

Министерство образования и науки Российской Федерации  
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение  
высшего профессионального образования  
«Южно-Уральский государственный университет»  
(национальный исследовательский университет)  
Высшая школа экономики и управления  
Кафедра «Логистика и экономика торговли»

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ  
Заведующий Кафедрой

\_\_\_\_\_ А.Б. Левина  
\_\_\_\_\_ июня 2018 г.

Анализ финансового состояния и пути ее улучшения

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА  
К ВЫПУСКНОЙ КВАЛИФИКАЦИОННОЙ РАБОТЕ  
ЮУрГУ-38.03.0Е2018.1992.ПЗ ВКР

Руководитель работы  
д.э.н., профессор  
\_\_\_\_\_ Ю.В Лысенко  
\_\_\_\_\_ июня 2018 г.

Автор работы  
студентка группы ЭУ-565  
\_\_\_\_\_ Д.Э. Халиуллина  
\_\_\_\_\_ июня 2018 г.

Нормоконтроль  
к.п.н. доцент  
\_\_\_\_\_ Ж.А. Зеленская  
\_\_\_\_\_ июня 2018 г.

Челябинск 2018

## ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	5
1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ	
Г1. Сущность оценки финансового состояния предприятия .....	8
1.2. Информационная база оценки финансового состояния предприятия .....	12
1.3. Система показателей оценки финансового состояния организации .....	17
2. ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ООО НПК «СПЕЦИАЛЬНАЯ МЕТАЛЛУРГИЯ - ЧЕЛЯБИНСК »	
2.1. Организационно-экономическая характеристика предприятия .....	29
2.2. Анализ имущества предприятия и источников его формирования.....	31
2.3. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия .....	35
2.4. Факторный анализ прибыли и рентабельности предприятия .....	40
3. РАЗРАБОТКА РЕКОМЕНДАЦИЙ ПО ОПТИМИЗАЦИИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ	
3.1. Мероприятия по оптимизации финансово- экономического состояния ООО НПК «Специальная металлургия - Челябинск»	45
3.2. Оценка финансово-экономической деятельности предприятия с учетом мероприятия.....	53
ЗАКЛЮЧЕНИЕ .....	62
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК .....	66
ПРИЛОЖЕНИЕ А Организационная структура.....	71
ПРИЛОЖЕНИЕ Б Расчет дополнительного дохода от изменения кредитной политики.....	72

Министерство образования и науки Российской Федерации  
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение  
высшего профессионального образования  
«Южно-Уральский государственный университет»  
(национальный исследовательский университет)  
Высшая школа экономики и управления  
Кафедра «Логистика и экономика торговли»  
Направление 38.03.01 «Экономика»

УТВЕРЖДАЮ

ющий кафедрой

Заведующий \_ А.Б. Левина

\_\_\_\_\_ 2018 г.

**ЗАДАНИЕ**

на выпускную квалификационную работу

студента

Халиуллиной Дианы Эльмановны (Ф.И.О. полностью)

Группа ЭУ-565

1. Тема работы

Оценка финансового состояния предприятия ООО «НИК Специальная металлургия-Челябинск» и пути ее улучшения

утверждена приказом по университету 04 апреля 2018г № 580

2. Срок сдачи студентом законченной работы 01 июня 2018 г.

3. Исходные данные к работе

Материалы преддипломной практики, статистические данные о деятельности предприятия, отчет о финансовой деятельности.

4. Перечень вопросов, подлежащих разработке

1) рассмотреть теоритические и методологические аспекты оценки финансового состояния предприятия.

2) провести оценку финансового состояния предприятия ООО «НИК Специальная металлургия - Челябинск».

3) Обосновать экономический эффект предложенных мероприятий по улучшению финансового состояния предприятия.

Иллюстративный материал (плакаты, альбомы, раздаточный материал, макеты, электронные носители и др.)

Электронная презентация в формате Power Point

Общее количество иллюстраций \_\_\_\_\_

5. Дата выдачи задания 01 февраля 2018 г. х,

Руководитель

Ю.В. Лысенко

Задание принял к исполнению

(Подпись)

Д.Э. Халиуллина

(Подпись студента)

## АННОТАЦИЯ

Халиуллина Диана Эльмановна  
Анализ финансового состояния и  
пути его улучшения  
на примере ООО «НПК»  
Специальная металлургия  
Челябинск». - Челябинск  
ЮУрГУ, ЭУ - 565, 71 с., 9 ил., 33  
табл., библиогр. список - 52 найм.,  
2 прил.

Целью выпускной квалификационной работы является анализ финансового состояния предприятия и разработка рекомендаций по улучшению финансового положения и повышению эффективности деятельности ООО «НПК» Специальная металлургия - Челябинск».

В выпускной квалификационной работе приведена краткая характеристика предприятия, проведен детальный анализ его финансового состояния и выявлены основные проблемы.

Затем, в соответствии с проведенным анализом, были внесены предложения по оптимизации финансового состояния рассматриваемого предприятия и оценена их эффективность.

## ВВЕДЕНИЕ

В условиях современной экономической ситуации залогом благополучного развития бизнеса и повышения эффективности его функционирования является управление и методы оценки финансового состояния предприятия. Финансовое состояние предприятия - это главная характеристика его надежности и деловой активности. Для обеспечения благоприятного финансового состояния необходимо принимать такие управленческие решения, которые создавали бы условия постоянной платежеспособности, ликвидности баланса, финансовой устойчивости и высокой эффективности результатов хозяйствования, поскольку только в этом случае бизнес будет способствовать получению стабильного дохода собственников и своевременных налоговых платежей в бюджеты государства. Для принятия успешного управленческого решения необходимо провести анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности предприятия и дать оценку финансовому состоянию предприятия в целом и в текущий момент.

Финансовое состояние предприятия - это главная характеристика его надежности и деловой активности. Для обеспечения благоприятного финансового состояния необходимо принимать такие управленческие решения, которые создавали бы условия постоянной платежеспособности, ликвидности баланса, финансовой устойчивости и высокой эффективности результатов хозяйствования, поскольку только в этом случае бизнес будет способствовать получению стабильного дохода собственников и своевременных налоговых платежей в бюджеты государства.

На финансовое состояние влияют результаты операционной, инвестиционной и финансовой деятельности предприятия. Так, например, какие-либо отклонения от запланированных показателей (по причине расторжения контракта, выявления дополнительных затрат на оказание услуг и др.) могут привести к росту себестоимости услуг, уменьшению выручки и суммы прибыли и, следовательно, ухудшению финансового состояния и платежеспособности предприятия, что, в свою очередь, может быть чревато банкротством.

Актуальность темы выпускной квалификационной работы заключается в том, что

от своевременной и полноценной оценки финансового состояния предприятия во многом зависит успех его деятельности: конкурентоспособность, потенциал в деловом сотрудничестве, гарантия экономических интересов самого предприятия и его партнеров, преодоление кризисных ситуаций, сложившихся непосредственно на предприятии или во внешней среде, а также избежание возможного банкротства.

Значение оценки финансово-хозяйственной деятельности в системе управления предприятий весьма велико, она является базой, на которой строится разработка финансовой политики и стратегии развития.

В связи с чем, целью выпускной квалификационной работы является разработка рекомендаций по повышению эффективности деятельности ООО «ПИК» Специальная металлургия - Челябинск» с целью улучшения его финансового состояния.

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- рассмотреть теоретические и методические основы понятия «анализ финансово-хозяйственной деятельности»;
- провести анализ финансово-экономического состояния предприятия;
- разработать практические рекомендации по повышению эффективности финансово-экономической деятельности ООО «НПК Специальная металлургия - Челябинск».

Нормативно-правовой и статистической основой исследования стали федеральные законы РФ, приказы Министерства финансов РФ, Постановления Правительства Челябинской области, материалы, опубликованные в научных и периодических источниках, а также интернет-ресурсы.

Практическую основу выпускной квалификационной работы составляют документы годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности ООО «НПК» Специальная металлургия - Челябинск» за 2016-2017 гг., а именно: бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах, отчет об изменениях капитала, ряд аналитических таблиц и графиков, необходимых для обоснования выводов.

Объектом исследования является общество с ограниченной ответственностью «НИК» Специальная металлургия - Челябинск»

Предметом исследования является финансово-экономическая деятельность предприятия ООО «НИК» Специальная металлургия - Челябинск».

Структура выпускной квалификационной работы состоит из введения, трех разделов, заключения, списка использованной литературы и приложений. В первом разделе изучен теоретический материал, посвященный методике выполнения оценки финансового состояния предприятия. Во втором разделе выполнена оценка финансового состояния ООО «НИК» Специальная металлургия - Челябинск», а также анализа ликвидности, платежеспособности, финансовой устойчивости, деловой активности и рентабельности. В третьем разделе разработаны практические рекомендации по оптимизации финансово- хозяйственной деятельности ООО «НИК» Специальная металлургия - Челябинск» и проведены расчеты их экономической эффективности. Теоретической и методологической базой для исследования послужили работы ведущих отечественных ученых в области теории анализа и оценки финансового состояния предприятия таких, как В.В. Ковалева, Н.П. Любушина, М.В. Мельника, Т.В. Савицкой, А.Д. Шеремета. Нормативно-правовой и статистической основой исследования стали федеральные законы РФ, приказы Министерства финансов РФ, Постановления Правительства Челябинской области, материалы, опубликованные в научных и периодических источниках, а также интернет-ресурсы. Практическую основу выпускной квалификационной работы составляют документы годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности ООО «НИК» Специальная металлургия - Челябинск» за 2016-2017 гг., а именно: бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах, отчет об изменениях капитала, ряд аналитических таблиц и графиков, необходимых для обоснования выводов.

## 1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

### 1.1 Сущность оценки финансового состояния предприятия

В современных условиях финансовая стабильность предприятия, которая зависит от финансового состояния предприятия, является одним из важнейших факторов [1].

Финансовое состояние предприятия определяет его конкурентоспособность, его деловой потенциал и репутацию на рынке, позволяет оценить степень гармонизации внутренних процессов и надежность партнеров. Финансовое состояние предприятия характеризует результативность работы предприятия, которая характеризуется комплексом показателей. Эти показатели, в свою очередь, важны для руководителей предприятия, и в первую очередь финансовых менеджеров; собственников и инвесторов предприятия, кредиторов и инвесторов; поставщиков и покупателей; государство в лице налоговых органов и др [2].

Для полного понимания проблемы следует определиться терминологически, что такое анализ финансового состояния, в чем его экономическая сущность, поскольку суть понятия или явления, в конечном счете, определяет результат.

В условиях современной экономической ситуации деятельность каждого предприятия является объектом, который интересует значительное количество участников рынка. Пользуясь доступной им отчетно-учетной информацией, данные лица оценивают финансовое состояние и стабильность предприятия. Финансовый анализ служит основным инструментом для этого. Существует множество подходов к трактовке понятия «финансовый анализ» [29].

Финансовое состояние предприятия определяет его конкурентоспособность, его деловой потенциал и репутацию на рынке, позволяет оценить степень гармонизации внутренних процессов и надежность партнеров. Финансовое состояние предприятия характеризует результативность работы предприятия, которая характеризуется комплексом показателей.

Рассмотрим понятие «финансовый анализ» в интерпретации разных ученых - таблица Е1 [4-9].



Таблица 1.1 - Группировка подходов на характеристику термина «финансовый анализ»

Автор	Подходы авторов к понятию финансовый анализ
Балабанов И.Т.	характеристика финансовой конкурентоспособности предприятия (то есть платежеспособности, кредитоспособности), использования финансовых ресурсов и капитала, выполнения обязательств перед государством и другими хозяйствующими субъектами [3]
Герасименко И.И., Маркарян Г.А.	совокупность показателей, отражающих способность предприятия погасить свои долговые обязательства [4]
Ефимова О.В.	цели: получение информации о способности зарабатывать прибыль...; формирование информации об имущественном и финансовом состоянии, т.е. об обеспеченности источниками получения прибыли [5]
Ковалев В.В.	совокупность показателей, характеризующих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов предприятия [6]
Савицкая Г.В.	экономическая категория, которая отображает состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта к саморазвитию на фиксированный момент времени [7]
Шеремет А.Д., Ненашев Е.В.	финансовое состояние предприятия выражается в соотношении структур его активов и пассивов, т. е. средств предприятия и их источников [8]
Любушин И.И.	способность предприятия финансировать свою деятельность [9].

В.В. Бураковский дает традиционную интерпретацию финансового анализа и подчеркивает, что при проведении анализа допускается использовать дополнительную информацию, которая носит оперативный характер, при этом она является лишь вспомогательной [13]. А.Д. Шеремет и Е.В. Ненашев отмечают, что когда в финансовом анализе используется только информация финансовых отчетов, то такой анализ является внешним финансовым анализом, т. е. применяемым внешними пользователями информации о деятельности предприятия [48]. В свою очередь, «при проведении внутреннего финансового анализа наряду с данными финансовой (бухгалтерской) отчетности используется также информация, содержащаяся в регистрах бухгалтерского учета предприятия» [11].

Логичной и перспективной представляется широкая трактовка финансового анализа. Соответствует данной трактовке определение финансового анализа, которое приводит В.В. Ковалев: «Процесс, заключающийся в идентификации, систематизации и аналитической обработке доступных сведений финансового характера, результатом которого является предоставление пользователю рекомендаций, которые могут служить формализованной основой для принятия управленческих решений» [29].

Основная цель проведения анализа и оценки финансово-хозяйственной

деятельности предприятия состоит в повышении эффективности работы предприятия путем изучения всех видов деятельности предприятия как систем и обобщения результатов [9].

Основными задачами анализа финансово-хозяйственной деятельности являются:

- оценка состава, структуры, динамики активов предприятия, их состояния и движения;
- оценка состава, структуры, динамики источников собственного и заемного капитала;
- анализ абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости предприятия и оценка изменения ее уровня;
- анализ платежеспособности хозяйствующего субъекта и ликвидности активов его баланса [2].

При анализе финансового состояния предприятия следует руководствоваться рядом основных правил, которые были нами систематизированы и представлены в таблице 1.2.

