 с.;
- 30) Фурсова, М.Н. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / М.Н. Фурсова– Владивосток: Издательство ВГУЭС, 2010. – 257 с.;
- 31) Хрипивый Ф.П. Сравнительный анализ методов оценки финансового состояния / Ф.П. Хрипивый // Научный журнал КубГАУ, №81 (07), 2012– № 9. – С. 116–120.;
- 32) Чайникова, Л.Н. Конкурентоспособность предприятия: учебное пособие / Л.Н. Чайникова, В.Н. Чайников – Тамбов: Изд-во Тамб. гос. техн. ун-та, 2007.– 89с.;

- 33) Чернова, В.Э. Анализ финансового состояния предприятия: учебное пособие / Чернова В.Э. Шмудевич Т.В. – 2-е изд.– СПб.: СПбГТУРП, 2011. – 95 с.;
- 34) Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций: практическое пособие / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. — 2-е изд., перераб. и доп. — М. : ИНФРА-М, 2017. — 208 с.;
- 35) Шевелев, А.Е. Бухгалтерский учет и анализ: учебник / А.Е. Шевелев, Е.В. Шевелева, Е.А. Шевелева, Л.Л. Зайончик. – М.: КноРус, 2016. – 474 с.;
- 36) Ширяева, Г.Ф. Сущность, цель и задачи оценки финансового состояния организации / Г.Ф. Ширяева, И.А. Ахмадиев // ФЭн - наука. - 2013. - №7. - С. 15 - 17.
- 37) Яркина Т.В. Основы экономики предприятия: Учебное пособие / Т.В. Яркина— М.: Российский гуманитарный интернет-университет (РГИУ), 2005. – 85 с.
- 38) <http://www.yokogawa.ru/>
- 39) <http://www2.emersonprocess.com/ru-RU/Pages/Home.aspx>
- 40) <https://www.ru.endress.com/ru>

Продолжение приложения А

	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	13 008	40 271	12 673
5	Дебиторская задолженность	1230	572 894	578 570	400 604
	в том числе:				
5	Расчеты с поставщиками и подрядчиками	12301	20 564	82 900	26 206
5	Расчеты с покупателями и заказчиками	12302	425 788	353 812	287 664
	Оценочные обязательства	12303	-	-	-
	Прочая дебиторская задолженность		126 544	141 859	86 734
3	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	1 794 493	2 548 564	2 676 009
	в том числе:				
3	Предоставленные займы	12401	1 794 493	2 548 564	2 676 009
4	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	45 108	70 863	7 066
	в том числе:				
	Расчетные счета	12501	29 398	47 417	2 964
	Валютные счета	12502	15 709	23 445	4 100
	Прочие оборотные активы	1260	1 666	8 897	10 535
	в том числе:				
	Денежные документы	12601	732	590	907
	НДС, начисленный по отгрузке	12602	872	7 655	6 118
	Итого по разделу II	1200	2 886 170	3 633 923	3 442 528
	БАЛАНС	1600	4 716 908	4 710 724	3 998 741

Продолжение приложения А

Форма 3.1.1/01 от 07

Наименования	Наименования показателей	Код	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
	Уставный капитал (долевой капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	18	18	18
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переводы из оборотных активов	1340	8	8	8
	в том числе:				
	Переводы с основных средств	13401	8	8	8
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	83 425	83 425	83 425
	Резервный капитал	1360	3	3	3
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	3 219 278	3 803 759	3 050 021
	в том числе:				
	прибыль текущего года	13701	815 596	813 618	481 429
	Итого по разделу III	1300	3 302 728	3 887 182	3 175 815
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	-	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	42 194	18 066	20 798
	Оценочные обязательства	1430	37 822	20 716	28 955
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	80 016	40 821	49 603
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
5	Заемные средства	1510	428 918	182 351	180 437
	в том числе:				
5	Краткосрочные займы	15101	172 560	188 214	383 448
5	Проценты по займам, полученным		16 369	6 127	7 951
5	Кредиторская задолженность	1520	845 077	736 222	547 938
	в том числе:				
5	Расчеты с поставщиками и подрядчиками	15201	571 343	522 308	301 210
5	Расчеты с покупателями и заказчиками	15202	195 509	134 878	97 619
5	Прочая кредиторская задолженность		77 215	79 016	92 919
	Доходы будущих периодов	1530	1 323	825	206
7	Оценочные обязательства	1540	51 913	40 320	43 730
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	1 327 223	674 780	673 513
	БАЛАНС	1700	4 716 403	4 710 724	3 988 741