Таблица 1.2 - Основные принципы анализа финансового состояния организации

Принцип	Содержание принципа
Конкретность	Анализ основывается на реальных данных, результаты его получают конкретное количественное выражение
Комплексность	Всестороннее изучение экономического явления или процесса с целью объективной его оценки
Системность	Изучение экономических явлений во взаимосвязи друг с другом, а не изолированно
Регулярность	Анализ следует проводить постоянно через заранее определенные промежутки времени, а не от случая к случаю
Объективность	Критическое и беспристрастное изучение экономических явлений, выработка обоснованных выводов
Действенность	Пригодность результатов анализа для использования в практических целях, для повышения результативности производственной деятельности

В качестве предмета для проведения оценки финансово-хозяйственной деятельности предприятия выступает анализ результатов его экономической деятельности, финансового состояния, результат использования трудовых ресурсов, использования основных фондов, затрат на производство и реализацию продукции, выполнения работ, оказания услуг [5].

Своевременное и качественное обоснование управленческих решений определяет

содержание комплексного финансового анализа в любой сфере предпринимательской деятельности, который проводится с целью оценки неопределенности ситуации с помощью современных количественных методов исследования.

Метод - это комплекс способов и приемов, в результате применения которых достигается обоснованное, взаимосвязанное отражение хозяйственной деятельности предприятия. Ниже рассмотрим основные методы.

Горизонтальный (временной) - представляет собой сравнение каждого финансового показателя отчетного периода с плановыми, либо показателями за предыдущий период (базисными).

Вертикальный (структурный или процентный) заключается в определении структуры итоговых финансовых показателей с выявлением удельного веса отдельных статей отчетности в общем итоговом показателе;

Анализ финансовых коэффициентов проводится путем расчета относительных данных отчетности и выявления их взаимосвязей.

Факторный - предоставляет возможность оценить влияние отдельных факторов на результативный показатель прямым методом его дробления на составные части и обратным методом.

Трендовый (прогнозный) позволяет сравнить каждую позицию отчетности с рядом предшествующих периодов и определить тренд (прогноз).

Данные финансового анализа зависят от ряда факторов и определяются востребованностью внутренними и внешними пользователями его результатов [18].

Финансовый анализ деятельности предприятий не только составляет основную функцию управления (прогнозирование и бизнес-планирование; координирование, регулирование, учета и контроля; стимулирование; оценки условий хозяйствования и др.), а также выступает как основа сбалансированного бизнеса [22].

Современный финансовый анализ предназначен формировать основу для принятия управленческих решений, поэтому его главная задача состоит в перспективной оценке финансового состояния предприятия. Он дает возможность оценить финансовое состояние, определить достаточность средств для осуществления текущей деятельности и долгосрочных инвестиций, определить эффективность инвестиционных и финансовых решений и т.д. Именно поэтому он

так необходим для эффективной деятельности любой современной компании.

Таким образом, анализ финансового состояния является аналитической процедурой, направленной на исследование финансовых отношений и движения финансовых ресурсов, с его помощью можно выявить слабые стороны в деятельности предприятия и предсказать наиболее вероятное его развитие. Результаты анализа предоставляют возможность для оценки экономического состояния предприятия и выработки профессиональных управленческих решений.

## 1.2 Информационная база оценки финансового состояния предприятия

Для принятия управленческих решений в области производства, сбыта, финансов, инвестиций и нововведений высшему руководству необходима постоянная и регулярная деловая осведомленность по вопросам деятельности предприятия, являющаяся результатом отбора, оценки и консолидации предварительной бухгалтерской и финансовой отчетности организации. Требуется аналитический подход к проведению анализа представленных данных. Ключевым принципом аналитической интерпретации данных финансовых документов - дедуктивный метод, то есть от общего к частному, применяемый с многократной повторностью [3]. Во время процесса аналитики возможно в режиме реального времени воспроизвести историческую и логическую последовательность хозяйственных фактов и событий, что позволяет спрогнозировать дальнейшие результаты развития предприятия. .

В ряде случаев бухгалтерская отчетность может являться единственным источником информации о надежности партнера, что обуславливает ее публичность. Финансовая отчетность организации в настоящее время

основывается на обобщении данных финансового учета и является информационным звеном между предприятием, обществом и деловыми партнерами [29].

Бухгалтерская отчетность - это единая система данных об имущественном и финансовом положении предприятия и о результатах его хозяйственной деятельности, составляется на основе данных бухгалтерского учета по установленным формам на определенную отчетную дату [47].

Финансовый отчет является системой показателей, которые отражают результаты деятельности организации в определенном временном интервале. К отчетности относят таблицы, составленные на основе бухгалтерского, статистического и оперативного учета. Она является заключительным звеном учетного процесса [37].

Данные отчетности используются внешними пользователями для оценки эффективности деятельности предприятия, а также для экономического анализа самого предприятия. Вместе с тем отчетность необходима для оперативного руководства хозяйственной деятельностью и служит исходной базой для последующего планирования. Основным требованием к информации, представленной в отчетности, является то, что она должна быть полезной для пользователей, т. е. чтобы эту информацию можно было использовать для принятия обоснованных деловых решений [53]. Чтобы быть полезной, информация должна отвечать соответствующим критериям, представленным на рисунке 1.1.

<i>Уместность информации</i>	Уместность означает, что данная информация значима, показывает влияние на решение, принимаемое пользователем. Информация считается также уместной, если она обеспечивает возможность перспективного и ретроспективного анализа.
<i>Достоверность информации</i>	Достоверность определяется ее правдивостью, преобладанием экономического содержания над юридической формой, возможностью проверки по документальной обоснованностью.
<i>Правдивость информации</i>	Информация считается правдивой, если она не содержит ошибок и пристрастных оценок, а также не фальсифицирует события хозяйственной жизни.
<i>Нейтральность информации</i>	Нейтральность предполагает, что финансовая отчетность не делает акцента на удовлетворение интересов одной группы пользователей общей отчетности в ущерб другой.
<i>Понятность информации</i>	Понятность означает, что пользователи могут понять содержание отчетности без специальной профессиональной подготовки.
<i>Сопоставимость информации</i>	Сопоставимость требует, чтобы данные о деятельности предприятия были сопоставимы с аналогичной информацией о деятельности других фирм.

Рисунок 1.1 - Критерии информации, предоставленной в бухгалтерской отчетности

На основе Федерального закона «О бухгалтерском учете» установлен состав годовой бухгалтерской отчетности, в которую входят:

- бухгалтерский баланс;
- отчет о финансовых результатах;
- отчет об изменениях капитала;
- отчет о движении денежных средств;
- приложение к бухгалтерскому балансу;
- пояснительная записка;
- аудиторское заключение, подтверждающее достоверность бухгалтерской отчетности, если она в соответствии с требованиями законодательства подлежит обязательному аудиту | 1

Рассмотрим особенности источников информации:

- бухгалтерский баланс является основой для оценки структуры и динамики имущества и источников его формирования, а также анализа рискованности организации, поскольку позволяет оценить степень ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости;
- отчет о финансовых результатах является информационной основой для анализа эффективности организации, в частности он позволяет оценить структуру, качество и динамику прибыли предприятия, рентабельность продаж и конкурентоспособность продукции, выпускаемой предприятием;
- отчет об изменениях капитала позволяет анализировать собственный капитал предприятия, причины его изменения. Он содержит также существенную информацию о чистых активах предприятия, что позволяет анализировать их величину и соотношение с уставным капиталом предприятия;
- отчет о движении денежных средств дает информацию для анализа движения денежных потоков, их структуры, соотношения поступлений денежных средств и выручки от реализации продукции, фиксируемой в отчете о финансовых результатах. На основании отчета о движении денежных средств можно оценить результат по текущей, инвестиционной и финансовой деятельности. Он также содержит информацию о платежах в бюджет и государственные внебюджетные фонды, что позволяет анализировать налоговую нагрузку;
- приложение к бухгалтерскому балансу содержит информацию, позволяющую более тщательно анализировать активы и ресурсы предприятия. Существенный блок информации дает возможность анализировать внеоборотные активы предприятия, их

состав, структуру, движение и состояние. На основе данных приложения можно анализировать структуру расходов предприятия по элементам, контролировать расходы, а также производительность и уровень оплаты труда [21].

Все элементы бухгалтерской отчетности находятся во взаимной связи и образуют единое целое, поскольку отражают разные аспекты одних и тех же хозяйственных операций предприятия.

Как правило, для оценки финансового состояния предприятия достаточно бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах, остальные же виды отчетности могут его дополнить. Далее рассмотрим виды финансового анализа (рисунок 1.2).

По направлению анализа	Ретроспективный анализ	Анализ прошлой финансовой информации
	Перспективный анализ	Анализ финансовых планов и прогнозов.
По детализации	Компресс-анализ	Анализ проводится по основным финансовым показателям
	Детализированный финансовый анализ	Проводится по всем показателям, дает полную характеристику компании
	Анализ финансовой отчетности	Анализ по данным бухгалтерской отчетности
По характеру проведения	Инвестиционный анализ	Анализ инвестиций и капитальных вложений
	Технический анализ	Анализ ценового графика ценных бумаг компании
	Специальный анализ	Анализ по специальному заданию

Рисунок 1.2 - Виды финансового анализа

До осуществления хозяйственных операций производится перспективный (предварительный) анализ, который служит информационной базой для выстраивания прогнозов на будущее и обоснования управленческих решений [26].

Перспективный и ретроспективный анализ тесно связаны: анализ за прошлые периоды позволяет выявить тенденции и закономерности развития явлений и процессов, от глубины и качества предварительного анализа зависят результаты

ретроспективно! о анализа (если плановые показатели не обоснованы, то анализ выполнения плана теряет смысл).

Экспресс-анализ предприятия представляет собой общую оценку финансового состояния и динамики развития предприятия [34]. Сущность данного анализа состоит в том, чтобы постоянно отслеживать динамику ряда показателей, которые легко рассчитать.

Детализированный анализ финансового состояния - это более подробная характеристика имущественного и финансового положения предприятия, результатов его деятельности, а также возможностей экономического развития [34]. Он конкретизирует, дополняет и расширяет отдельные процедуры экспресс- анализа и может быть представлен в виде схемы, представленной на рисунке 1.3.



Рисунок 1.3 - Блок-схема анализа финансового состояния предприятия  
 Анализ финансовой отчетности - это финансовый анализ, основанный только на данных бухгалтерской финансовой отчетности предприятий, данный анализ



называю? классическим способом экономического анализа и оценки текущего финансового состояния.

Главная задача инвестиционного анализа рассчитать эффективность инвестиционного проекта и оценить его рискованность [31]. Иначе говоря, оптимальный выбор делается по двум параметрам: эффективность и риск.

Технический анализ - это прогнозирование вероятного изменения цен на основе закономерностей, в виде аналогичных изменений цен в прошлом, в схожих обстоятельствах (27).

Специальный анализ выполняется по желанию руководителя предприятия. Чаще всего это анализ потенциального партнера, выбор банка, анализ инвестиционной привлекательности, анализ вероятного банкротства и т. д. [31].

Таким образом, информационное обеспечение анализа финансового состояния предприятия осуществляется на основании бухгалтерской (финансовой) отчетности. Содержащиеся в ней данные позволяют получить оперативную, динамичную информацию об имущественном состоянии предприятия, о финансовых результатах его деятельности, о состоянии и использовании финансовых ресурсов, об уровне платежеспособности, рентабельности и деловой активности. Получаемые в результате обработки информации показатели финансового состояния предприятия являются необходимой базой для принятия обоснованных управленческих решений.

### 1.3 Система показателей оценки финансового состояния организации

Финансовое состояние предприятия анализируется с помощью совокупности методов и рабочих приемов, позволяющих структурировать и идентифицировать взаимосвязи основных показателей, отображенных в бухгалтерской (финансовой) отчетности. При этом оценивается не только текущая финансово-хозяйственная деятельность, но и делаются выводы, даются рекомендации для принятия перспективных управленческих решений.

Анализ финансового состояния состоит из последовательного осуществления следующих видов анализа:

1. Предварительная (общая) оценка финансового состояния предприятия и его

финансовых показателей за отчетный период.

2. Анализ финансовой устойчивости предприятия.
3. Анализ платежеспособности и ликвидности предприятия.
4. Оценка финансовых результатов и рентабельности.

Основные направления финансового анализа:

- 1) анализ эффективности использования ресурсов;
- 2) анализ платежеспособности (ликвидности);
- 3) анализ финансовой устойчивости организации;
- 4) анализ рентабельности.

Для более подробного анализа по вышеприведенным направлениям в теории и практике разработали систему показателей, характеризующих финансовое состояние деятельности предприятия. Различают текущую и перспективную платежеспособность [25].

В таблице 1.3 представлены основные направления финансового анализа

Таблица 1.3 - Основные направления финансового анализа

Анализ финансового состояния предприятия			
Анализ эффективности использования ресурсов	Анализ платежеспособности и ликвидности	Анализ финансовой устойчивости	Анализ рентабельности
Фондоемкость	Коэффициент текущей ликвидности	Коэффициент автономии	Рентабельность продаж
Фондоотдача	Коэффициент быстрой ликвидности	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	Рентабельность издержек

Окончание таблицы 1.3

Анализ финансового состояния предприятия			
Оборачиваемость оборотных активов	Коэффициент абсолютной	Коэффициент финансового левериджа	Рентабельность продаж по чистой прибыли

	ликвидности	Коэффициент маневренности собственного капитала	Рентабельность активов
		Коэффициент обеспеченности запасов	Рентабельность собственного капитала

Текущая платежеспособность подразумевает наличие в достаточном объеме денежных средств и их эквивалентов для расчетов по кредиторской задолженности, нуждающейся в немедленном погашении. Ее основными показателями являются: наличие достаточной суммы денежных средств и отсутствие просроченных долговых обязательств. Перспективная платежеспособность - способность предприятия держать в уравновешенном состоянии обязательства и платежные средства в течение прогнозного периода.

Данный вид платежеспособности зависит от состава, объемов и степени ликвидности текущих активов, а также от объемов, состава и скорости созревания текущих обязательств к погашению. Оценка платежеспособности проводится на основе характеристики ликвидности оборотных активов. В экономической литературе принято разделять такие понятия как ликвидность активов, ликвидность бухгалтерского баланса и ликвидность предприятия. Ликвидность актива - способность актива трансформироваться в денежные средства в ходе производственно-технологического процесса, а под степенью ликвидности актива понимают продолжительность временного периода, в течение которого такая трансформация осуществляется [15]. Соответственно, чем меньше период, тем больше ликвидность данного вида актива.

Ликвидность баланса - степень покрытия обязательств организации ее активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения пассивов (обязательств) [30]. Ликвидность предприятия предполагает изыскание платежных средств не только за счет внутренних источников, но и за счет привлечения заемных средств извне, при наличии соответствующего имиджа и высокого уровня инвестиционной привлекательности. Таким образом, понятия платежеспособности и ликвидности очень близки. От степени ликвидности баланса

зависит платежеспособность предприятия, а также ликвидность отражает как текущее состояние расчетов, так и перспективу.

Поскольку предприятие может быть платежеспособным на отчетную дату, но иметь неблагоприятные возможности в будущем, и наоборот [25, с. 554]. Ликвидность баланса базируется на равновесии активов и пассивов и является основой платежеспособности и ликвидности предприятия. Иначе говоря, ликвидность - это способ поддержания платежеспособности. В случае, если предприятие имеет хороший имидж и постоянно является платежеспособным, то ему легче поддерживать свою ликвидность [25].

Модель баланса с абсолютной ликвидностью представляет собой выполнение следующих неравенств:

$$A1 > П1; A2 > П2; A3 > П3; A4 < П4$$

На практике добиться абсолютно ликвидного баланса возможно путем оптимизации основных финансовых потоков предприятия, которые возникают между ним и кредиторами, инвесторами, покупателями, поставщиками, собственниками.

Анализ ликвидности предприятия проводится с помощью балансовой модели, которая основана на группировки активов баланса (A1, A2, A3, A4) по степени их ликвидности и расположенных в порядке ее убывания и группировки пассивов (П1, П2, П3, П4) по срокам их погашения и расположенных в порядке возрастания сроков. Характеристика активов и пассивов баланса для анализа ликвидности бухгалтерского баланса с помощью балансовой модели приведена в таблице 1.4.

Таблица 1.4 - Группировка статей баланса для анализа ликвидности

Активы			Пассивы	
	Название	Характеристика	Название	Характеристика
Текущие активы	А1 - Наиболее ликвидные	Денежные средства и денежные эквиваленты, краткосрочные финансовые вложения (стр.1250 - стр.1240)	П1 - Наиболее срочные	Краткосрочная кредиторская задолженность, прочие краткосрочные обязательства (стр.1520+ стр.1550)
	А 2 - Быстрореализуемые	Краткосрочная дебиторская задолженность, прочие оборотные активы (стр. 1230 - стр. 1260)	П 2 - Краткосрочные	Краткосрочные заемные средства (стр.1510)
	А 3 - Медленнореализуемые	Запасы. НДС по приобретенным ценностям (стр. 1210 - стр. 1220 )	П 3 - Долгосрочные	Долгосрочные обязательства (стр. 1400)
Постоянные активы	А 4 - Труднореализуемые или неликвидные	Внеоборотные активы (стр. 1100)	П 4 - Постоянные	Собственный капитал, доходы будущих периодов (стр. 1300 + стр. 1530)

Выполнение четвертого неравенства является показательным, поскольку отражает ситуацию не только покрытия внеоборотных активов за счет собственных средств предприятия, но и то, что за счет них могут частично финансироваться оборотные активы, а это служит потенциалом для дальнейшего развития предприятия. Но сопоставлению сопряженных групп активов и пассивов можно определить платежный излишек (недостаток), рассчитать текущую и перспективную ликвидность баланса и определить платежеспособность предприятия. Текущая ликвидность (Тл) рассчитывается по формуле 1 и должна быть положительной, в ином случае в ближайшее время предприятие станет неплатежеспособным.

$$Тл=(А1+А2)-(П1+П2) \quad (1)$$

Перспективная ликвидность (Пл) рассчитывается по формуле 2 и представляет собой прогноз платежеспособности на основе будущих поступлений и платежей.

$$Пл-А3-113 \quad (2)$$

Существует множество подходов к определению платежеспособности предприятия. Гак, например, Савицкая Г. В. помимо абсолютных показателей

ликвидности использует относительные показатели: коэффициент текущей ликвидности (коэффициент покрытия краткосрочных обязательств), коэффициент быстрой ликвидности (коэффициент «лакмусовой бумажки»), коэффициент абсолютной ликвидности (норма денежных резервов) [25].

В случае, если большую долю ликвидных средств составляет дебиторская задолженность, часть которой затруднительно вовремя взыскать, то требуется больший коэффициент быстрой ликвидности, если же в составе оборотных активов преобладают денежные средства и их эквиваленты (например, ценные бумаги), то возможен меньший. Высокий показатель абсолютной ликвидности может свидетельствовать о нерациональной структуре капитала, о слишком высокой доле неработающих активов в виде наличности. Каждый из этих показателей особо интересен для определенного внешнего субъекта анализа: коэффициент текущей ликвидности - для вкладчиков и инвесторов, коэффициент быстрой ликвидности - для банков, страховых организаций, коэффициент абсолютной ликвидности - для поставщиков сырья и материалов.

В таблице 1.5 дана характеристика перечисленных коэффициентов.

Таблица 1.5 - Относительные показатели ликвидности предприятия

Показатель	Нормальное знамен	Формула	Пояснение
Коэффициент текущей ликвидности (Ктл)	12; +∞)	$\frac{Д7+Л2+Л.Г}{П1+П2}$	Показывает степень покрытия краткосрочных обязательств оборотными активами;
Коэффициент быстрой ликвидности (Кбл)	... - ..... 11; +∞)	... $\frac{A1+Л2}{Ш1+Г12}$	Отражает способность погашения предприятием краткосрочных обязательств в случае его критического положения, когда не будет возможности продать запасы;
Коэффициент абсолютной ликвидности (Кал)	[0,2; 100)	$\frac{A1}{П1}$	Характеризует способность предприятия погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счет наиболее ликвидных активов.

На основании расчета коэффициентов ликвидности и платежеспособности, можно сделать вывод о платежеспособности предприятия. Если коэффициенты быстрой и текущей ликвидности соответствуют нормативным значениям, то имеет место нормальная платежеспособность [24]. В случае соответствия коэффициентов

абсолютной и текущей ликвидности - ограниченная, а несоответствие нормативу коэффициента текущей ликвидности отражает отсутствие платежеспособности предприятия. Платежеспособность предприятия является внешним проявлением финансовой устойчивости. Недостаточная финансовая устойчивость может послужить причиной неплатежеспособности предприятия и отсутствию у него средств для развития деятельности, избыточная, наоборот, препятствовать развитию, отягощая затраты предприятия излишними запасами и резервами. Поэтому, одной из важных задач оценки финансового состояния является исследование показателей финансовой устойчивости предприятия. Финансовая устойчивость отражает структуру имущества (капитала) предприятия в целом, является результатом наличия определенного запаса прочности, защищающего предприятие от рисков, связанных с резкими изменениями внешних факторов. Для оценка финансовой устойчивости предприятия наиболее распространенной является методика расчета финансовых коэффициентов, заключающаяся в сравнении исчисленных значений с базисными величинами (или средними по отрасли), а также изучение их в динамики.

В таблице 1.6 представлены основные показатели финансовой устойчивости.

Коэффициент автономии (финансовой независимости) показывает долю собственных источников в общей сумме источников финансирования, отражает независимость предприятия от заемных источников

Коэффициент финансового левериджа указывает, сколько заемных средств было привлечено предприятием на каждый рубль вложенных в активы собственных средств.

Таблица 1.6 Относительные показатели финансовой устойчивости предприятия

Наименование показателя	Нормативное значение	Формула
Коэффициент автономии (финансовой независимости)(Кавт)	[0.5: +x)	$\frac{\text{стр. 1300}}{\text{стр. 1700}}$
Коэффициент финансового левериджа (Кфл)	(0; 1)	$\frac{\text{стр. 1600} - \text{стр. 1300}}{\text{стр. 1300}}$
Коэффициент обеспеченности	[0.1: +oc)	$\frac{\text{стр. 1300} - \text{стр. 1100}}{\text{стр. 1200}}$

Коэффициент и маневренность	[0.5: +∞)	$K_{л} \left\{ \frac{[стр. 1300 - стр. 1100]}{стр. 1300!} \right.$
Коэффициент обеспеченности запасов (Коз)	[0.6: 0,8]	$K_{оз} \left\{ \frac{[стр. 1300 - стр. 1100]}{стр. 1210!} \right.$

Анализ деловой активности заключается в исследовании уровней и динамики различных коэффициентов оборачиваемости, которые могут быть выражены в днях (период оборота) или в количестве оборотов (оборотность) какого-либо ресурса предприятия за анализируемый период.

При вычислении коэффициентов оборачиваемости в расчет берутся среднегодовые значения, исчисляемые как средняя арифметическая простая, то есть суммируют значения на начало и на конец года и делят пополам. Наиболее распространенные коэффициенты деловой активности представлены в таблице 1.5 [31].

Период одного оборота в днях определяется путем деления 365 дней на коэффициент оборачиваемости. Так, например, рассчитывается продолжительность оборота производственных запасов (Побз), продолжительность оборота дебиторской (Побдз) или кредиторской задолженности (Побкз). Деловая активность предприятия взаимосвязана с оценкой результативности работы хозяйствующего субъекта (оценкой рентабельности). Рентабельность - это относительный показатель, характеризующий эффективность использования материальных, трудовых, денежных и других ресурсов предприятия. Несмотря на множество показателей



рентабельности, их объединяет расчет в виде отношения прибыли (валовой, от продаж, чистой) к активам или потокам, ее формирующим.

Основные показатели рентабельности приведены в таблице 1.7.

Таблица 1.7 Показатели деловой активности предприятия

Показатель	Формула расчета	Пояснение
Капиталоотдача (КО)	$AO = \frac{Выр}{Лер}$ <p>где Выр — выручка-нетто; Лер — среднегодовая стоимость активов.</p>	Отражает скорость оборота всего капитала предприятия. Увеличение показателя свидетельствует об ускорении оборота активов, а снижение о их замедлении.
Фондоотдача (ФО)	$FO = \frac{M}{L \cdot Вер}$ <p>где L Вер — среднегодовая стоимость внеоборотных активов.</p>	Характеризует количество выручки от реализации, приходящейся на 1 руб. внеоборотных активов. Чем выше значение, тем более эффективно предприятие использует основные средства.
Оборачиваемость оборотных активов (Обоа)	$AO_{ср}$ <p>где AO<sub>ср</sub> — среднегодовая стоимость оборотных активов.</p>	Отражает скорость оборота материальных и денежных ресурсов предприятия за анализируемый период, то есть сколько рублей оборота (выручки) приходится на 1 руб. оборотных активов. Увеличение показателя означает высвобождение оборотных активов, что позволяет обходиться меньшей суммой или расширять производство продукции при тех же средствах.
Оборачиваемость запасов (Обз)	$Zер$ <p>где Zер — среднегодовая стоимость запасов.</p>	Отражает количество оборотов запасов за анализируемый период. Чем выше показатель, тем более ликвидную структуру имеют оборотные активы и тем устойчивее финансовое положение предприятия.
Оборачиваемость дебиторской задолженности (ОбДЗ)	$Обо, \frac{Выр}{ЗДср}$ <p>где ЗДср — среднегодовая величина дебиторской задолженности.</p>	Показывает количество оборотов за период коммерческого кредита, предоставленного предприятием. Снижение оборачиваемости может отражать либо снижение объема продаж, либо снижение спроса на продукцию, либо рост дебиторской задолженности.
Оборачиваемость кредиторской задолженности (Обкз)	$Обк, \frac{ЗКср}{iкер}$ <p>где ЗКср — среднегодовая величина кредиторской задолженности.</p>	Показывает расширение или снижение коммерческого кредита, предоставленного предприятию. Увеличение коэффициента означает увеличение скорости оплаты задолженности предприятия, снижение — рост покупок в кредит.
Оборачиваемость собственного капитала (Обск)	$Обк, \frac{КСср}{КСср}$ <p>где КСср — среднегодовая стоимость собственного капитала.</p>	Отражает активность использования собственных средств. Увеличение коэффициента свидетельствует о том, что собственные средства предприятия вводятся в оборот; снижение — о бездействии части собственных средств.

Показатели рентабельности характеризуют эффективность работы предприятия в

целом, доходность различных направлений деятельности (производственной, предпринимательской, инвестиционной), окупаемость затрат. Они более полно, чем прибыль отражают окончательные результаты экономической деятельности предприятия и помогают принимать управленческие решения руководителям и финансовым менеджерам предприятия [24].

Показатели рентабельности предприятия представлены в таблице 1.8.

Таблица 1.8 Показатели рентабельности предприятия

Наименование показателя	Формула расчета	Пояснение
Рентабельность продаж	$\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Выручка}} \cdot 100$	Характеризует доходность основной деятельности предприятия, позволяет контролировать взаимосвязь между ценами, количеством реализованной продукции и величиной издержек производства.
Рентабельность издержек	$\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Издержки}} \cdot 100$	Характеризует сколько прибыли в процессе реализации продукции приходится на единицу издержек в основной деятельности предприятия.
Рентабельность продаж по чистой прибыли	$\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Выручка}} \cdot 100$	Показывает, сколько чистой прибыли приходится на реализованную продукцию и услуги.
Рентабельность активов	$\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Активы}} \cdot 100$	Характеризует эффективность использования капиталов и показывает способность предприятия создавать прибыль без учета структуры капитала.
Рентабельность собственного капитала	$\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Собственный капитал}} \cdot 100$	Показывает, сколько прибыли получает предприятие с каждого рубля собственных средств, вложенных в бизнес.

Рент рентабельности собственного капитала свидетельствует об эффективном и рациональном использовании привлеченных финансовых ресурсов. Этот коэффициент является базовым, характеризующим эффективность вложений в какую-либо деятельность.