Гладковский Александр
Александрович
(подпись)

ПРИЛОЖЕНИЕ Б
Отчет о финансовых результатах АО ПГ «Метран»

Отчет о финансовых результатах

Министерство промышленности и торговли Российской Федерации Федеральное агентство по техническому регулированию и метрологии		Формы по ОКЗД	0710032		
Дата (число, месяц, год)		01	12	2015	
Организация	Акционерное общество "Промышленная группа "МЕТРАН"	по СИТО	61463097		
Идентификационный номер налогоплательщика		И-ИН	7448024720		
Вид экономической деятельности	Производство приборов для контроля трюков физических объектов	по ОКВЭД	33 23.6		
Организационно-правовая форма / форма собственности	Непубличное акционерное общество / Советархивность иностранных юридических лиц	по ОКФС / ОКФС	12267	73	
Единица измерения:	в тыс. рублей	по ОКЕИ	284		

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2015 г.	За Январь - Декабрь 2014 г.
	Выручка	2110	4 420 359	3 640 334
	в том числе			
	Реализация готовой продукции	21101	2 532 368	2 288 106
	Реализация товаров	21102	1 308 165	1 124 530
	Выполнение работ, услуг	21103	579 837	465 636
3	Себестоимость продаж	2120	(2 908 832)	(2 582 368)
	в том числе			
3	Выполнение работ, услуг	21201	(1 18 631)	(364 678)
3	Реализация товаров	21202	(670 632)	(678 068)
3	Реализация готовой продукции	21203	(1 714 276)	(1 541 001)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	1 511 776	1 261 778
	Коммерческие расходы	2210	(347 979)	(324 875)
	Управленческие расходы	2220	(461 073)	(362 702)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	702 674	570 801
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	252 755	233 516
	в том числе			
	Проценты к получению	23201	252 755	233 516
	Проценты к уплате	2330	(42 950)	(16 205)
	в том числе			
	Проценты к уплате	23301	(42 950)	(16 205)
	Прочие доходы	2340	197 113	111 658
	в том числе			
	Доходы, связанные с реализацией валютных средств	23401	4 834	750
	Курсовые разницы	23402	157 036	83 570
	Доходы прошлых лет	23403	20 413	9 010
	Прочие расходы	2350	(332 747)	(246 314)
	в том числе			
	Расходы, связанные с реализацией валютных средств	23501	(3 208)	(353)
	Расходы в виде сформированных оценочных резервов	23502	-	-
	Курсовые разницы	23503	(205 370)	(136 737)
	Расходы прошлых лет	23504	(25 114)	(8 542)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2400	781 846	664 467
	Текущий налог на прибыль	2410	(145 260)	(130 368)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	0 051	0 046
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(31 060)	2 000
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	0 032	15 370
	Прочее	2460	41	(203)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	605 618	513 618

Продолжение приложения Б

Форма 0710002 с 2

Прояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2013 г.	За Январь - Декабрь 2014 г.
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	316 566	513 518
	Справочно			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	3 438	2 669
	Распределенная прибыль (убыток) на акцию	2910		



Глазьев Александр
Александрович
(подпись)

ПРИЛОЖЕНИЕ В
Консолидированный баланс Endress+Hauser

Assets

	Notes	EUR in thousands		CHF in thousands	
		Year ended 31.12.2015	Year ended 31.12.2014	Year ended 31.12.2015	Year ended 31.12.2014
Non-current assets					
Tangible fixed assets	12	735,932	636,299	795,130	765,277
Intangible assets	13	159,207	156,725	172,014	188,493
Investments in associated companies	14	18,168	18,606	19,629	22,377
Long-term financial assets	15	17,484	16,157	18,890	19,432
Deferred tax assets	22	63,862	64,097	68,999	77,089
Total non-current assets		994,653	891,884	1,074,662	1,072,668
Current assets					
Inventories	16	247,113	228,733	266,991	275,097
Trade accounts receivable	17	378,481	361,194	408,926	434,408
Current income tax assets		9,781	4,562	10,568	5,487
Other accounts receivable	18	104,339	89,934	112,732	108,164
Short-term financial assets	15	235,789	125,617	254,756	151,080
Cash and cash equivalents	19	382,729	444,018	413,516	534,020
Total current assets		1,358,232	1,254,058	1,467,489	1,508,256
Total assets		2,352,885	2,145,942	2,542,151	2,580,924