Результаты анализа деловой активности и эффективности деятельности предприятия позволяют экономически оценить состояние дел на предприятии,

раскрыть какие виды сто активов используются эффективно, а какие нет. Таким образом, представленная последовательность оценки финансового состояния, включающая в себя различные виды анализа, позволяет обеспечить системный подход к изучению финансового состояния и дать общую оценку сложившемуся финансовому положению на предприятии для принятия финансовых и управленческих решений.

Изучив научную литературу, был сделан вывод о том, что в условиях современной экономической ситуации залогом благополучного развития бизнеса и повышения эффективности его функционирования является управление и методы оценки финансового состояния предприятия. Финансовое состояние предприятия - это главная характеристика его надежности и деловой активности. Для обеспечения благоприятного финансового состояния необходимо принимать такие управленческие решения, которые создавали бы условия постоянной платежеспособности, ликвидности баланса, финансовой устойчивости и высокой эффективности результатов хозяйствования, поскольку только в этом случае бизнес будет способствовать получению стабильного дохода собственников и своевременных налоговых платежей в бюджеты государства. Для принятия успешного управленческого решения необходимо провести анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности предприятия и дать оценку финансовому состоянию предприятия в целом и в текущий момент.

От своевременной и полноценной оценки финансового состояния предприятия зависит во многом успех его деятельности: конкурентоспособность, потенциал в деловом сотрудничестве, гарантия экономических интересов самого предприятия и его партнеров, преодоление кризисных ситуаций, сложившихся непосредственно на предприятии или во внешней среде, а также избежание возможного банкротства.

Значение оценки финансово-хозяйственной деятельности в системе управления предприятий весьма велико, она является базой, на которой строится разработка финансовой политики и стратегии развития. В настоящее время экономическая ситуация диктует необходимость начать поиск новых направлений повышения эффективности деятельности предприятий, анализа причин и факторов,

сдерживающих их развитие, что обусловило необходимость коренных изменений в методике оценки финансово-хозяйственной деятельности предприятий.

## 2 ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ООО «НПК «СПЕЦИАЛЬНАЯ МЕТАЛЛУРГИЯ - ЧЕЛЯБИНСК»

### 2.1 Организационно-экономическая характеристика предприятия

Общество с ограниченной ответственностью «НПК «Специальная металлургия» было зарегистрировано в 8 февраля 1998 г в Екатеринбурге, а с 2016 года открылось представительство в Челябинске.

ООО «НПК «Специальная металлургия - Челябинск» является юридическим лицом и действует на основании законодательства Российской Федерации. Устав предприятия зарегистрирован 8 февраля 1998 года.

Основным видом деятельности ООО «НПК «Специальная металлургия - Челябинск» является оптовая и розничная торговля черными и цветными металлами, розничная торговля металлическими инструментами, производство стального проката горячекатаного и кованного, производство холодноотянутых прутков и профилей, производство холоднокатаных узких полос и лент, производство гнутых стальных профилей, производство стальных отливок.

Среди поставщиков предприятия в основном преобладают отечественные предприятия, такие как ООО «НИИ ФАН», ООО «Промгруппа», ООО «Завод Гидрокомплект» и др. Наиболее важные зарубежные поставщики - это Schneider Electric (Германия), Renner (Германия), АВАК Кошрапу (Италия) и другие.

Клиентами предприятия являются известные российские и зарубежные предприятия, среди которых АО «Завод ЖБИ-3», ОАО «Газпром», ООО «Ильский НПЗ», ЗАО «Сибирская Сервисная Компания», ОАО «Российские железные дороги», ERIELL GROUP, ОАО «Лукойл», Schlumberger, ОАО «Новатэк», ООО «Уральская горно-металлургическая компания», ОАО «Северсталь», Polyus Gold International, ОАО «Роснефть» и многие другие.

В таблице 2.1 приведен анализ основных экономических показателей деятельности ООО «НПК «Специальная металлургия - Челябинск» за за 2016 - 2017 гг.

Таблица 2.1 - Основные финансовые результаты деятельности ООО «НИК \_\_\_\_\_  
«Специальная металлургия - Челябинск» \_\_\_\_\_

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение показателя	
	2016	2017	тыс. руб.	%
Выручка	235252	272764	+37512	+ 15,9
Себестоимость	217953	256441	+38488	+ 17,7
Прибыль (убыток) от продаж	17299	16323	-976	-5,6
Прочие доходы	7645	3332	--4313	-56,4
Прочие расходы	9353	5014	-4339	-46,4
Проценты к уплате	52	274	+222	-426,9
Прибыль (убыток) до налогообложения	15569	14532	-1037	-6,7
Налог на прибыль	3184	3464	+280	-0,1
Чистая прибыль (убыток)	12385	11068	-1317	-10,6

Из таблицы 2.1 видно, что за 2017 год организация получила прибыль от продаж в размере 16323 тыс. руб., что на 5,6 % меньше показателя 2016 года. Изменение выручки наглядно представлено на графике (рисунок 2.1).

Рисунок 2.1



#### Динамика выручки и чистой прибыли ООО «НПК «Специальная металлургия - Челябинск»

По сравнению с прошлым периодом возросла как выручка от продаж, так и себестоимость (37512 тыс. руб. и 38448 тыс. руб. соответственно). Причем в процентном соотношении изменение расходов (+17,7 %) опережает изменение выручки (+15,9 %), что является негативной динамикой для развития.

Итак, анализ финансовых результатов позволил выявить, что в организации не смотря на рост продаж наметились отрицательные тенденции снижения прибыли от

продаж, что вызвано увеличением себестоимости.

## 2.2 Анализ имущества предприятия и источников его формирования

Оценка финансового состояния начинается с общей оценки динамики и структуры имущества хозяйствующего субъекта и источников его формирования за исследуемый период. Для этого используются приемы анализа структуры активов и пассивов.

Анализ имущества предприятия ООО «НГ1К «Специальная металлургия - Челябинск» представлен в таблице 2.2.

Таблица 2.2 Анализ имущества предприятия ООО «НПК

Показатель	Значение, тыс.руб.		Удельный вес, %		Изменение, тыс. руб.	Темп прироста/снижения, %
	2016	2017	2016	2017		
1. Внеоборотные активы	6666	5628	7,4	4,5	-1038	-15,6
11. Оборотные активы	83903	120692	92,6	95,5	+36789	+43,8
Итого активов	90569	126320	100,00	100,00	+35751	+39,5

Структура активов предприятия за анализируемый период остается относительно стабильной с преобладанием (95,5 %) оборотных активов и малой долей внеоборотных средств (4,5 %). Активы организации за анализируемый период увеличились на 35 751 тыс. руб., что составило 39,5 %.

Анализируя структуру оборотных активов, можно отметить ряд негативных явлений: рост запаса на 34922 тыс. руб, и увеличение дебиторской задолженности на 2706 тыс. руб. (таблица 2.3), что обусловлено накоплением готовой продукции и образовавшейся задолженностью покупателей по уже отгруженной продукции.

Таблица 2.3 - Анализ оборотных активов предприятия

Показатель	Значение, тыс.руб.		Удельный вес, %		Изменение, тыс. руб.	Темп прироста/снижения, %
	2016	2017	2016	2017		
Запасы	16475	51397	19,6	42,6	+34922	+212
Дебиторская задолженность	34991	37697	41,7	31,5	+2706	+7,7
Денежные средства и денежные эквиваленты	32437	31328	38,7	25,9	-1109	-3,5
Итого оборотных активов	83903	120692	100	100	+36789	+43,8

На диаграмме ниже (рисунок 2.2) представлена структура активов предприятия в разрезе основных групп. Рост величины активов предприятия связан, в первую очередь, с ростом следующих позиций актива бухгалтерского баланса:

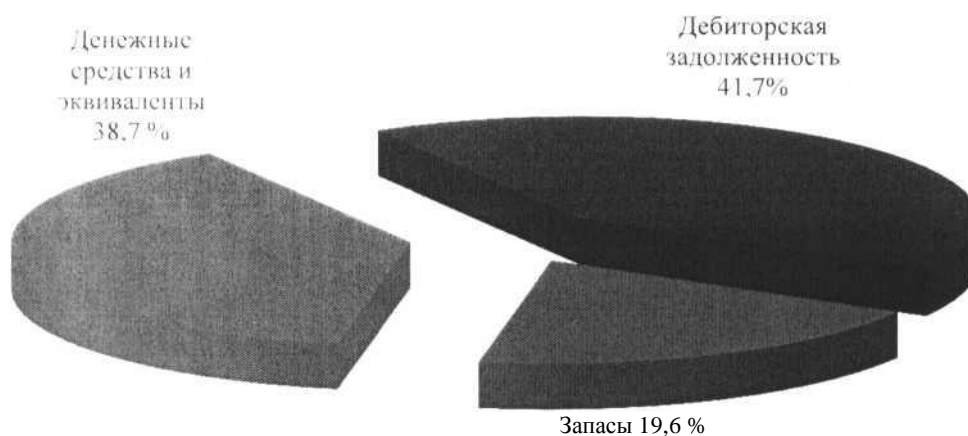


Рисунок 2.2 - Структура активов ООО «НПК «Специальная металлургия - Челябинск»



Анализ изменившихся позиций в активе баланса представлен в таблице 2.4.

Таблица 2.4 - Анализ запасов ООО «НПК «Специальная металлургия - Челябинск»

Показатель	Значение, тыс.руб.		Изменение, тыс.руб.	Темп прироста/снижения, %
	2016	2017		
Материалы	14912,9	26667,8	+ 11754,9	+78,8
Незавершенное производство	1489,6	18806,2	+ 17316,6	+1162,5
Готовая продукция	-	5899,9	+5899,9	-
Прочее	72,3	22,8	-49,5	-68,5
Итого оборотных активов	<sup>16475</sup>	51397	+34922	+212

Таким образом, можно сделать вывод о том, что на конец 2017 года на остатках ООО «НПК «Специальная металлургия - Челябинск» числится готовая продукция, на сумму 5899,9 тыс. руб., а также большой объем незавершенного производства (+17316,6 тыс. руб.). Это говорит о том, что, у предприятия на конец периода остались незавершенные заказы, и их отгрузка планировалась в 2018 году. По группе материалы наблюдается негативная тенденция - в 2017 году их количество увеличилось на 11754,9 тыс. руб., и они составили 26667,8 тыс. руб.

Горизонтальный анализ пассива бухгалтерского баланса - таблице 2.5.

Таблица 2.5 - Анализ источников финансирования имущества предприятия ООО «НПК «Специальная металлургия - Челябинск»

Показатель	Значение, тыс.руб.		Удельный вес, %		Изменение, тыс.руб.	Темп прироста/снижения, %
	2016	2017	2016	2017		
111 Капитал и резервы	12563	12035	13,9	9,5	-528	-4,2
IV Долгосрочные обязательства						
V Краткосрочные обязательства	78006	114285	86,1	90,5	+36279	+56,5
Итого пассивов	90569	126320	100	100	+35751	+39,5

За 2016—2017 гг. стоимость пассивов предприятия увеличилась на 35751 тыс. руб., что в целом можно считать положительным явлением.

Однако основным источником формирования имущества предприятия в анализируемом периоде являются краткосрочные обязательства, доля которых в балансе увеличилась с 86,1 % в 2016 г. до 90,5 % в 2017 г., а их размер увеличился на 36729 тыс. руб., или на 56,5 %, и к 2017 г. стал равен 11 4285 тыс. руб.

При этом на 31.12.2017 г. собственный капитал предприятия составлял 12035,0 тыс. руб. Уменьшение собственного капитала за рассматриваемый период составило 528 тыс. руб.

Анализ структуры и динамики собственного капитала предприятия представлен в таблице 2.6.

Таблица 2.6 - Анализ собственного капитала предприятия

Показатель	Значение, тыс.руб.		Удельный вес, %		Изменение, тыс. руб.	Темп прироста/снижения, %
	2016	2017	2016	2017		
Уставный капитал	15	15	0,1	0,1	-528	-4,2
Нераспределенная прибыль	12548	12020	99,9	99,9	0	0
Итого капитала и резервов	12563	12035	100	100	-528	-4,2

Данные таблицы позволяют сделать следующие выводы: уставной капитал предприятия остался неизменным, а уменьшение нераспределенной прибыли на 4,2 % не позволяет предприятию воспользоваться этим ресурсом для пополнения оборотных средств или снижения кредиторской задолженности.

В 2016 и 2017 гг. краткосрочные обязательства представлены в основном кредиторской задолженностью, которая увеличилась за анализируемый период на 36145 тыс. руб., или на 56,6 %. Это увеличение произошло за счет образовавшейся у предприятия задолженности перед поставщиками и подрядчиками, что является негативной тенденцией.

В таблице 2.7 представлен анализ структуры краткосрочных обязательств.

Таблица 2.7 Диализ краткосрочных обязательств предприятия

Показатель	Значение, тыс.руб.		Удельный вес, %		Изменение, тыс. руб.	Темп прироста/снижения, %
	2016	2017	2016	2017		
Заемные средства	12750	12884	16,3	11,3	+134	+ 1,1

Кредиторская задолженность	65256	101401	83,7	88,7	+36145	+55,4
Итого краткосрочных обязательств	78006	114285	100	100	+36279	+56,5

Таким образом, анализ имущества предприятия и источников его формирования выявил следующие тенденции: рост имущества за счет увеличения необоротных активов, рост запаса и увеличение дебиторской задолженности, рост кредиторской задолженности, снижение собственного капитала. Все вышеперечисленное указывает на рост рисков потери финансовой устойчивости предприятия и снижение его платежеспособности.

### 2.3 Анализ финансово-экономической деятельности предприятия

Анализ ликвидности баланса предприятия представлен в таблице 2.8.

Таблица 2.8 - Абсолютные показатели ликвидности предприятия

Обозначение группы актива	Актив		Обозначение группы пассива	Пассив		Платежный излишек (+) или недостаток (-)	
	2016	2017		2016	2017	2016	2017
A1	32437	31328	111	65256	101401	-32819	-70073
A2	34991	37697	112	12750	12884	47741	24813
A3	16475	51397	ИЗ	0	0	16475	51397
A4	6666	5628	114	12563	12035	-5897	-6407
Баланс	90569	126020	Баланс	90569	126320	-	-

Данные таблицы 2.8 позволяют сделать следующие выводы:

2016 г. Л1 < П1, Л2 > П2, Л3 > П3, Л4 < П4;

2017 г. Л < П, Л2 > П2, А3 > П3, Л4 < П4.

Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место следующие соотношения: Л1 > П1, А2 > П2, А3 > П3, А4 < П4.

Исходя из этого ликвидность баланса можно охарактеризовать как допустимую. В течение всего анализируемого периода из четырех неравенств не выполняется только первое. Сопоставление итогов первой группы по активу и пассиву отражает значительный недостаток поступлений над текущими платежами. Из этого следует, что предприятие не в состоянии будет рассчитаться по своим наиболее срочным обязательствам с помощью наиболее ликвидных активов, и в случае такой необходимости ему придется задействовать другие виды активов или заемные

средства.

Расчет текущей и перспективной платежеспособности предприятия проведен на основании абсолютных показателей ликвидности, а его результаты представлены в таблице 2.9.

Таблица 2.9 - Абсолютные показатели платежеспособности, тыс. руб.

Наименование показателя	Формула расчета	2016	2017
Текущая платежеспособность	$ТЛ = (A1 + A2) - (П1 + П2)$	-10578	-45260
Перспективная платежеспособность	ПЛ А3 - ПЗ	16475	51397

Таким образом, имеет место хроническая неплатежеспособность и финансовая неустойчивость предприятия.

Далее, в таблице 2.10 рассмотрим основные коэффициенты платежеспособности и ликвидности ООО «НПК «Специальная металлургия - Челябинск».

Таблица 2.10 Расчет коэффициентов ликвидности

Показатели ликвидности	Значение показателя		Расчет, рекомендованное значение
	2016	2017	
Коэффициент текущей ликвидности	1,08	1,06	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 2 и более
Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	0,84	0,59	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 1 и более
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,39	0,26	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: не менее 0,2

На 31.12.2017 при норме 2 коэффициент текущей ликвидности имеет значение 1,06. При этом нужно обратить внимание на имевшее место за анализируемый период негативное изменение - коэффициент текущей ликвидности снизился на 0,02. Для коэффициента быстрой ликвидности нормальным значением является 1. В данном случае его значение составило 0,59. Это свидетельствует о недостатке ликвидных активов.

При норме 0,2 значение коэффициента абсолютной ликвидности составило 0,26. Данный коэффициент означает, что предприятие может погасить текущую задолженность за счет высоколиквидных активов. При этом имело место ухудшение

значения показателя (коэффициент снизился на 0,13).

Финансовая устойчивость также может выступать важнейшей характеристикой стабильного положения предприятия. Финансовая устойчивость характеризует непрерывное превышение доходов над расходами, свободу маневрированию денежными средствами и эффективность их использования.

Далее, в таблице 2.11 рассмотрим финансовое состояние анализируемого предприятия.

Таблица 2.11 Показатели финансовой устойчивости предприятия ООО «НПК «Специальная металлургия - Челябинск»

Показатель	Значение показателя		Описание показателя и его нормативное значение
	2016	2017	
Коэффициент автономии	0,14	0,1	(-∞; 0] - критическое (0; 0,5) - неудовлетворительное [0,5; 0,6) - хорошее [0,6; 0,75) - отличное [0,75; +∞) — хорошее
Коэффициент финансового левериджа	6,21	9,5	(-∞; 0) - критическое [0; 0,33) - хорошее [0,33; 0,67) - отличное [0,67; 1) - хорошее [1; +∞) - неудовлетворительное
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,47	0,53	(-∞; -0,2) - критическое   -0,2; 0,05) - неудовлетворительное [0,05; 0,15) - хорошее [0,15; +∞) - отличное

### Окончание таблицы 2.11

Показатель	Значение показателя		Описание показателя и его нормативное значение
	2016	2017	
Коэффициент обеспеченности запасов	0,36	0,12	(-∞; 0) - критическое [0; 0,5)-неудовлетворительное [0,5; 0,6)-хорошее [0,6; + ∞) - отличное
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,13	0,1	(-∞; -0,2) -критическое [-0,2; 0,1)-неудовлетворительное [0,1; 0,15) - хорошее [0,15; + ∞) - отличное

Коэффициент автономии организации по состоянию на 31.12.2016 г. составил 0,1. Данный коэффициент характеризует степень зависимости организации от заемного капитала. Полученное значение говорит о недостаточной доле собственного капитала (10%) в общем капитале предприятия. Коэффициент автономии за год уменьшился на 0,04.

На диаграмме ниже (рисунок 2.3) представлена структура капитала организации. Следует отметить, что долгосрочные обязательства не отражены, поскольку полностью отсутствуют.



Рисунок 2.3 - Структура капитала организации на 31.12.2017 г.

Коэффициент обеспеченности материальных запасов на 31 декабря 2017 г. составил 0,12, однако на начало анализируемого периода данный коэффициент был намного выше 0,36 (имело место отрицательное изменение на 0,24).

Таким образом, анализ показал, что предприятие ООО «НПК «Специальная металлургия - Челябинск» в 2017 году имело неустойчивое финансовое состояние.

Показатели деловой активности характеризуют финансовый результат предприятия: чем больше скорость оборота, тем эффективнее функционирует предприятие, тем устойчивее его финансовое состояние.

В таблице 2.12 рассчитаны относительные показатели деловой активности ООО «НПК «Специальная металлургия - Челябинск» за 2016 2017 гг..

Таблица 2.12 - 1 Указатели деловой активности предприятия

Показатель	Значение коэффициента		Изменение показателя
	2016	2017	
Капиталоотдача	2,6	2,2	-0,4
Фондоотдача	35,3	48,5	+ 13,2
Оборачиваемость оборотных активов	3,6	2,7	-0,9
Оборачиваемость запасов	11,9	8	-3,9
Оборачиваемость дебиторской задолженности	9,3	7,5	-1,8
Оборачиваемость кредиторской задолженности	4,2	3,3	-0,9
Оборачиваемость собственной капиталом	36,8	22,2	-14,6
Продолжительность оборота запасов, день	86	104	+ 18
Продолжительность оборота кредиторской задолженности, день	39	49	+ 10

Данные таблицы 2.12 позволяют сделать следующие выводы. Капиталоотдача в 2016 г. составила 2,6 оборота, в 2017 г. 2,2 оборота. Эти изменения связаны с изменением выручки от реализации. Фондоотдача в 2017 г. по сравнению с 2016 г. увеличилась на 13,2.

За анализируемый период на каждый рубль оборотных средств приходится в 2016 г - 3,6 руб, а в 2017 г - 2,7 руб. выручки.

Уменьшение оборачиваемости запасов в 2017 г. по сравнению с 2016 г. на 3,9 оборота, а также увеличение периода оборота запасов до 45 дней, свидетельствует о том, что предприятию требуется 45 дней для того, чтобы приобретенные запасы приняли денежную форму. Это влечет увеличение размера необходимых запасов, увеличение дебиторской задолженности и уменьшение денежных средств предприятия.





Таблица 2.13 - Исходные данные для факторного анализа прибыли от продаж

Показатель	Значение показателя		Изменение показателя тыс. руб.
	2016	2017	
Выручка, тыс. руб.	235252	272764	+37512
Удельные переменные затраты, руб.	1,237	1,385	+0,148
Переменные затраты, тыс. руб	171433	207069	+35636
Постоянные затраты, тыс. руб.	46518	49370	+2852
Прибыль от продаж, тыс. руб	17299	16323	-976

В таблице 2.14 проведен факторный анализ прибыли от продаж

Таблица 2.14 Факторный анализ прибыли от продаж ООО «НПК «Специальная металлургия Челябинск» за 2016 2017 гг.

Фактор	Формула расчета влияния фактора	Расчет изменения фактора, тыс. руб	
		2016-2017	
Влияние выручки от реализации услуг (Δ1 Ю выр)	ДПОвыр ЛВырх(1-УПЗ0), где У ИЗО — удельные переменные затраты базисного года	-14402	
Влияние удельных переменных затрат (ΔГ10 упз)	ДНОУПЗ ДВыр1 х(-ДУПЗ), где Выр1 — выручка отчетного года	-5551	
Влияние суммы постоянных затрат (ДНО Зпост)	Д1 Юзпост -(Зпост 1-Зпост0), где Зпост 1 — сумма постоянных затрат отчетного года; Зпост0 — сумма постоянных затрат базисного года.	-2852	
Суммарное изменение факторов (ДПС)	Д110 ДПОвырТДПОУПЗ+ДПОЗпост	-9805	

На основании показателей рентабельности предприятия, представленных в таблице 2.15, можно сделать ряд выводов.

Таблица 2.15 - Показатели рентабельности предприятия, %

Показатели рентабельности	Формула	Значение показателя, %	
		2016	2017
Рентабельность продаж	РП 1111/В- 100%, где 1111 прибыль от продаж, тыс. руб.; В - выручка, тыс. руб.	7,4	6

Окончание таблицы 2.15

Показатели рентабельности	Формула	Значение показателя, %	

		2016	2017
Рентабельность продаж по чистой прибыли	РПч ЧП/В100%, где ЧП чистая прибыль, тыс. руб.; В - выручка, тыс. руб.	5,3	4,1
Рентабельность издержек	РПч ПО/СС 100%, где ПО чистая прибыль, тыс. руб.; СС - себестоимость, тыс. руб.	7,9	6,4
Рентабельность активов	РЛ ЧП/АС 100%, где ЧП чистая прибыль, тыс. руб.; АС - средняя величина суммы внеоборотных и оборотных активов, тыс. руб.	18,1	10,2
Рентабельность собственною капитала	РК = ЧП/КС ■ 100 %, где ЧП чистая прибыль, тыс. руб.; КС - средняя величина капитала, тыс. руб.	193,8	90

Рентабельность это один из показателей, характеризующий экономическую эффективность работы предприятия. Рентабельность представляет собой такое использование средств, при котором организация не только покрывает свои затраты доходами, но также получает прибыль. Цель анализа рентабельности - оценить способность предприятия приносить доход на вложенный в предприятие капитал.

За анализируемый период наблюдается относительно одинаковое изменение показателей рентабельности продаж и рентабельности издержек. Это является отрицательным фактором и свидетельствует о значительной доли себестоимости в выручке от продаж предприятия и отсутствии издержек обращения. Такая тенденция снижения является следствием неэффективной политики ценообразования.

В период 2016-2017 гг. рентабельность продаж по чистой прибыли снизилась с 4,3 % до 4,1 %, что вызвано изменением объема продаж и средней цены тендера.

По сравнению с 2016 годом в 2017 году наблюдается тенденция к снижению рентабельности активов на с 18,1 % до 10,2 %. Это изменение обусловлено снижением чистой прибыли предприятия.

Рентабельность собственного капитала в 2017 г. по сравнению с 2016 г. снизилась и составила 90 %, при одновременном снижении рентабельности активов и снижении рентабельности издержек.

Таким образом, по результатам проведенного анализа, можно сделать следующие выводы:

1. На предприятии несмотря на рост продаж наметились отрицательные тенденции снижения прибыли от продаж, что вызвано увеличением себестоимости. Кроме того, изменение расходов опережает изменение выручки, что также является негативной динамикой и связано, прежде всего, с неэффективной ценовой политикой предприятия. Требуется оптимизация затрат.

2. Отмечен рост запасов на 34922 тыс. руб., и увеличение дебиторской задолженности на 2706 тыс. руб., что обусловлено накоплением готовой продукции и образовавшейся задолженностью покупателей по уже отгруженной продукции, что, в свою очередь, повлекло увеличение кредиторской задолженности предприятия перед поставщиками и подрядчиками. Высокий удельный вес дебиторской задолженности значительно снижает ликвидность и платежеспособность предприятия.

3. За 2016-2017 гг. стоимость пассивов предприятия увеличилась на 35751 тыс. руб., что в целом можно считать положительным явлением. Однако основным источником формирования имущества предприятия в анализируемом периоде являются краткосрочные обязательства. При этом собственный капитал предприятия уменьшился за рассматриваемый период, что обуславливает рост рисков потери финансовой устойчивости предприятия и снижение его платежеспособности.

4. Ликвидность баланса можно охарактеризовать как допустимую. Однако сопоставление итогов первой группы по активу и пассиву отражает значительный недостаток поступлений над текущими платежами, то есть предприятие не в состоянии будет рассчитаться по своим наиболее срочным обязательствам с помощью наиболее ликвидных активов, и в случае такой необходимости ему придется задействовать другие виды активов или заемные средства. Таким образом, имеет место хроническая неплатежеспособность и финансовая неустойчивость предприятия.

Таким образом, проведенный факторный анализ рентабельности продаж и рентабельности собственного капитала позволяет сделать вывод о неэффективной ценовой политике предприятия, для улучшения которой необходима оптимизация затрат.

### 3 РАЗРЬОТКА РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ОПТИМИЗАЦИИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ ООО «НПК «СПЕЦИАЛЬНАЯ МЕТАЛЛУРГИЯ ЧЕЛЯБИНСК»

#### 3.1 Мероприятия по оптимизации финансово-экономического состояния ООО «НПК «Специальная металлургия - Челябинск»

На основе проведенного анализа финансово-экономического состояния ООО «НИК «Специальная металлургия - Челябинск» распределим выявленные проблемы по степени значимости и предложим пути их решения (рисунок 3.1).

Вид анализа	Основные результаты анализа	Выявленные проблемы мф	Рекомендации по улучшению
Анализ финансовых результатов	Рост финансовых издержек, и, как следствие, снижение прибыли от продаж, снижение чистой прибыли	Неэффективная ценовая политикой предприятия.	
Анализ имущественного положения (экспресс-анализ по балансу)	Рост запасов и дебиторской задолженности, снижение наиболее ликвидных активов, рост креди торской задолженности, снижение собственного капитала	Рост дебиторской задолженности снижение платежеспособности	Требуется оптимизация затрат, Поиск методов управления дебиторской задолженностью
Анализ финансовой устойчивости	Динамика роста коэффициентов финансовой устойчивости положительная, но не по всем показателям достигнуты нормативные значения.	Рост рисков потери финансовой устойчивости	
Анализ показателей рентабельности	Снижение значений всех показателей рентабельности	Снижение эффективности бизнеса	

Рисунок 3.1 Схема выявления проблем финансово-экономического состояния в ООО «НПК» Специальная металлургия - Челябинск» по результатам проведенного анализа

На предприятии несмотря на рост продаж наметились отрицательные тенденции снижения прибыли от продаж, что вызвано увеличением себестоимости. Кроме того, изменение расходов опережает изменение выручки, что также является негативной динамикой и связано, прежде всего, с неэффективной ценовой политикой предприятия. Требуется оптимизация затрат.