Equity and liabilities

	Notes	EUR in thousands		CHF in thousands	
		Year ended 31.12.2015	Year ended 31.12.2014	Year ended 31.12.2015	Year ended 31.12.2014
Capital and reserves					
Share capital		14,842	14,842	22,000	22,000
Other reserves		171,226	33,716	184,999	40,550
Retained earnings		1,524,069	1,407,270	1,640,701	1,688,374
Total capital and reserves attributable to equity holders		1,710,137	1,455,828	1,847,700	1,750,924
Non-controlling interest		7,852	8,942	8,494	10,755
Total equity		1,717,999	1,464,770	1,856,194	1,761,679
Liabilities					
Long-term loans	20	11,969	11,860	12,932	14,264
Deferred tax liabilities	22	44,174	41,342	47,727	49,722
Retirement benefit obligations	23	229,889	236,142	248,381	284,008
Long-term provisions	24	32,455	30,199	35,067	36,320
Other long-term liabilities	26	3,279	3,526	3,543	4,241
Total non-current liabilities		321,766	323,069	347,650	388,555
Short-term loans	20	4,390	43,532	4,743	52,356
Trade accounts and notes payable	25	87,974	86,925	95,051	104,545
Current income tax liabilities		23,200	33,364	25,065	40,126
Short-term provisions	24	87,837	69,424	94,903	83,496
Other short-term liabilities	26	109,719	124,858	118,545	150,167
Total current liabilities		313,120	358,103	338,307	430,690
Total liabilities		634,886	681,172	685,957	819,245
Total equity and liabilities		2,352,885	2,145,942	2,542,151	2,580,924

The notes are an integral part of these consolidated financial statements.

ПРИЛОЖЕНИЕ Г
Консолидированный баланс Yokogawa

	(Reference) End of FY2014 (March 31, 2015)	End of FY2015 (March 31, 2016)
Assets		
Current assets		
Cash and deposits	76,093	65,306
Notes and accounts receivable - trade	143,133	136,933
Merchandise and finished goods	14,856	15,216
Work in process	7,513	8,113
Raw materials and supplies	10,889	10,389
Deferred tax assets	4,525	3,722
Other	15,685	15,649
Allowance for doubtful accounts	(2,202)	(2,316)
Total current assets	270,495	253,014
Non-current assets		
Property, plant and equipment		
Buildings and structures, net	50,809	48,603
Machinery, equipment and vehicles, net	7,731	6,934
Tools, furniture and fixtures, net	6,713	6,090
Land	16,830	16,295
Leased assets, net	262	431
Construction in progress	1,906	2,013
Total property, plant and equipment	84,252	80,368
Intangible assets		
Software	17,491	18,887
Goodwill	2,061	4,181
Other	6,610	5,543
Total intangible assets	26,163	28,612
Investments and other assets		
Investment securities	50,082	42,718
Deferred tax assets	2,248	2,427
Other	6,853	5,828
Allowance for doubtful accounts	(138)	(197)
Total investments and other assets	59,046	50,777
Total non-current assets	169,461	159,757
Total assets	439,957	412,772

Продолжение приложения Г

	(Reference) End of FY2014 (March 31, 2015)	End of FY2015 (March 31, 2016)
Liabilities		
Current liabilities		
Notes and accounts payable - trade	34,994	34,566
Short-term loans payable	24,373	9,353
Accounts payable - other	26,148	10,939
Income taxes payable	4,930	4,204
Advances received	33,047	31,898
Provision for bonuses	15,311	16,947
Provision for loss on construction contracts	3,175	4,371
Other	22,590	21,318
Total current liabilities	164,573	133,599
Non-current liabilities		
Long-term loans payable	40,898	21,175
Deferred tax liabilities	5,682	3,947
Net defined benefit liability	4,100	4,090
Other	2,726	3,067
Total non-current liabilities	53,407	32,280
Total liabilities	217,981	165,879
Net assets		
Shareholders' equity		
Capital stock	43,401	43,401
Capital surplus	50,344	54,473
Retained earnings	114,638	139,919
Treasury shares	(11,019)	(1,673)
Total shareholders' equity	197,364	236,120
Accumulated other comprehensive income		
Valuation difference on available-for-sale securities	15,325	9,803
Deferred gains or losses on hedges	660	(122)
Foreign currency translation adjustment	3,516	(3,942)
Remeasurements of defined benefit plans	(1,323)	(1,413)
Total accumulated other comprehensive income	18,178	4,323
Non-controlling interests	6,433	6,448
Total net assets	221,976	246,892
Total liabilities and net assets	439,957	412,772