Отмечен рост запаса на 34922 тыс. руб, и увеличение дебиторской задолженности на 2706 тыс. руб., что обусловлено накоплением готовой продукции и образовавшейся задолженностью покупателей по уже отгруженной продукции, что, в свою очередь, повлекло увеличение кредиторской задолженности предприятия перед поставщиками и подрядчиками. Высокий удельный вес дебиторской задолженности значительно снижает ликвидность и платежеспособность предприятия.

За 2016-2017 гг. стоимость пассивов предприятия увеличилась на 35751 тыс. руб., что в целом можно считать положительным явлением. Однако основным источником формирования имущества предприятия в анализируемом периоде являются краткосрочные обязательства. При этом собственный капитал предприятия уменьшился за рассматриваемый период, что обуславливает рост рисков потери финансовой устойчивости предприятия и снижение его платежеспособности.

Ликвидность баланса можно охарактеризовать как допустимую. Однако сопоставление итогов первой группы по активу и пассиву отражает значительный недостаток поступлений над текущими платежами, то есть предприятие не в состоянии будет рассчитаться по своим наиболее срочным обязательствам с помощью наиболее ликвидных активов, и в случае такой необходимости ему придется задействовать другие виды активов или заемные средства. Таким образом, имеет место хроническая неплатежеспособность и финансовая неустойчивость предприятия.

Таким образом, для оптимизации финансово-экономического состояния ООО «НПК «Специальная металлургия - Челябинск» необходимо:

1. Разработать комплекс мероприятий по управлению дебиторской задолженностью, которые позволят обеспечить своевременное взыскание денежных средств.

2. Провести оптимизацию затрат и пересмотреть политику ценообразования.

Важная особенность рассматриваемого предприятия состоит в том, что ООО «НПК» Специальная металлургия - Челябинск» является дочерним предприятием ООО «Специальная металлургия» (Екатеринбург), поэтому разработка и

оптимизация политики ценнообразования осуществляется на уровне головного предприятия. В рамках данной работы будут рассмотрены мероприятия по управлению дебиторской задолженностью.

В качестве метода управления дебиторской задолженностью предложено применение факторинга. Привлекательность факторинга обусловлена тем, что он объединяет в себе сразу несколько функций, а это, в свою очередь, делает факторинг незаменимым механизмом для крупных предприятий, доступ которых к кредиту традиционно затруднен (при факторинге акцент переносится на кредитоспособность их клиентов, поэтому получить факторинг легче), а ресурсов для инкассации задолженности недостаточно.

Суммы поставок, финансируемых банком в рамках факторингового обслуживания, не должны быть ни слишком большими, ни слишком маленькими. Каждый банк по-своему понимает оптимальный размер сделки.

Предпочтительно, чтобы предприятие работало по факторинговой схеме с большим количеством дебиторов. Ситуация, когда клиент имеет одного или нескольких крупных дебиторов, является исключением из общего правила.

Срок отсрочки платежа, предоставляемой покупателю, не должен превышать 90 дней. Наилучшие условия банки предлагают по сделкам, предусматривающим отсрочку платежа от 15 до 45 дней.

В настоящее время факторинг является средством повышения ликвидности активов и оборачиваемости средств предприятий. Факторинговые предприятия, способствуя оборачиваемости средств существенно улучшают ликвидность баланса, рентабельность деятельности, капитала и в целом улучшают финансовое состояние предприятия. Представляется, что это вызвано следующими причинами, представленными на рисунке 3.2.

недоступность обычных рынков капитала и < денежного рынка;

	дискриминация при предоставлении им банковского кредита от них требуют больших гарантий;	
--	--	--

	высокая стоимость заимствований для предприятий;	
--	--	--

	финансовые трудности среди которых: кредитование и отсрочка платежа;	
	оформление специальных документов;	»
	отсутствие необходимой информации об иностранных рынках;	

необходимость соответствия товара требованиям, отличным от внутренних;

---- отсутствие представительства за рубежом;

повышение издержек и снижение прибыльности.

### Рисунок 3.2 - Обоснование использования факторинга для ООО «НПК «Специальная металлургия - Челябинск»

В этой связи перспективно использование факторинга с его широким и гибким набором услуг как внутренней, так и экспортной деятельности мелких и средних предприятий, облегчая их вхождение в конкурентную ситуацию с минимальным первоначальным капиталом.

Именно факторинг позволяет уменьшить дебиторскую задолженность без увеличения кредиторской. Поэтому, учитывая проблемы ООО «НПК «Специальная металлургия Челябинск», в рамках данной работы среди существующих источников финансирования сделок рекомендуется сделать выбор в пользу факторинга, что позволит предприятию ликвидировать дебиторскую задолженность и своевременно погашать кредиторскую задолженность.

Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков у предприятия ООО «НПК «Специальная металлургия - Челябинск» на начало 2017 года составила 34 991 тыс. руб., а на конец 2017 года она выросла до 37 697 тыс. руб., таким образом, в 2017 средний уровень дебиторской задолженности составляет 13,32 % от выручки (таблица 3.1).

Таблица 3.1 Доля дебиторской задолженности в выручке от реализации продукции и период ее оборачиваемости

Показа гель	2016 год	2017 год	Изменение
Дебиторской задолженность, тыс.руб.	34991	37697	+2706
Выручка (нетто), тыс. руб.	235 252	272 764	+37 512
Доля деби торской задолженности в выручке, %	10,75	13,32	+2,57
Оборачиваемость деби торской задолженности	9,3	7,5	-1,8
Период оборачиваемос ть деби торской задолженности, дни	39	49	+ 10

Таким образом, высокий удельный вес дебиторской задолженности значительно снижает ликвидность и платежеспособность предприятия, и как видим из таблицы 3.1 только за 2016-2017 гг. увеличение периода оборачиваемости дебиторской задолженности на 10 дней привело к росту и отвлечению средств предприятия в дебиторскую задолженность.

В качестве факторингового предприятия предложена Финансовая Группа «ИнвестФакторинг» города Челябинска. Схема факторинга для предприятия будет выглядеть следующим образом — рисунок 3.3.

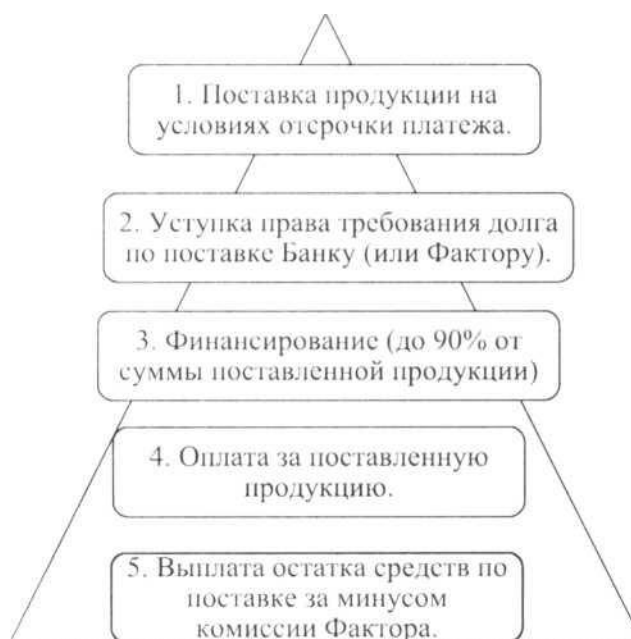


Рисунок 3.3 Схема факторинга для предприятия ООО «ПИК «Специальная»



металлургия - Челябинск»»»

Применение факторинга с регрессом от Финансовой Группы «ИнвестФакторинг» с комиссией в 0,9 % позволит предприятию ликвидировать дебиторскую задолженность и своевременно погашать кредиторскую задолженность.

Планируем, что ООО «НПК «Специальная металлургия - Челябинск» с Финансовой Группой «ИнвестФакторинг» будет работать на следующих условиях: предприятие отдаст под факторинг 90 % продаж в кредит, продажи в кредит в 2017 году составили 25,5% от выручки (управленческие данные коммерческой службы), около 2,66 % от выручки составляют безнадежные долги (или 10,42 % от продаж в кредит), поэтому на конец 2017 года сформировалась дебиторская задолженность в размере 37697 тыс. руб.

Предполагается, что объем производства и реализации продукции в 2018 году

не изменится и составит 272 764 тыс. руб. (без учета инфляции и роста цен). Продажи в кредит в прогнозном году также планируется осуществлять в объеме 25,5 % от выручки, т.е.  $272\,764 \cdot 0,255 = 69\,555$  тыс. руб.

Кредитная политика раньше заключалась в том, что скидки предоставлялись редко и только постоянным и крупным клиентам, некоторой части клиентов (25,5 %) предоставлялась рассрочка платежа на срок 30 дней, но как показывают ретроспективные данные до 11 % продаж в кредит составляли безнадежные долги, и средняя оборачиваемость денежных средств в расчетах составила 49 дней.

Предлагается изменить условия кредитной политики и продукцию в кредит продавать под 3 % товарного кредита на условиях, если покупатель берет продукцию в кредит до 30 дней, то платит  $3\% / 12 / 30 = 0,01$  процентов в день.

Предполагаем, что такая кредитная политика позволит снизить уровень безнадежных долгов и увеличить высвобождаемые средства.

Анализ данных показывает, что в случае, если уровень выручки от продажи продукции сохранится в 2018 году на уровне 2017 года и продажи в кредит составят 69 555 тыс. руб., то по истечению 30 дней предприятие обратится к фактору и получит оплату в размере 90 % продаж:

$$69\,555 \cdot 0,9 = 62\,599,5 \text{ тыс. руб.}$$

Заплатив при этом Финансовой Группе «ИнвестФакторинг»:

$$0,9\% / 100 - 0,9 \cdot 69\,555 = 563,39 \text{ тыс. руб.}$$

Образовавшуюся задолженность сразу отдаем фактору под 0,9 %, заплатив при этом 305,35 тыс.руб.

В таблице 3.2 представлены результаты применения факторинга.

Таблица 3.2 Эффективность применения факторинговых операций

Показатели	2017 год	План
Дебиторская задолженность, тыс.руб.	37 697	580
Выручка от реализации, тыс. руб.	272 764	272 764
Доля деби торской задолженнос ти в выручке, %	13,2	2,0

Таким образом, уровень дебиторской задолженности на конец 2019 года составит:

$$69\,555 / 12 - 0,1 = 580 \text{ тыс.руб.}$$

Оборачиваемость дебиторской задолженности повысится на 6,8 оборотов в год и срок расчетов с дебиторами снизится на 24 дня. Это приведет к вовлечению в оборот дополнительных денежных средств.

Определим вовлечение денежных средств в оборот за счет снижения дебиторской задолженности.

Для этого определим однодневную выручку:

$$272\,764 / 365 = 747,30 \text{ тыс. руб.}$$

Срок расчетов с дебиторами сократится на 24 дня, тогда вовлечение денежных средств в оборот составит:

$$747,30 \cdot 25 = 19\,138 \text{ тыс. руб.}$$

При этом получаем в течение прогнозного года предприятие от банка-фактора получил 62 599 тыс. руб. (за вычетом платы фактору), которые незамедлительно можем вкладывать в краткосрочные финансовые вложения. При этом 30 дней пользования товарным кредитом позволяют нам начислять дополнительно 3 % дохода.

Свободные денежные средства на начало периода рассчитаны с учетом денежных средств на расчетном счете, свободные денежные средства - это уровень денежных средств на расчетном счете, краткосрочные финансовые вложения, уровень безнадежной дебиторской задолженности на конец года 37 697 тыс. руб. за вычетом затрат на факторинг 305,35 тыс. руб., т.е. всего на начало 2019 года 67 097,65 тыс. руб. При этом величину денежных средств на расчетном счете и в кассе оставляем в сумме 10 000 тыс. руб. (приложение Б).

Ежемесячно полученные таким образом свободные денежные средства, которые не были вовлечены в оборот предприятия мы направляем в ценные бумаги, на рынке средняя ставка по краткосрочным ценным бумагам на текущий момент составляет 18,5 %, поэтому в среднем ежемесячный доход по ценным

бумагам будет приносить 1,54 % дохода. И доход по ценным бумагам в прогнозном году составит 1 1 642,42 тыс. руб. в год.

Итак, уровень дебиторской задолженности на конец 2019 года составит 580 тыс.руб., уровень краткосрочных финансовых вложений на конец прогнозируемого периода составит 70 263,33 тыс. руб. Прочие доходы от продажи продукции в кредит составят 2 086,64 тыс. руб. в год. Прочие доходы от вложений в ценные бумаги составят 1 1 642,42 тыс. руб.

Таким образом, при неизменном спросе на продукцию и услуги организации и при неизменных ценах уровень издержек производства снизится на 6 189 тыс. руб. (это как мы полагаем за минусом увеличения затрат на управление финансами и есть экономический эффект в размере 6,19 млн. руб. от вендрения новой модели управления финансовыми потоками), таким образом, при росте коммерческих расходов на 869 тыс. руб. и увеличении управленческих затрат на 1 092 тыс. руб. (таблица 3.3) происходит рост прибыли от продаж на 4 228 тыс. руб. или на 25,9 %.

Таблица 3.3 Основные прогнозные показатели финансовых результатов

Показатели	2017 год	План	Абсолютное изменение	Теми роста, в %
Выручка	272 764	272 764	0	100,00
Себестоимость продаж	201 020	194 831	-6 189	-96,92
Валовая прибыль (убыток)	71 744	77 933	6 189	108,63
Коммерческие расходы	0	869	869	-
Управленческие расходы	55 421	56 513	1 092	101,97
Прибыль (убыток) от продаж	16 323	20 551	4 228	125,90
Показатели	2017 год	План	Абсолютное изменение	Темп роста, в %
Проценты к уплате	274	170	-104	-62,09
Прочие доходы	3 332	2 087	-1 245	-62,62
Прочие расходы	5 014		-5 014	-0,00
Прибыль (убыток) до налогообложения	14 532	34 000	19 578	234,72
Налог на прибыль	3 464	6 822	3 358	196,94
Чистая прибыль (убыток)	11 068	27 288	16 220	246,55

В финансовой деятельности предлагается финансовые средства не копить в качестве денежных средств, а вложить в краткосрочные ценные бумаги и получать проценты до 11 399 тыс. руб. в планируемом периоде, изменение прочих расходов не

прогнозируется. Ставка налога на прибыль 20 % согласно действующему НК РФ и соответственно планируемая величина чистой прибыли составит 27 288 тыс. руб, что на 16 220 тыс. руб. или на 146,55 % выше уровня 2017 года.

### 3.2 Оценка финансово-экономической деятельности предприятия с учетом мероприятия

Для проведения анализа эффективности деятельности предприятия после предложенного мероприятия нужно построить прогнозную отчетность.

Итак, на основе данных операций можем составить плановый баланс предприятия - таблица 3.4.

Таблица 3.4 - Прогнозный бухгалтерский баланс, тыс.руб.

Наименование с та ты	2016	2017	План
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Основные средс тва	6 666	5 628	5 570
ИТОЕО по разделу I	6 666	5 628	5 570
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Запасы	16 475	51 397	13 081
Дебиторская задолженность	34 991	37 697	580
Денежные средства и денежные эквиваленты	32 473	31 328	82 155

## Окончание таблицы 3.4

Наименование статьи	2016	2017	11лан
ИТОГО по разделу 11	83 903	120 692	95 816
БАЛАНС	90 569	126 320	101 386
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>			
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	15	15	15
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	12 548	12 020	39 308
ИТОГО по разделу III	12 563	12 035	39 323
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
ИТОГО по разделу IV	0	0	0
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Заемные средства	12 750	12 884	8 000
Кредиторская задолженность	65 256	101 401	54 064
ИТОГ О по разделу V	78 006	114 285	62 064
БАЛАНС	90 569	126 320	101 386

В балансе изменения связаны с активами: снижение стоимости основных средств и нематериальных активов на сумму начисленной амортизации, увеличение величины краткосрочных финансовых вложений, обоснованное снижение уровня дебиторской задолженности в результате использования факторинга. Изменения в пассивах: увеличение собственного капитала за счет роста нераспределенной прибыли 2017 г. прогнозного периода на 27 288 тыс. руб. Уменьшение краткосрочных кредитов и займов, их погашение.

Проведем анализ прогнозируемой ликвидности на основе прогнозной отчетности предприятия ( таблица 3.5).

Таблица 3.5 - Оценка ликвидности баланса ООО «НПК «Специальная металлургия - Челябинск», тыс.руб.

Актив	2017 год	План	Пассив		Платёжный излишек или недостаток		
			2017 год	План	2017 год	План	
A1	31 328	82 155	111	101 401	54 064	-70 037	28 091
A2	37 697	580	112	12 884	8 000	24 813	-7 420
A3	51 397	13 081	113	0	0	51 397	13 081
A4	5628	5 570	114	12 035	39 323	-6 407	-33 753
Итого:	126 320	101 386	Итого:	126 320	101 386	-	-

Из представленной таблицы видно, что баланс анализируемого предприятия не является ликвидным на конец 2017 года, но в прогнозном периоде ликвидность баланса улучшилась, и баланс можно назвать абсолютно ликвидным поскольку излишек наиболее ликвидных активов может покрыть недостаток в сумме 5 528 тыс. руб. образовавшийся по второй группе. Можно сказать, что предприятие уже не испытывает платёжный недостаток как в 2017 году.

На основании бухгалтерских балансов и прогнозной отчетности произведём оценку ликвидности ООО «НПК «Специальная металлургия - Челябинск» на 2019 год. Рассчитанные коэффициенты представлены в таблице 3.6.

Коэффициент текущей ликвидности в прогнозном периоде 2019 года вырос: на конец периода составил 0,544, что выше его значения на конец 2017 года (1,056) при рекомендуемом значении от 1,00 до 2,00. Таким образом, в прогнозном периоде предприятие имеет положительную тенденцию к способности погасить текущие обязательства за счёт сокращения производственных запасов, денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и уменьшения дебиторской задолженности.

Таблица 3.6 Относительные показатели ликвидности ООО «НПК «Специальная металлургия Челябинск» в планируемом периоде

Наименование показателя	Норма	Значения коэффициентов 2017 год	Отклонения от норматива		
			План	2017 год	План
Коэффициент текущей ликвидности	2	1,056	1,544	-0,944	-0,456
Коэффициент быстрой ликвидности	1	0,606	1,333	-0,194	0,533
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2	0,260	1,293	-0,140	0,893

Коэффициент быстрой ликвидности в прогнозном периоде вырос: на конец 2019 года составил 1,33, что выше его значения на конец 2017 года (0,606) при рекомендуемом значении от 0,80 до 1. Это говорит о том, что предприятие имеет достаточно свободных финансовых средств.

Коэффициент абсолютной ликвидности в прогнозном периоде 2019 года вырос: на конец периода составил 1,293, что выше его значения на конец 2017 года (0,260) при рекомендуемом значении от 0,2. Значение коэффициента на конец прогнозного периода выше нормы, что говорит о том, что предприятие имеет в достаточном количестве денежных средств для погашения краткосрочных долговых обязательств в рассматриваемый период времени.

Таким образом, на конец 2019 года все коэффициенты ликвидности достигли нормативных значений и баланс предприятия стал абсолютно ликвидным. Что подтверждает эффективность предлагаемых мероприятий.

Абсолютными показателями финансовой устойчивости являются показатели, характеризующие обеспеченность запасов предприятия соответствующими источниками финансирования. Данные расчёта этих показателей приведены в таблице 3.7.

Таблица 3.7 Анализ обеспеченности запасов соответствующими источниками финансирования, тыс.руб.

Показатели	2017 год	План	Изменение
Наличие собственных оборотных средств	6 407	33 753	27 346
Долгосрочные пассивы	12 035	39 323	27 288
Наличие долгосрочных источников формирования запасов	18 442	73 076	54 634
Краткосрочные кредиты и заёмные средства	12 884	8 000	-4 884
Общая величина основных источников формирования запасов	31 326	81 076	49 750
Общая величина запасов	51 397	13 081	-38 316
Излишек <sup>(1)</sup> или недостаток (-) собственных оборотных средств	-44 990	20 671	65 661



### Окончание таблицы 3.7

Показатели	2017 год	План	Изменение
Излишек или недостаток долгосрочных источников формирования запасов	-32 955	59 994	92 949
Излишек или недостаток общей величины основных источников формирования запасов	-20 071	67 994	88 065
Финансовое состояние	(0:0:0)		X

Рассчитав показатели обеспеченности запасов соответствующими источниками их финансирования и определив тип финансовой устойчивости предприятия, можно сделать вывод, что финансовое состояние ООО «НПК «Специальная металлургия - Челябинск» на конец прогнозного периода можно отнести к абсолютной финансовой устойчивости.

Далее рассчитаем наиболее важные относительные показатели финансовой устойчивости таблиц 3.8.

Таблица 3.8 - Относительные показатели финансовой устойчивости ООО «НПК»  
Специальная металлургия - Челябинск» в прогнозном периоде

Показатели	Нормативное значение	Значения коэффициентов		Отклонения от норматива (+,-)	
		2017 год	План	2017 год	План
Коэффициент автономии	> 0.5	0,095	0,388	-0,405	-0,112
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	>0,1	0.051	0,333	-0,049	0,233
Коэффициент финансовой зависимости	< 1.5	9.496	1,578	7,996	0,078
Коэффициент манёвренности собственного капитала	>0,5	0.532	0,858	0,032	0,358
Коэффициент обеспеченности запасов	>0,6	0,12	0,5	-0,12	-0.1

Вес ои носительные коэффициенты финансовой устойчивости к концу прогнозируемого периода улучшились. Нормативного значения почти достиг коэффициент финансовой автономии и составил 0,4, существенно увеличился уровень собственных оборотных средств предприятия в прогнозном периоде, тенденция отмечена очень положительная, что доказывает эффективность предлагаемых мероприятий.

Расчёт показателей деловой активности ООО «НПК «Специальная металлургия Челябинск» представлен в таблице 3.9.

Таблица 3.9 - Анализ деловой активности и расчет показателей периода оборачиваемости имущества ООО «НПК «Специальная металлургия - Челябинск» в прогнозном периоде

Наименование	2017 год	Плн	Изменение
Коэффициент оборачиваемости капитала	2,52	2,40	-0,12
Коэффициент оборачиваемости запасов	8,04	8,46	0,42
Период оборота запасов, дни	45	43	-2,27
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	7,5	14,25	6,75
Период оборота дебиторской задолженности, дни	49	25	-24
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	3,3	3,5	0,2
Период оборота кредиторской задолженности, дни	110	104	-6

В прогнозном году существенно улучшилась оборачиваемость дебиторской задолженности, рост оборачиваемости кредиторской задолженности.

Таким образом, в прогнозном периоде наблюдается в целом рост деловой активности исследуемого предприятия.

Дадим оценку рентабельности использования капитала (активов) предприятия и рентабельности деятельности, представленную в таблице 3.10.

Экономическая рентабельность показывает способность предприятия посредством привлечения капитала генерировать прибыль. В динамике наблюдается

тенденция к повышению, это положительный фактор, так как каждая единица капитала стала приносить в прогнозном периоде на 2,29 копеек валовой прибыли больше чем в 2017 году, наблюдается рост экономической рентабельности.

Также отметим рост рентабельности деятельности, увеличение нормы прибыли с 4 копеек чистой прибыли с рубля выручки в 2017 году до 10 копеек чистой прибыли на рубль выручки.

Таблица 3.10- Оценка рентабельности деятельности и использования капитала на ООО «НИК Специальная металлургия - Челябинск» в прогнозном периоде, %

Наименование	Расчетная формула	2017 год	План	Изменение
Рентабельность основной деятельности <sup>TM</sup>	Вал.прибыль / Себестоимость	35,69	40,00	4,31
Рентабельность оборота	Прибыль от продаж / Выручка	5,98	7,53	1,55
Норма прибыли (коммерческая маржа)	Чистая прибыль / Выручка	4,06	10,00	5,95
Экономическая рентабельность (RO1)	Вал.прибыль / ср.ст.ВБ	66,16	68,45	2,29
Финансовая рентабельность (ROE)	Чистая прибыль / ср.ст. СК	89,99	106,27	16,27
Рентабельность перманентного капитала	1 Прибыль до налогообложения / ср.ст. СК + ДО	118,16	132,83	14,68
Рентабельность совокупных вложений	Чистая прибыль и процентные выплаты / ср.ст. СК г КиЗ	45,16	76,02	30,86

Итак, в прогнозном периоде структура баланса абсолютно удовлетворительная, достигнута абсолютная финансовая устойчивость и что наиболее важно продемонстрирована динамика роста показателей эффективности деятельности и капитала ООО «НПК Специальная металлургия - Челябинск» в прогнозном году, что говорит о эффективности разработанных нами мероприятий.

Прогнозный анализ финансово-экономического состояния ООО «НПК «Специальная металлургия - Челябинск» позволяет утверждать, что:

- предприятие в прогнозном периоде характеризуется абсолютной финансовой устойчивостью;

все относительные показатели ликвидности достигают рекомендуемых значений и прогнозный баланс предприятия является абсолютно ликвидным;

все показатели эффективности деятельности и рентабельности капитала увеличиваются и достигают высоких значений.

Таким образом, мероприятия, повлиявшие на существенное улучшение финансово-экономического состояния предприятия ООО «НПК «Специальная металлургия - Челябинск» и позволившие существенно увеличить эффективность деятельности предприятия в прогнозном периоде, высоко эффективны, экономически обоснованы и финансово реализуемы.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В современных условиях рыночной экономики большое значение должно быть уделено именно изучению финансово-экономической деятельности предприятия. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия в целом характеризует эффективность системы управления финансами, так как недостаточная финансовая устойчивость может привести предприятие к неплатежеспособности, к нехватке средств для текущей, инвестиционной деятельности и даже к банкротству. А наличие избыточных ресурсов препятствует развитию, приводит к образованию излишних запасов, замедлению оборачиваемое™ капитала и уменьшению прибыли, образованию убытков.

На основе данных итогового финансового анализа осуществляется выработка почти всех направлений организации финансов предприятия, и от того, насколько качественно он проведен, зависли эффективность принимаемых управленческих решений.

Общество с ограниченной ответственностью «НПК «Специальная металлургия» было зарегистрировано в 8 февраля 1998 г в Екатеринбурге, а с 2016 года открылось представительство в Челябинске.

ООО «1111К «Специальная металлургия Челябинск» является юридическим лицом и действует на основании законодательства Российской Федерации. Устав предприятия зарегистрирован 8 февраля 1998 года.

Основным видом деятельности и ООО «1111К «Специальная металлургия - Челябинск» является оптовая и розничная торговля черными и цветными металлами, розничная торговля металлическими инструментами.

По итогам проведенного анализа деятельности ООО «НПК «Специальная металлургия - Челябинск» было установлено:

1. На предприятии несмотря на рост продаж наметились отрицательные тенденции снижения прибыли от продаж, что вызвано увеличением себестоимости. Кроме того, изменение расходов опережает изменение выручки, что также является негативной динамикой и связано, прежде всего, с неэффективной ценовой

политикой предприятия. Требуется оптимизация затрат.

2. Отмечен рост запаса на 34922 тыс. руб, и увеличение дебиторской задолженности на 2706 тыс. руб., что обусловлено накоплением готовой продукции и образовавшейся задолженностью покупателей по уже отгруженной продукции, что, в свою очередь, повлекло увеличение кредиторской задолженности предприятия перед поставщиками и подрядчиками. Высокий удельный вес дебиторской задолженности значительно снижает ликвидность и платежеспособность предприятия.

3. За 2016-2017 гг. стоимость пассивов предприятия увеличилась на 35751 тыс. руб., что в целом можно считать положительным явлением. Однако основным источником формирования имущества предприятия в анализируемом периоде являются краткосрочные обязательства. При этом собственный капитал предприятия уменьшился за рассматриваемый период, что обуславливает рост рисков потери финансовой устойчивости предприятия и снижение его платежеспособности.

4. Ликвидность баланса можно охарактеризовать как допустимую. Однако сопоставление и тогов первой группы по активу и пассиву отражает значительный недостаток поступлений над текущими платежами, то есть предприятие не в состоянии в будущем рассчитаться по своим наиболее срочным обязательствам с помощью наиболее ликвидных активов, и в случае такой необходимости ему придется задействовать другие виды активов или заемные средства. Таким образом, имеет место хроническая неплатежеспособность и финансовая неустойчивость предприятия.

Таким образом, для оптимизации финансово-экономического состояния ООО «НПК «Специальная металлургия - Челябинск» необходимо:

1. Разработать комплекс мероприятий по управлению дебиторской задолженностью, которые позволят обеспечить своевременное взыскание денежных средств.

2. Провести оптимизацию затрат и пересмотреть политику ценообразования

Важная особенность рассматриваемого предприятия состоит в том, что ООО «НПК» Специальная металлургия - Челябинск» является дочерним предприятием

ООО «Специальная металлургия» (Екатеринбург), поэтому разработка и оптимизация политики ценнообразования осуществляется на уровне головного предприятия. В рамках данной работы будут рассмотрены мероприятия по управлению деби торской задолженностью.

В качестве метода управления дебиторской задолженностью предложено применение факторинга. Привлекательность факторинга обусловлена тем, что он объединяет в себе сразу несколько функций, а это, в свою очередь, делает факторинг незаменимым механизмом для крупных предприятий, доступ которых к кредиту традиционно затруднен (при факторинге акцент переносится на кредитоспособность их клиентов, поэтому получить факторинг легче), а ресурсов для инкассации задолженности недостаточно.

Прогнозный анализ финансово-экономического состояния ООО «НПК «Специальная металлургия - Челябинск» на 2019 год позволяет утверждать, что:

предприятие в прогнозном периоде характеризуется абсолютной финансовой устойчивостью;

- все относительные показатели ликвидности достигают рекомендуемых значений и прогнозный баланс предприятия является абсолютно ликвидным;

все показатели эффективности деятельности и рентабельности капитала растут и достигают высоких значений.

Таким образом, мероприятия, повлиявшие на существенное улучшение финансово-экономического состояния предприятия ООО «НПК «Специальная металлургия - Челябинск» и позволившие существенно увеличить эффективность деятельности предприятия в прогнозном периоде, высоко эффективны, экономически обоснованы и финансово реализуемы.

#### БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Аверина О.И. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: учебник / О.И. Аверина, В.В. Давыдова, И.И. Лушенкова. - М.: КноРус, 2012. -432 с.
2. Авдокушин Е.Ф. Новая экономика: теория и практика / Е.Ф. Авдокушин; под ред. Е.Ф. Авдокушина, В.С. Сизова. М.: Магистр, 2014. - 368 с.

3. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие / под ред. В.И. Бариленко. -М.: КНОРУС, 2013.-402 с.
4. Артеменко В.Е. Экономический анализ: учебное пособие / В.Г. Артеменко, И.В. Анисимова. - М.: КноРус, 2013. -288 с.
5. Арямов А.А. Общая теория риска (юридический, экономический и психологический анализ): монография / А.А. Арямов. - М.: Российская академия правосудия, 2010. - 172 с.
6. Баканов М.И. Теория экономического анализа / М.И. Баканов. - М.: Финансы и статистика, 2011. - 416 с.
7. Банк В.Р. Финансовый анализ: учебное пособие / В.Р. банк, С.В. Банк. - М.: Проспект, 2011. 344 с.
8. Басовский Л.Е, Экономический анализ: учебное пособие / Л.Е. Басовский, А.М. Лунева, А.Л. Басовский; под ред. Л.Е. Басовского. - М.:ИНФРА-М, 2015. - 222 с.
9. Бердникова Л.Ф. Методология анализа ресурсного потенциала организации - основа повышения эффективности ее функционирования / Л.Ф. Бердникова // Вестник СамГУНС. - 2011. - № 1. - С. 126-130.
10. Бороненкова С.А. Бухгалтерский учет и экономический анализ в страховых организациях: учебник / С.А. Бороненкова, Т.И. Буянова. - М.: ИНФРА-М, 2013.-478 с.
11. Бочаров В.В. Стратегия корпоративного финансирования: учебное пособие / В.В. Бочаров. - СПб.: Нестор-История, 2015. - 192 с.
12. Буряковский В.В. Финансы предприятий: учебник / В.В. Буряковский. - М.: Финансы и статистика, 2011. - 158 с.
13. Герасимова Е.Б. Экономический анализ: задания, ситуации, руководство по решению / Е.Б. Герасимова, Е.А.Игнатова. - М.: Форум, 2011. - 176 с.
14. Герасимова Р.Г. Сравнительный анализ экономического развития и рыночных реформ в странах с переходной экономикой в 1990-2009 годы: монография / Р.Г. Герасимова. - М.: ИИФРА-М, 2010. - 182 с.



15. Гермалович И.А. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / И.А. Гермалович. - М.: Финансы и статистика, 2011. - 346 с.
16. Гиляровская Л.Т. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности / Л.Т. Гиляровская. - М.: Проспект, 2011. - 360 с.
17. Гинзбург А.И. Экономический анализ / А.И. Гинзбург. - СПб.: Питер, 2010. - 208 с.
18. Горидько Р.М. Современный экономический рост: теория и регрессивный анализ: монография / Р.М. Горидько, Р.М. Нижегородцев. - М.: ИНФРА-М, 2015. - 343 с.
19. Горфинкель В.Я. Малый бизнес. Организация, экономика, управление: учебное пособие для студентов вузов / под. ред. В.Я. Горфинкеля, В.А. Швандара, - 3-е изд., перераб. и доп. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. - 495 с.
20. Донцова Л.В. Анализ финансовой отчетности: учебник / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова. - 4-е изд., перераб. и доп. - М.: Издательство «Дело и Сервис», 2011. - 368 с.
21. Дубровская Е.С. Экономика: учебник / Е.С. Дубровская. - М.: ИЦ РПО: ИНФРА-М, 2012. - 256 с.
22. Ефимова О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений: учебник / О.В. Ефимова. - М.: Омега-Л, 2013. - 349 с.
23. Иванов Г.Г. Экономика организации (торговля): учебник / Г.Г. Иванов. - М.: ИД ФОРУМ, 2012. - 352 с.
24. Иванов И.И. Экономический анализ деятельности предприятия: учебник / И.И. Иванов. - М.: НИИ, Инфра-М, 2013. - 348 с.
25. Иванов И.Н. Экономика промышленного предприятия: учебник / И.Н. Иванов. - М.: ИНФРА-М, 2011. - 395 с.
26. Кипень В.И. Экономика знаний промышленного предприятия: когнитивный аспект: монография / В.И. Кипень, В.П. Дудяшова. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 118 с.
27. Киреева И.В. Экономический и финансовый анализ: учебное пособие / И.В.

Киреева, - М.ФИНФРА-М, 2013.-293 с.

28. Ковалев В.В. Управление финансовой структурой фирмы: учебно-практическое пособие / В.В. Ковалев. - Москва: Изд-во Проспект, 2015. - 630 с.

29. Когденко В.Г. Экономический анализ: учебник для студентов вузов / В.Г. Когденко. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. 392 с.

30. Колбачев Е.Б. Экономика: учебное пособие / под ред. Е.Б. Колбачева. - М.: ИНФРА-М, 2010. 350 с.

31. Колганов А.И. Экономическая компаративистика: сравнительный анализ экономических систем: учебник / Л.И. Колганов, А.В. Бугалин. - М.:ИНФРА-М, 2010.-746 с.

32. Кудров В.М. Мировая экономика: социально-экономические модели развития учебное пособие / В.М. Кудров. - М.: Магистр: ИНФРА-М, 2011. - 399 с.

33. Куприянова Л.М. Экономический анализ: учебное пособие / Л.М. Куприянова. -М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 159 с.

34. Любушин И.Н. Экономический анализ: учебник для студентов вузов / И. И. Любушин. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. - 575 с.

35. Мельник М.В. Комплексный экономический анализ: учебное пособие / М.В. Мельник А.И. Кривнов, О.В. Горлова. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. -368 с.

36. Никифорова Г.В. Содержание и источники информации стратегического анализа внешней и внутренней среды организации / Е.В. Никифорова, Л.Ф. Бердникова, В.А. Авинова // Вектор науки Тольяттинского государственного университета. Серия: Экономика и управление. -2011. - № 4. - С. 79-81.

37. Нуреев Р.М. Национальная экономика: учебник / под общ. ред. Р.М. Нуреева. - М.:ИНФРА-М, 2010.-655 с.

38. Панков В.В. Экономический анализ: учебное пособие / В.В. Панков, Н.А. Казакова. - М.: Магистр, 2011,- 624 с.

39. Погорелова М.Я. Экономический анализ: теория и практика: учебное пособие / М.Я. Погорелова. М.: ИНФРА-М, 2014. - 290 с.

40. Пястолов С.М. Экономический анализ деятельности предприятия: учебник /С.М. Пястолов, - М.: Академический Проект, 2010.-576 с.

41. Расков И.В. Экономика России: проблемы роста и развития: монография / И.В. Расков, - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014,- 186 с.
42. Руденок М.П. Экономика предприятий отрасли: учебно-методическое пособие / М.П. Руденок, А.Г. Ефименко. - Могилев: Изд-во УО «МГУП», 2011. - 140 с.
43. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / Г.В. Савицкая. - Минск: ООО «Новое знание», 2010. - 688 с.
44. Скляренко В.К. Экономика предприятия (в схемах, таблица, расчетах): учебное пособие / В.К. Скляренко, В.М. Прудников, Н.Б. Акуленко, А.И. Кучеренко. - М.: ИНФРА-М, 2010. - 256 с.
45. Стрелкова И.А. Мировая экономика: учебное пособие / И.А. Стрелкова. - М.: ИЦ РИОР: ИНФРА-М, 2011. 267 с.
46. Суэтин А.А. Финансовая экономика: подъем, стабильность и спад: учебник / А.А. Суэтин. - М.: Альфа-М, 2011.- 256 с.
47. Шермет А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций / А.Д. Шермет. М.: ИНФРА-М, 2011. - 456 с.
48. Шмаков А.В. Экономический анализ права: учебное пособие / А.В Шмаков. - М.: Магистр, 2011. 320 с.
49. Щегорцов В.А. Мировая экономика. Мировая финансовая система. Международный финансовый контроль: учебник для студентов вузов / В.А. Щегорцов В.А. Таран; под ред. В.А. Щегорцова. - МдЮНИТИ-ДАНА, 2012. - 528 с.
50. Щербанин К.А. Мировая экономика: учебник для студентов вузов / под ред. ЮА. Щербанина, - 3-е изд., перераб. и доп. - МдЮНИТИ-ДАНА, 2012. - 447 с.
51. Экономика фирмы: учебное пособие / под ред. А.Н. Ряховской. — Мд Магистр: ИИФРЛ-М, 2010. - 511 с.
52. Эриашвили Н.Д. Экономика и право. Теневая экономика: учебное пособие для студентов вузов / Н.Д. Эриашвили; под ред. Н.Д. Эриашвили, Н.В. Артемьева, - 3-е изд., перераб. и доп. - Мд ЮНИТИ-ДА11Л, 2012. - 448 с.



## ПРИЛОЖЕНИЕ

### Расчет дополнительного дохода от изменения кредитной политики

Таблица В. 1 Расчет дополнительного дохода от изменения кредитной политики, в тыс.руб.

Показатель	янв.	фев.	мар.	апр.	май.	июн.
1. Продажи в кредит	5 796,24	5 796,24	5 796,24	5 796,24	5 796,24	5 796,24
2. Доходы 01 продажи в кредит	173,89	173,89	173,89	173,89	173,89	173,89
3. Расходы по факторингу	46,95	46,95	46,95	46,95	46,95	46,95
4. Свободные денежные средства на начало периода	67 097,65	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00
5. Дополнительные свободные денежные средства за период	126,94	126,94	126,94	126,94	126,94	126,94
6. Величина краткосрочных финансовых вложений на начало периода	57 097,65	58 104,85	59 127,57	60 166,06	61 220,55	62 291,31
7. Доход от краткосрочных ценных бумаг	880,26	895,78	911,55	927,56	943,82	960,32
8. Величина краткосрочных финансовых вложений на конец периода	58 104,85	59 127,57	60 166,06	61 220,55	62 291,31	63 378,57

Таблица В.2 - Расчет дополнительного дохода от изменения кредитной политики, в тыс. руб.

Показатель	июл.	авг.	сен.	окт.	ноя.	дек.	Итого
1. Продажи в кредит	5 796,24	5 796,24	5 796,24	5 796,24	5 796,24	5 796,24	69 554,82
2. Доходы от продажи в кредит	173,89	173,89	173,89	173,89	173,89	173,89	2 086,64
3. Расходы по факторингу	46,95	46,95	46,95	46,95	46,95	46,95	563,39
4. Свободные денежные средства на начало периода	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00	-
5. Дополнительные свободные денежные средства за период	126,94	126,94	126,94	126,94	126,94	126,94	1 523,25
6. Величина краткосрочных финансовых вложений на начало периода	63 378,57	64 482,59	65 603,64	66 741,96	67 897,84	69 071,54	-
7. Доход от краткосрочных ценных бумаг	977,09	994,11	1 011,39	1 028,94	1 046,76	1 064,85	11 642,42
8. Величина финансовых вложений на конец периода	64 482,59	65 603,64	66 741,96	67 897,84	69 071,54	70 263,33	-